

# Maj Invest Pension

29/2-2020

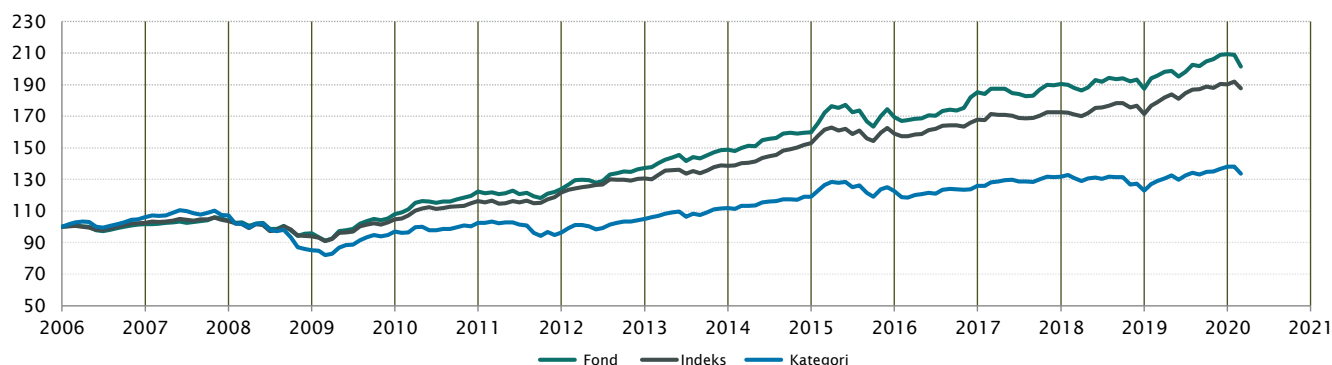
Vækst af 100 (DKK) pr. 29/2-2020

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



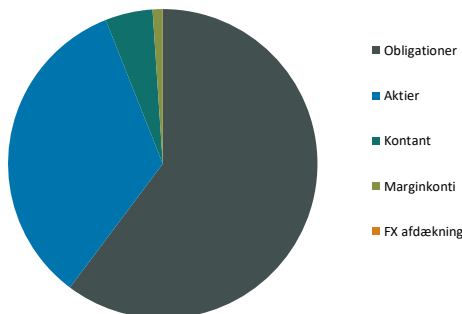
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest Pension	1,4%	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	-3,8%	101,4%
Sammenligningsindeks	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	-1,3%	87,6%
Morningstar Kategori™	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	-3,0%	33,8%

\*) pr. 29/2-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,46%	3,08%	1,44%	
5 år ann.	3,19%	3,05%	1,11%	
10 år ann.	6,15%	5,76%	3,33%	
Siden start ann.	5,05%	4,53%	2,07%	

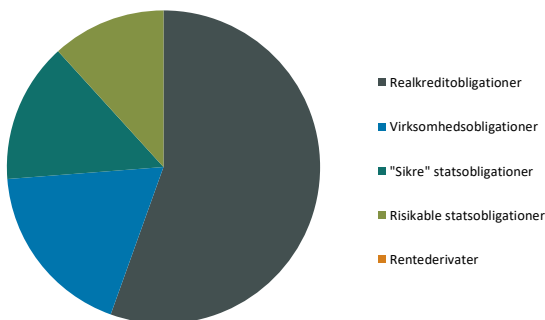
## Indhold

### Aktivfordeling



- Obligationer
- Aktier
- Kontant
- Marginkonti
- FX afdækning

Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	60,2%
Aktier	33,7%
Kontant	5,0%
Marginkonti	1,1%
FX afdækning	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>



- Realkreditobligationer
- Virksomhedsobligationer
- "Sikre" statsobligationer
- Risikable statsobligationer
- Rentederivater

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	33%	1,10%
Virksomhedsobligationer	11%	0,42%
"Sikre" statsobligationer	9%	0,26%
Risikable statsobligationer	7%	0,57%
Rentederivater	-	0,85%
<b>Total</b>	<b>60%</b>	<b>3,20%</b>

