

Maj Invest Pension

31/1-2020

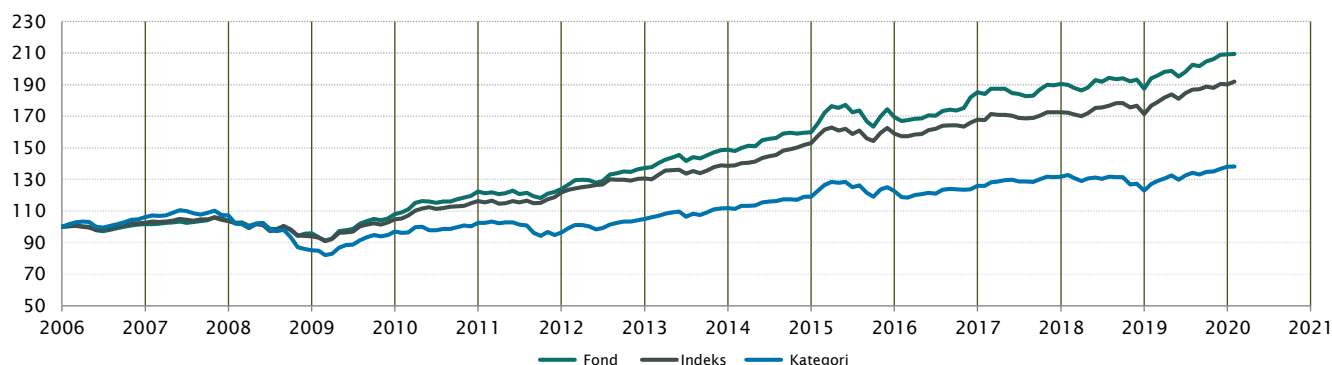
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/1-2020

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



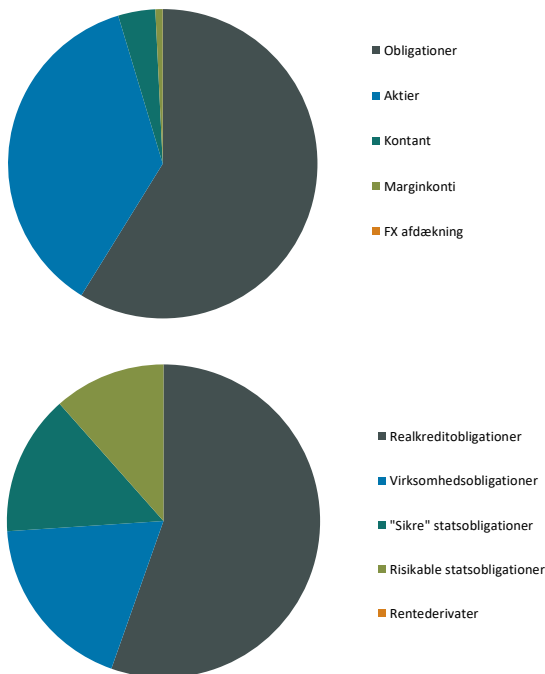
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest Pension	1,4%	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	0,1%	109,4%
Sammenligningsindeks	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	1,0%	91,9%
Morningstar Kategori™	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	0,2%	38,2%

*) pr. 31/1-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	4,41%	4,66%	3,12%	
5 år ann.	4,80%	4,03%	2,35%	
10 år ann.	6,73%	6,19%	3,70%	
Siden start ann.	5,37%	4,72%	2,31%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	58,8%
Aktier	36,5%
Kontant	3,9%
Marginkonti	0,8%
FX afdækning	0,0%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	33%	1,17%
Virksomhedsobligationer	11%	0,42%
"Sikre" statsobligationer	9%	0,27%
Risikable statsobligationer	7%	0,56%
Rentederivater	-	0,81%
Total	59%	3,22%

