

Maj Invest Pension

30/11-2020

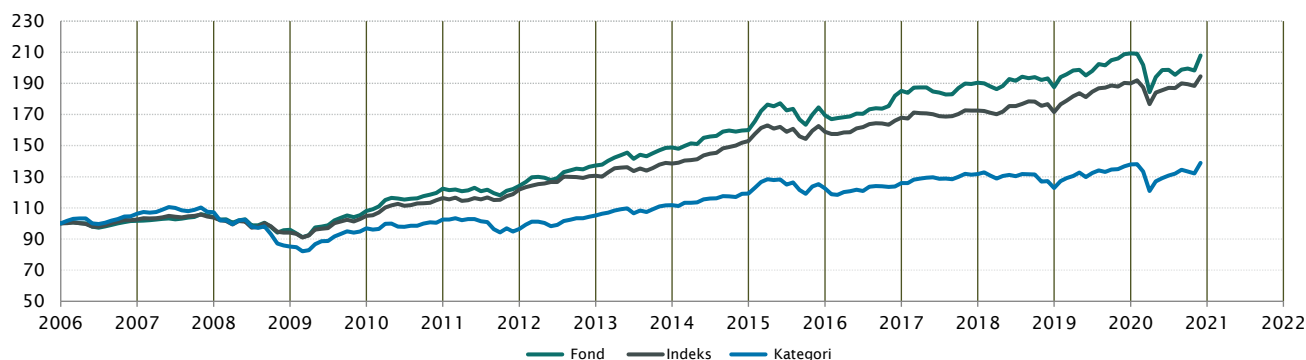
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/11-2020

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



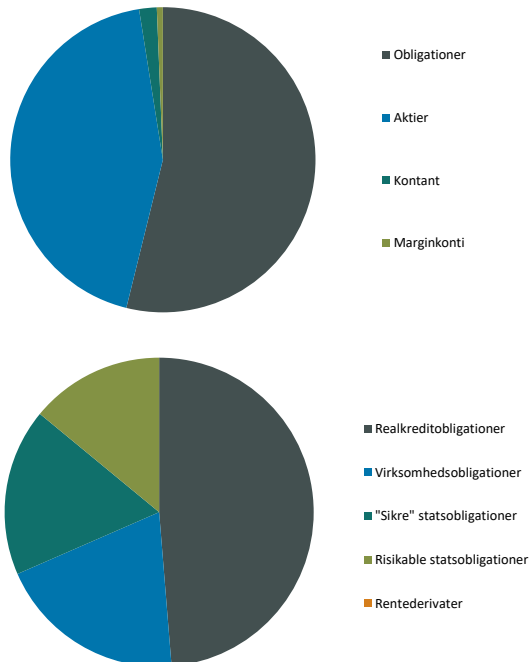
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	Akk.
Maj Invest Pension	1,4%	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	-0,7%	107,9%
Sammenligningsindeks	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	2,3%	94,5%
Morningstar Kategori™	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	0,7%	38,9%

* pr. 30/11-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	3,12%	4,08%	1,89%	
5 år ann.	3,55%	3,64%	2,09%	
10 år ann.	5,69%	5,41%	3,29%	
Siden start ann.	5,02%	4,55%	2,22%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	53,9%
Aktier	43,7%
Kontant	1,9%
Marginkonti	0,6%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	26%	2,24%
Virksomhedsobligationer	11%	0,44%
"Sikre" statsobligationer	9%	0,55%
Risikable statsobligationer	8%	0,74%
Rentederivater	-	0,50%
Total	54%	4,48%

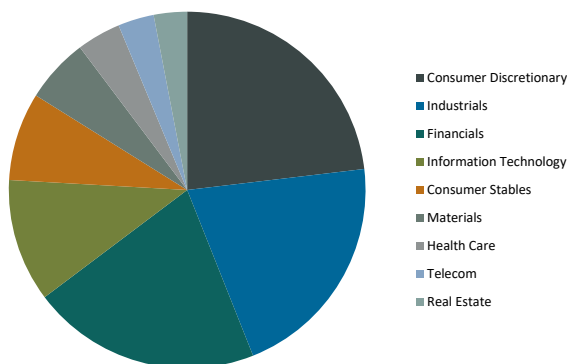
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) mar21	19,1	0,39%
Italian Government Bond Futures DEC 20	-16,4	-0,27%
US 10YR NOTE (CBT) Mar21	36,4	0,46%
Bund Future DEC 20	-35,4	-0,89%
AUST 10YR BOND Dec20	62,6	0,82%
Total	-	0,50%

Realkredit	pct.
DKK Covered	26%
Konverterbar	26%
Fastforrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	26%

EM Regioner	pct.
Latin America	4%
Asia	2%
Eastern Europe	1%
Western Europe	0%
Total	8%

