

# Maj Invest Pension

31/3-2020

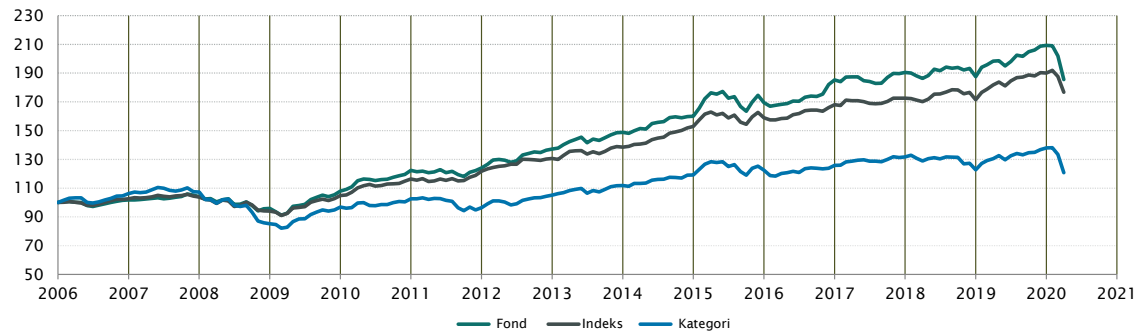
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2020

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



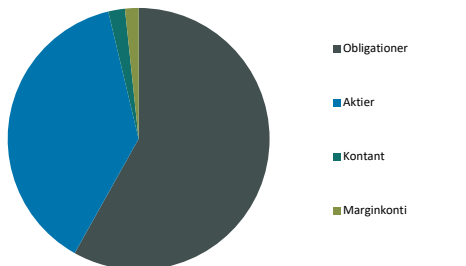
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest Pension	1,4%	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	-11,3%	85,6%
Sammenligningsindeks	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	-7,1%	76,6%
Morningstar Kategori™	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	-12,5%	20,7%

\*) pr. 31/3-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

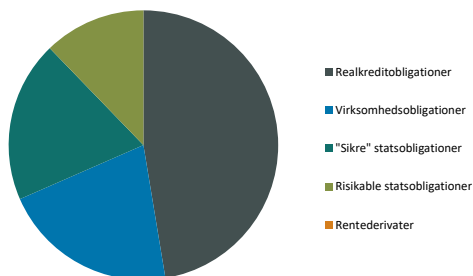
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,33%	1,12%	-2,13%	
5 år ann.	1,02%	1,63%	-1,23%	
10 år ann.	4,89%	4,83%	1,93%	
Siden start ann.	4,42%	4,06%	1,33%	

## Indhold

### Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	58,1%
Aktier	38,1%
Kontant	2,1%
Marginkonti	1,7%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	28%	2,68%
Virksomhedsobligationer	12%	0,50%
"Sikre" statsobligationer	11%	0,66%
Risikable statsobligationer	7%	0,59%
Rentederivater	-	1,33%
<b>Total</b>	<b>58%</b>	<b>5,76%</b>

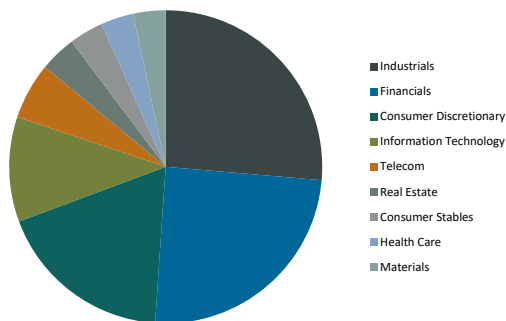
\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun20	84,8	1,62%
Bund future Jun 20	-33,0	-0,78%
Italian Government Bond Futures JUN 2020	-15,8	-0,26%
AUST 10YR BOND Jun20	57,5	0,76%
<b>Total</b>	<b>34,3</b>	<b>1,33%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>28%</b>
Konverterbar	24%
Fastforrentet	2%
Variabelt forrentet	1%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>28%</b>

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

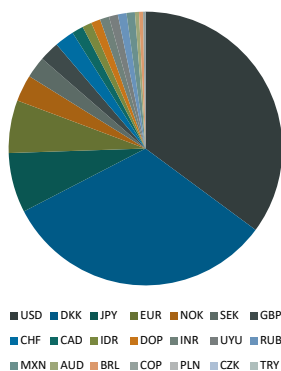
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	6%
Consumer, Cyclical	2%
Communications	1%
Health care	1%
Energy	1%
Industrials	1%
Consumer, Non-cyclical	1%
Technology	0%
<b>Total</b>	<b>12%</b>



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Industrials	10%
Financials	9%
Consumer Discretionary	7%
Information Technology	4%
Telecom	2%
Real Estate	1%
Consumer Stables	1%
Health Care	1%
Materials	1%
<b>Total</b>	<b>38%</b>

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	26%
Pacific	6%
Western Europe	5%
Asia	2%
<b>Total</b>	<b>38%</b>