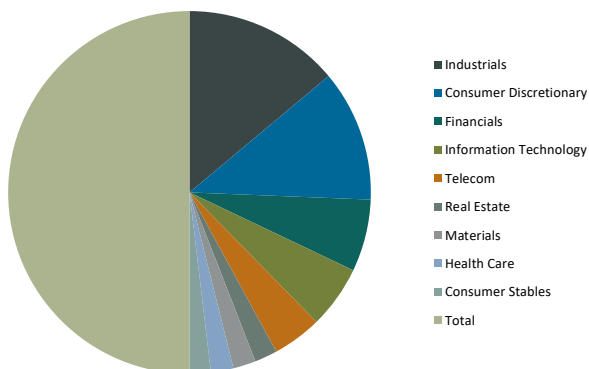
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT MAR20	68,1	1,29%
AUST 10YR BOND Mar20	40,5	0,47%
Italian Government Bond Futures Marts 2020	-15,8	-0,23%
Bund Future Mar. 2020	-36,0	-0,72%
Total	34,3	0,81%

Realkredit	pct.
DKK Covered	31%
Konverterbar	18%
Fastforrentet	6%
Capped floater	4%
Variabelt forrentet	3%
Other Covered	1%
Fastforrentet	1%
Total	33%

EM Regioner	pct.
Latin America	4%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
Western Europe	0%
Total	7%

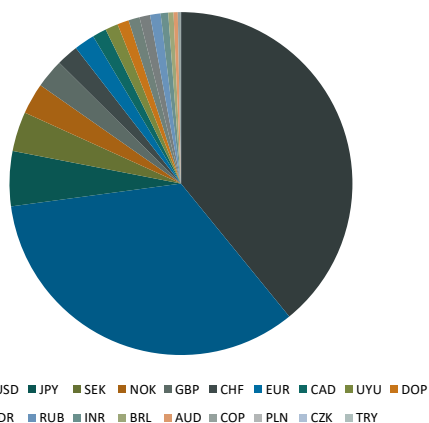
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	5%
Consumer, Cyclical	1%
Communications	1%
Health care	1%
Energy	1%
Consumer, Non-cyclical	0%
Industrials	0%
Technology	0%
Total	11%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Industrials	10%
Consumer Discretionary	9%
Financials	5%
Information Technology	4%
Telecom	3%
Real Estate	1%
Materials	1%
Health Care	1%
Consumer Stables	1%
Total	37%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	26%
Pacific	5%
Western Europe	3%
Asia	2%
Total	37%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	39%
USD	34%
JPY	5%
SEK	4%
NOK	3%
GBP	3%
CHF	2%
EUR	2%
CAD	1%
UYU	1%
DOP	1%
MXN	1%
IDR	1%
RUB	1%
INR	1%
BRL	0%
AUD	0%
COP	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	12%
1 til 3 år	15%
3 til 5 år	21%
5 til 7 år	10%
7 til 10 år	6%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	10%
20 til 30 år	7%
Over 30 år	15%
Total	100%

Maj Invest Pension

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Over middel	Under middel	★★★★
5 År	Høj	Under middel	★★★★★
10 År	Høj	Under middel	★★★★★
Samlet	Høj	Under middel	★★★★★

Risikonøgletal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	3,2
Konveksitet	-0,8
Deltavektor (2 år)	0,9
Deltavektor (5 år)	1,0
Deltavektor (10 år)	1,4
Deltavektor (30 år)	-0,0
Effektiv gns. rente*	1,7%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	4,6%	5,8%	5,3%
Tracking error	2,2%	2,5%	2,8%
Information ratio	-0,2	0,3	0,3
Sharpe ratio	1,1	0,9	1,0

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,15%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	0,52%
Løbende administrationsomk.(CI)	0,54%
ÅOP	0,64%
Indirekte transaktionsomk.	0,08%

Positioner

Top 20 i hver kategori	MV pct.	Valuta	Eff. rente
Aktier	31,8%		
Parker-Hannifin Corp	2,1%	USD	
Intel Corp	2,1%	USD	
Goldman Sachs Group	2,0%	USD	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	2,0%	USD	
Aflac Inc	2,0%	USD	
Southwest Airlines Co	1,9%	USD	
Nippon Telegraph & Telephone C	1,6%	JPY	
AT&T Inc	1,6%	USD	
Next PLC	1,5%	GBP	
CH Robinson Worldwide Inc	1,5%	USD	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,5%	JPY	
Packaging Corp of America	1,5%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,5%	USD	
AutoZone Inc.	1,4%	USD	
Union Pacific Corp.	1,4%	USD	
Asahi Group Holdings Ltd	1,4%	JPY	
Canadian National Railway Company	1,3%	CAD	
Gentex Corp.	1,2%	USD	
O'Reilly Automotive Inc	1,2%	USD	
Kohl's Corp	1,1%	USD	

