

Maj Invest Pension

31/5-2020

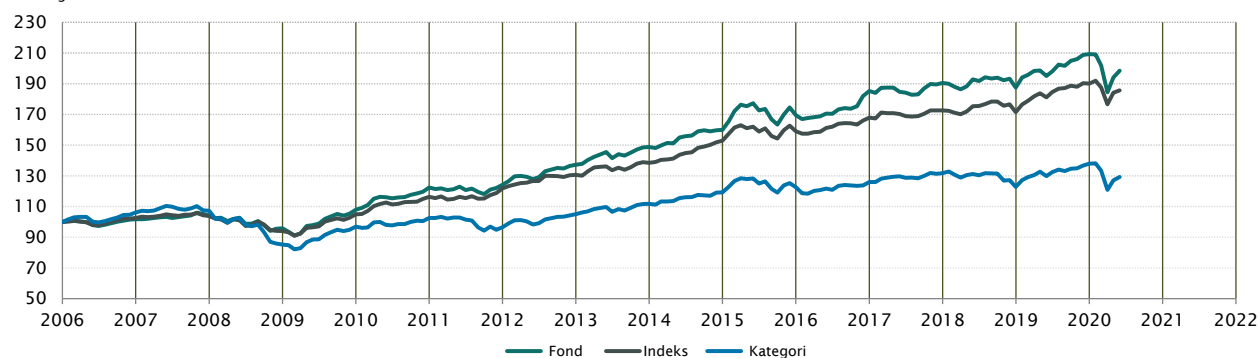
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2020

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



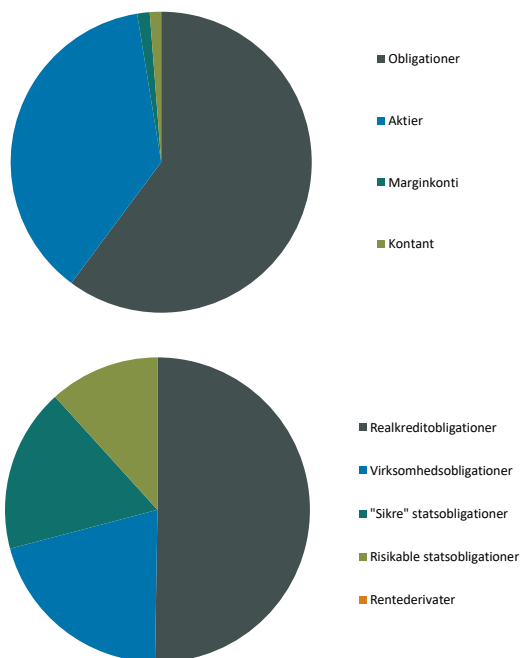
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest Pension	1,4%	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	-5,2%	98,4%
Sammenligningsindeks	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	-2,3%	85,7%
Morningstar Kategori™	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	-6,3%	29,2%

*) pr. 31/5-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,42%	2,94%	-0,13%	
5 år ann.	2,29%	2,76%	0,13%	
10 år ann.	5,51%	5,13%	2,81%	
Siden start ann.	4,85%	4,37%	1,79%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	60,2%
Aktier	37,3%
Marginkonti	1,3%
Kontant	1,2%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	30%	2,47%
Virksomhedsobligationer	12%	0,63%
"Sikre" statsobligationer	10%	0,58%
Risikable statsobligationer	7%	0,58%
Rentederivater	-	0,93%
Total	60%	5,20%

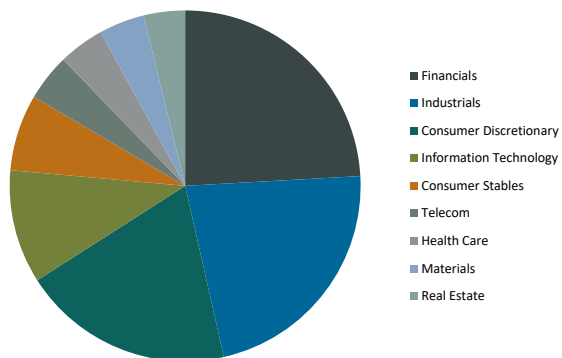
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Bund future Jun 20	-32,9	-0,70%
Italian Government Bond Futures JUN 2020	-15,8	-0,24%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep20	42,1	0,72%
US 10YR NOTE (CBT) Sep20	39,1	0,44%
AUST 10YR BOND Jun20	60,8	0,71%
Total	-	0,93%

Realkredit	pct.
DKK Covered	30%
Konverterbar	23%
Fastforrentet	6%
Variabelt forrentet	1%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	30%

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

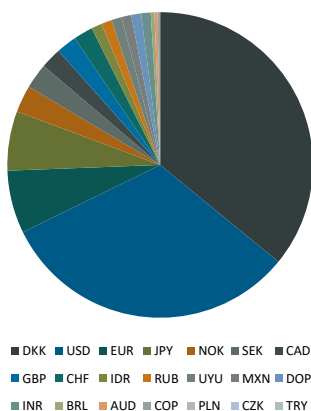
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	6%
Consumer, Cyclical	3%
Communications	1%
Energy	1%
Industrials	1%
Consumer, Non-cyclical	1%
Technology	0%
Health care	0%
Total	12%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Financials	9%
Industrials	8%
Consumer Discretionary	7%
Information Technology	4%
Consumer Stables	3%
Telecom	2%
Health Care	2%
Materials	2%
Real Estate	1%
Total	37%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	25%
Pacific	5%
Western Europe	5%
Asia	2%
Total	37%