## Eksponering



Valuta	Pct.
USD	35%
DKK	32%
JPY	7%
EUR	6%
NOK	3%
SEK	3%
GBP	2%
CHF	2%
CAD	1%
IDR	1%
DOP	1%
INR	1%
UYU	1%
RUB	1%
MXN	1%
AUD	0%
BRL	0%
COP	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	11%
1 til 3 år	13%
3 til 5 år	15%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	7%
10 til 15 år	7%
15 til 20 år	7%
20 til 30 år	4%
Over 30 år	27%
<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	★★★★★

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	7,3%	7,1%	5,9%
Tracking error	2,9%	2,8%	2,9%
Information ratio	-0,6	-0,3	0,1
Sharpe ratio	0,2	0,3	0,8

## 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			
Aktier	MV pct. 30,9%	Valuta	Eff. rente
Aflac Inc	2,2%	USD	
Intel Corp	2,1%	USD	
Goldman Sachs Group	2,1%	USD	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	2,0%	USD	
Parker-Hannifin Corp	2,0%	USD	
Allianz SE	1,7%	EUR	
Union Pacific Corp.	1,6%	USD	
Nippon Telegraph & Telephone C	1,5%	JPY	
American Express Co	1,5%	USD	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,4%	JPY	
AutoZone Inc.	1,4%	USD	
Central Japan Railway Co	1,3%	JPY	
Asahi Group Holdings Ltd	1,3%	JPY	
Canadian National Railway Company	1,3%	CAD	
Gentex Corp.	1,3%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,3%	USD	
Packaging Corp of America	1,3%	USD	
US Bancorp	1,2%	USD	
Next PLC	1,2%	GBP	
MTU Aero Engines AG	1,1%	EUR	

<b>Realkreditobligation</b>	<b>25,6%</b>		
NYK .5 01Oct50 IO (E)	4,6%	DKK	0,9%
NYK 1 01Oct50 (E)	3,3%	DKK	1,3%
NYK 1.5'50	3,0%	DKK	1,5%
RD 1 01Oct50 (S)	1,6%	DKK	1,3%
RD Konv. 2'37	1,4%	DKK	1,6%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,1%	DKK	1,7%
DLR 1'24 okt	1,1%	DKK	0,1%
RD 1 01Apr25 Blt A (T)	1,0%	DKK	0,1%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	0,9%	EUR	-0,5%
NYK 2'37	0,9%	DKK	1,6%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,9%	DKK	1,2%
NDA .5 01Oct50 IO (2)	0,9%	DKK	0,9%
BRF 2'37	0,8%	DKK	1,6%
NYK Konv. 3'34	0,8%	DKK	1,7%
NDA 1 01Oct50 IO (2)	0,7%	DKK	1,2%
BRF 2.5'47	0,6%	DKK	2,1%
Nordea Konv. 2'29	0,5%	DKK	1,0%
RD Konv. 3'34	0,5%	DKK	1,8%
Nordea 1.5'50	0,4%	DKK	1,5%
RD 1.5'50	0,4%	DKK	1,5%
<b>Stat – varighed</b>	<b>11,2%</b>		
DGBi 0.1 2023 Linker	3,5%	DKK	-1,1%
2% US GOVT 15/1-26	1,5%	USD	0,1%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,4%	SEK	-1,2%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,3%	NOK	0,6%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,3%	JPY	0,0%
UKT 1.5 Jan'21	0,8%	GBP	0,1%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,7%	NOK	1,9%
EIB 3,125 2036 CHF	0,7%	CHF	0,3%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,5%
<b>Kreditobligation</b>	<b>8,7%</b>		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,8%	CHF	0,8%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	8,9%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,7%	EUR	4,1%
SBAB FRN NPS 06-2024 Green Bond	0,6%	SEK	2,5%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,5%	USD	2,3%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	USD	3,3%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,5%	USD	3,9%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,5%	EUR	4,1%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,4%	USD	7,2%
Tryg var. T2 2025/45	0,4%	NOK	4,2%
SEB 5.625% NC2022-perp AT1	0,4%	USD	6,5%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	SEK	5,9%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,3%	EUR	15,4%
General Motors 5.1% 01/2024	0,3%	USD	7,7%
Verizon 4.016% 12/2029	0,3%	USD	2,4%
VW Fin. Serv. AG 3.375% 04/2028	0,3%	EUR	3,4%
Danske Bank 1,375% NPS 05-2022	0,3%	EUR	2,2%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	USD	8,4%
Mylan 3.125% 01/2023	0,3%	USD	3,3%
Svenska Handelsbank 6.25% NC2024-perp AT1	0,2%	USD	6,6%
<b>Stat – kredit</b>	<b>7,1%</b>		
Mexico 7,75% 2042	1,0%	MXN	8,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,7%	UYU	13,2%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,6%	INR	6,2%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,5%	DOP	12,7%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,5%	DOP	11,4%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,5%	RUB	6,5%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,5%	BRL	3,9%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	IDR	6,9%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,4%	IDR	6,7%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,3%	UYU	13,6%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	INR	6,1%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,3%	IDR	6,3%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,3%	COP	4,8%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,3%	RUB	6,7%
Rusland Statsobl. 7,7% 2039	0,3%	RUB	6,9%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	INR	6,2%

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 fremtidig 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 Investeringsforeningen 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.