Realkreditobligation	25,4%		
NYK 1.5'50	2,8%	DKK	1,3%
NYK 1 01Oct50 (E)	2,1%	DKK	1,0%
NYK 4 CF 25io	2,1%	DKK	-0,5%
Nordea 1'24 okt	1,8%	DKK	-0,3%
RD 1 01Oct50 (S)	1,4%	DKK	1,0%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	1,4%	DKK	1,8%
RD Konv. 2'37	1,4%	DKK	1,4%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	1,3%	SEK	0,2%
NYK CF 5'38	1,2%	DKK	0,2%
DLR 1'24 okt	1,0%	DKK	-0,3%
RD CF 5'38	0,9%	DKK	0,2%
NYK 2'37	0,9%	DKK	1,4%
Jyske 1'29 apr	0,9%	DKK	0,1%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,9%	DKK	1,7%
NYK 1'21 jan D	0,9%	DKK	-0,7%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	0,9%	EUR	
NYK 6m Cita + 32bp jan'24	0,9%	DKK	
NYK 6m Cibor + 1bp jul'24 (G)	0,9%	DKK	-0,3%
BRF 2'37	0,8%	DKK	1,4%
NYK Konv. 3'34	0,8%	DKK	1,8%
Kreditobligation	8,6%		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,7%	CHF	0,0%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	5,6%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,6%	EUR	0,4%
SBAB FRN NPS 06-2024 Green Bond	0,5%	SEK	0,8%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	USD	1,9%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,5%	USD	2,0%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,5%	USD	1,4%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,5%	EUR	2,9%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,4%	USD	2,9%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,4%	USD	4,3%
Tryg var. T2 2025/45	0,4%	NOK	3,9%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	7,1%
UBS 7,125 2020/perp AT1	0,4%	USD	7,1%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	USD	4,6%
General Motors 5.1% 01/2024	0,3%	USD	2,5%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	SEK	3,1%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	8,6%
Ford 3.021% 03-2024	0,3%	EUR	1,4%
Verizon 4.016% 12/2029	0,3%	USD	2,4%
Danske Bank 1,375% NPS 05-2022	0,3%	EUR	0,2%
Stat - varighed	8,5%		
DGBi 0,1 2023 Linker	3,2%	DKK	-1,7%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,3%	NOK	1,6%
2% US GOVT 15/1-26	1,3%	USD	-0,2%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,3%	SEK	-1,8%
UKT 1.5 Jan'21	0,7%	GBP	0,6%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,7%	NOK	1,8%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,6%
Stat - kredit	6,8%		
Mexico 7,75% 2042	1,0%	MXN	7,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,8%	UYU	10,6%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,7%	RUB	5,7%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,6%	INR	6,0%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,6%	DOP	9,3%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,5%	DOP	8,8%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,5%	BRL	4,2%
ASIA 7,8% 2034	0,5%	IDR	6,7%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,4%	IDR	5,5%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,4%	UYU	10,1%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,3%	COP	4,9%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,3%	RUB	6,2%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	INR	6,0%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	5,5%

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb eller salg af værdipapirer, herunder investeringsbeviser, og udgør ikke investeringsrådgivning eller investeringsanalyse. Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S påtager sig ikke ansvar for rigtigheden af informationer fra eksterne datakilder og der tages forbehold for eventuelle trykfejl i materialet.

Oplysninger om afkast i materialet er historiske og tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Investering er forbundet med risiko for tab og kursudviklingen kan afvige væsentligt fra det i materialet forventede. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Investeringsforeningens Maj Invests skriftlige tilladelse.

*Den effektive rente er en teoretisk beregning baseret på kuponrenten og aktuelle kurser. For blandt andre konverterbare obligationer korrigeres der ikke for eventuelle førtidige udtræk. Den effektive gennemsnitlige rente kan ikke tolkes som et forventet årligt afkast for afdelingen.