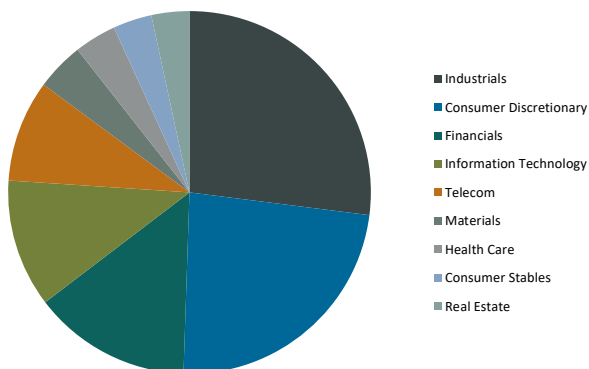
\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun20	81,7	1,35%
AUST 10YR BOND Mar20	39,8	0,46%
Italian Government Bond Futures Marts 2020	-15,6	-0,23%
Bund Future Mar. 2020	-36,5	-0,73%
<b>Total</b>	<b>34,3</b>	<b>0,85%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>32%</b>
Konverterbar	19%
Fastforrentet	6%
Capped floater	4%
Variabelt forrentet	3%
<b>Other Covered</b>	<b>1%</b>
Fastforrentet	1%
<b>Total</b>	<b>33%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	4%
Asia	2%
Eastern Europe	1%
Western Europe	0%
<b>Total</b>	<b>7%</b>

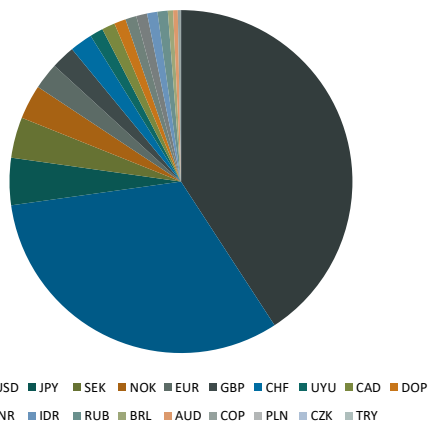
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	5%
Consumer, Cyclical	1%
Communications	1%
Energy	1%
Industrials	1%
Health care	1%
Consumer, Non-cyclical	1%
Technology	0%
<b>Total</b>	<b>11%</b>



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Industrials	9%
Consumer Discretionary	8%
Financials	5%
Information Technology	4%
Telecom	3%
Materials	1%
Health Care	1%
Consumer Stables	1%
Real Estate	1%
<b>Total</b>	<b>34%</b>

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	24%
Pacific	4%
Western Europe	4%
Asia	2%
<b>Total</b>	<b>34%</b>

## Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	41%
USD	32%
JPY	4%
SEK	4%
NOK	3%
EUR	2%
GBP	2%
CHF	2%
UYU	1%
CAD	1%
DOP	1%
MXN	1%
INR	1%
IDR	1%
RUB	1%
BRL	0%
AUD	0%
COP	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	12%
1 til 3 år	16%
3 til 5 år	19%
5 til 7 år	11%
7 til 10 år	5%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	10%
20 til 30 år	7%
Over 30 år	15%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## 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	★★★★★
<b>Samlet</b>	Høj	Under middel	★★★★★