Eksponering



Valuta	Pct.
DKK	36%
USD	32%
EUR	7%
JPY	6%
NOK	3%
SEK	3%
CAD	2%
GBP	2%
CHF	2%
IDR	1%
RUB	1%
UYU	1%
MXN	1%
DOP	1%
INR	1%
BRL	0%
AUD	0%
COP	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	13%
1 til 3 år	11%
3 til 5 år	19%
5 til 7 år	6%
7 til 10 år	8%
10 til 15 år	7%
15 til 20 år	7%
20 til 30 år	5%
Over 30 år	25%
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	5,2
Konveksitet	-1,2
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,4
Deltavektor (10 år)	2,5
Deltavektor (30 år)	0,7
Effektiv gns. rente*	2,2%

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

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%

Note: Emissionstillæg og indløsningsfradrag kan ændres midlertidigt ved uro på de finansielle markeder. Aktuelle satser kan ses på majinvest.dk.

Positioner

Top 20 i hver kategori			
Aktier	MV pct.	Valuta	Eff. rente
	30,5%		
Aflac Inc	2,0%	USD	
Intel Corp	2,0%	USD	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR)	1,9%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,9%	USD	
Union Pacific Corp.	1,8%	USD	
MTU Aero Engines AG	1,7%	EUR	
Goldman Sachs Group	1,7%	USD	
AutoZone Inc.	1,6%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,6%	USD	
Allianz SE	1,5%	EUR	
American Express Co	1,5%	USD	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,4%	JPY	
Alimentation Couche-Tard Inc	1,3%	CAD	
Gentex Corp.	1,3%	USD	
Asahi Group Holdings Ltd	1,3%	JPY	
Packaging Corp of America	1,2%	USD	
Central Japan Railway Co	1,2%	JPY	
The Progressive Corp	1,2%	USD	
Next PLC	1,1%	GBP	
Lowe's Cos Inc	1,1%	USD	

Realkreditobligation	27,2%		
NYK .5 01Oct50 IO (E)	4,3%	DKK	0,8%
NYK 1 01Oct50 (E)	3,1%	DKK	1,1%
NYK 1.5'50	2,8%	DKK	1,4%
RD 1 01Apr25 Blt A (T)	1,9%	DKK	-0,1%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,5%	DKK	1,7%
RD 1 01Oct50 (S)	1,5%	DKK	1,1%
RD 1'24 apr	1,4%	DKK	-0,2%
RD 1'23 apr	1,4%	DKK	-0,3%
RD Konv. 2'37	1,3%	DKK	1,6%
DLR 1'24 okt	1,0%	DKK	-0,1%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	0,9%	EUR	-0,4%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,9%	DKK	1,1%
NYK 2'37	0,9%	DKK	1,6%
NDA .5 01Oct50 IO (2)	0,8%	DKK	0,8%
BRF 2'37	0,8%	DKK	1,6%
NYK Konv. 3'34	0,7%	DKK	1,7%
NDA 1 01Oct50 IO (2)	0,7%	DKK	1,1%
BRF 2.5'47	0,5%	DKK	2,1%
RD 1'21 apr	0,5%	DKK	-0,4%
Nordea Konv. 2'29	0,5%	DKK	0,9%
Stat – varighed	10,5%		
DGBi 0.1 2023 Linker	3,3%	DKK	-1,1%
2% US GOVT 15/1-26	1,4%	USD	-0,5%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,3%	SEK	-1,1%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,2%	NOK	0,3%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,2%	JPY	0,0%
UKT 1.5 Jan'21	0,7%	GBP	0,0%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,7%	NOK	0,8%
EIB 3,125 2036 CHF	0,7%	CHF	-0,1%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,5%
Kreditobligation	8,2%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	6,0%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,7%	CHF	0,8%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,6%	EUR	2,7%
SBAB FRN NPS 06-2024 Green Bond	0,6%	SEK	1,7%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	USD	1,6%
Ford Motor Co. 5.291% 12/2046	0,5%	USD	7,0%
Infinion Technologies 3,625% Perp NC2028	0,5%	EUR	3,7%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	USD	2,9%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,4%	USD	4,1%
Tryg var. T2 2025/45	0,4%	NOK	3,2%
General Motors 5.1% 01/2024	0,3%	USD	3,8%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	SEK	5,9%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	USD	6,8%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,3%	EUR	15,3%
VW Fin. Serv. AG 3.375% 04/2028	0,3%	EUR	2,0%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK	6,0%
Verizon 4.016% 12/2029	0,3%	USD	2,0%
Danske Bank 1,375% NPS 05-2022	0,3%	EUR	1,1%
Svenska Handelsbank 6.25% NC2024-perp AT1	0,3%	USD	5,0%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,2%	EUR	8,0%
Stat – kredit	7,0%		
Mexico 7,75% 2042	1,0%	MXN	7,3%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,8%	UYU	10,4%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,6%	DOP	12,7%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,6%	INR	5,4%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,5%	RUB	4,8%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,5%	DOP	13,4%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	IDR	7,4%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,4%	BRL	2,9%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,4%	IDR	7,2%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,3%	UYU	11,5%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,3%	IDR	6,9%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	INR	5,5%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,3%	RUB	5,5%
Rusland Statsobl. 7,7% 2039	0,3%	RUB	5,8%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,3%	COP	4,2%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	INR	4,8%

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 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.