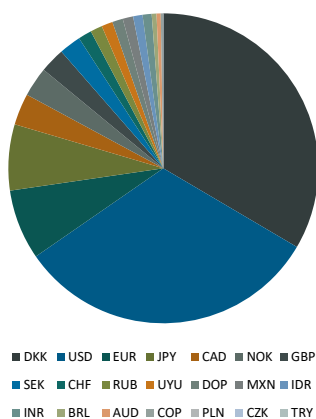
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	7%
Industrials	1%
Consumer, Cyclical	1%
Energy	1%
Technology	1%
Communications	0%
Total	11%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	10%
Industrials	9%
Financials	9%
Information Technology	5%
Consumer Stables	3%
Materials	3%
Health Care	2%
Telecom	1%
Real Estate	1%
Total	44%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	28%
Western Europe	7%
Pacific	6%
Asia	3%
Total	44%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	33%
USD	32%
EUR	7%
JPY	7%
CAD	3%
NOK	3%
GBP	3%
SEK	2%
CHF	1%
RUB	1%
UYU	1%
DOP	1%
MXN	1%
IDR	1%
INR	1%
BRL	0%
AUD	0%
COP	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	15%
1 til 3 år	12%
3 til 5 år	7%
5 til 7 år	4%
7 til 10 år	9%
10 til 15 år	6%
15 til 20 år	7%
20 til 30 år	23%
Over 30 år	18%
Total	100%

Maj Invest Pension

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

Risikonøgletal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	4,5
Konveksitet	-2,0
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,2
Deltavektor (10 år)	2,0
Deltavektor (30 år)	0,6
Effektiv gns. rente*	2,1%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,4%	7,1%	6,1%
Tracking error	3,2%	3,0%	2,9%
Information ratio	-0,3	0,0	0,2
Sharpe ratio	0,6	0,7	0,9

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,15%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,51%
ÅOP	0,57%
Indirekte transaktionsomk.	0,09%

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	MV pct.	Valuta	Eff. rente
Aktier	35,8%		
Samsung Electronics	2,6%	USD	
Sony Corp	2,4%	JPY	
Intel Corp	2,3%	USD	
Union Pacific Corp	2,1%	USD	
The Progressive Corp	2,1%	USD	
Packaging Corp of America	2,1%	USD	
Alimentation Couche-Tard Inc	2,0%	CAD	
Aflac Inc	2,0%	USD	
American Express Co	1,9%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,8%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,7%	USD	
MTU Aero Engines AG	1,7%	EUR	
Allianz SE	1,6%	EUR	
Ahold Delhaize NV	1,5%	EUR	
Next PLC	1,4%	GBP	
Gentex Corp	1,4%	USD	
Daito Trust Construction Co Lt	1,3%	JPY	
Lowe's Cos Inc	1,3%	USD	
US Bancorp	1,3%	USD	
Canadian National Railway Co	1,3%	CAD	

Realkreditobligation	25,2%		
NYK 0,5'53	6,6%	DKK	0,7%
NYK 1 01Oct50 (E)	3,2%	DKK	0,9%
NYK 1.5'50	2,9%	DKK	1,3%
RD 1 01Oct50 (S)	1,5%	DKK	0,9%
RD 0,5'53	1,3%	DKK	0,7%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,1%	DKK	1,6%
RD Konv. 2'37	1,0%	DKK	1,4%
NYK 1'53 IO	0,9%	DKK	1,0%
NYK 2'37	0,9%	DKK	1,4%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,9%	DKK	0,9%
NDA 0,5'53	0,9%	DKK	0,7%
NDA 1 01Oct50 IO (2)	0,7%	DKK	1,0%
NYK Konv. 3'34	0,6%	DKK	1,7%
BRF 2'37	0,6%	DKK	1,4%
BRF 2.5'47	0,4%	DKK	2,1%
Nordea Konv. 2'29	0,4%	DKK	0,7%
Nordea 1.5'50	0,4%	DKK	1,3%
RD Konv. 3'34	0,4%	DKK	1,7%
RD 1.5'50	0,3%	DKK	1,3%
Nordea Konv. 3'34	0,3%	DKK	1,7%
Stat – varighed	9,4%		
DGBi 0.1 2023 Linker	2,3%	DKK	-1,5%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,4%	SEK	-1,4%
2% US GOVT 15/1-26	1,3%	USD	-1,2%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,3%	NOK	0,3%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,2%	JPY	0,0%
UKT 1.5 Jan'21	0,7%	GBP	-0,1%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,7%	NOK	0,3%
EIB 3,125 2036 CHF	0,7%	CHF	-0,2%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,6%
Kreditobligation	8,1%		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,7%	CHF	-0,2%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	4,4%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,6%	EUR	0,4%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,6%	DKK	2,0%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	4,2%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,5%	EUR	2,7%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	USD	2,1%
Tryg var. T2 2025/45	0,4%	NOK	2,5%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	8,7%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	SEK	3,5%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,3%	SEK	2,1%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	USD	4,3%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK	5,5%
Ford Motor Co. 5.291% 12/2046	0,3%	USD	5,3%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	4,6%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,3%	EUR	8,2%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	7,4%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,3%	SEK	1,9%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	USD	10,1%
Socgen 7.375% NC2023 AT1	0,2%	USD	4,5%
Stat – kredit	7,6%		
Mexico 7,75% 2042	1,1%	MXN	7,0%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,7%	INR	5,3%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,6%	DOP	7,7%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	0,6%	UYU	2,5%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,5%	DOP	8,3%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,5%	BRL	7,5%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,5%	RUB	5,7%
ASIA 7,8% 2034	0,5%	IDR	5,8%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,4%	IDR	4,2%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,3%	UYU	7,1%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,3%	RUB	4,1%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,3%	UYU	7,5%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	INR	5,7%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,3%	USD	16,6%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,3%	COP	3,0%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,2%	RUB	6,3%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,2%	RUB	4,8%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	4,4%

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.