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	3,2
Konveksitet	-0,6
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,0
Deltavektor (10 år)	1,5
Deltavektor (30 år)	-0,0
Effektiv gns. rente*	1,7%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	5,0%	5,8%	5,4%
Tracking error	2,3%	2,5%	2,8%
Information ratio	-0,2	0,1	0,2
Sharpe ratio	0,7	0,7	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
<b>Aktier</b>	<b>29,5%</b>		
Parker-Hannifin Corp	2,0%	USD	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	2,0%	USD	
Intel Corp	1,9%	USD	
Goldman Sachs Group	1,8%	USD	
Aflac Inc	1,7%	USD	
AutoZone Inc.	1,7%	USD	
Southwest Airlines Co	1,7%	USD	
Nippon Telegraph & Telephone C	1,5%	JPY	
AT&T Inc	1,5%	USD	
CH Robinson Worldwide Inc	1,5%	USD	
Packaging Corp of America	1,4%	USD	
Next PLC	1,3%	GBP	
UnitedHealth Group Inc.	1,3%	USD	
Allianz SE	1,3%	EUR	
Canadian National Railway Company	1,2%	CAD	
Asahi Group Holdings Ltd	1,2%	JPY	
Gentex Corp.	1,1%	USD	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,1%	JPY	
Union Pacific Corp.	1,1%	USD	
Kohl's Corp	1,0%	USD	

<b>Realkreditobligation</b>	<b>26,0%</b>		
NYK 1.5'50	2,8%	DKK	1,3%
NYK 1 01Oct50 (E)	2,2%	DKK	0,9%
NYK 4 CF 25io	2,1%	DKK	-0,4%
Nordea 1'24 okt	1,9%	DKK	-0,4%
RD 1 01Oct50 (S)	1,5%	DKK	0,9%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	1,5%	DKK	1,8%
RD Konv. 2'37	1,4%	DKK	1,5%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	1,4%	SEK	0,1%
NYK CF 5'38	1,2%	DKK	0,2%
DLR 1'24 okt	1,0%	DKK	-0,4%
RD CF 5'38	1,0%	DKK	0,2%
NYK 2'37	1,0%	DKK	1,4%
RD 1 01Apr25 Blt A (T)	0,9%	DKK	-0,3%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,9%	DKK	1,7%
NYK 1'21 jan D	0,9%	DKK	-0,9%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	0,9%	EUR	-1,6%
NYK 6m Cibar + 1bp jul'24 (G)	0,9%	DKK	-0,3%
NYK 6m Cita + 32bp jan'24	0,9%	DKK	-0,4%
BRF 2'37	0,9%	DKK	1,4%
NYK Konv. 3'34	0,8%	DKK	1,8%
<b>Stat - varighed</b>	<b>8,7%</b>		
DGBi 0.1 2023 Linker	3,3%	DKK	-1,9%
2% US GOVT 15/1-26	1,3%	USD	-0,2%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,3%	SEK	-1,7%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,3%	NOK	1,5%
UKT 1.5 Jan'21	0,7%	GBP	0,5%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,7%	NOK	1,8%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,8%
<b>Kreditobligation</b>	<b>8,6%</b>		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,8%	CHF	-0,1%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	5,5%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,6%	EUR	0,6%
SBAB FRN NPS 06-2024 Green Bond	0,6%	SEK	0,8%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,5%	USD	2,0%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	USD	2,2%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,5%	USD	2,0%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,5%	EUR	3,4%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,4%	USD	3,7%
Tryg var. T2 2025/45	0,4%	NOK	3,8%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	7,0%
General Motors 5.1% 01/2024	0,3%	USD	2,5%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	USD	5,2%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	SEK	3,0%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK	5,6%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	8,6%
Ford 3.021% 03-2024	0,3%	EUR	1,9%
Verizon 4.016% 12/2029	0,3%	USD	2,2%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,3%	USD	8,8%
Danske Bank 1,375% NPS 05-2022	0,3%	EUR	0,3%
<b>Stat - kredit</b>	<b>7,1%</b>		
Mexico 7,75% 2042	1,0%	MXN	7,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,9%	UYU	9,8%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,7%	RUB	5,9%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,6%	INR	5,5%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,6%	DOP	9,3%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,5%	DOP	8,9%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,5%	BRL	3,7%
ASIA 7,8% 2034	0,5%	IDR	6,9%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,4%	IDR	6,5%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,4%	UYU	9,9%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,3%	COP	4,8%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	INR	6,6%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,3%	RUB	6,3%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	INR	5,6%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	6,5%

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. Ved beregningen af effektiv rente for obligationer med mulighed for førtidig indfrielse anvendes "yield-to-worst" til renteberegning.