

Maj Invest Pension

31/1-2021

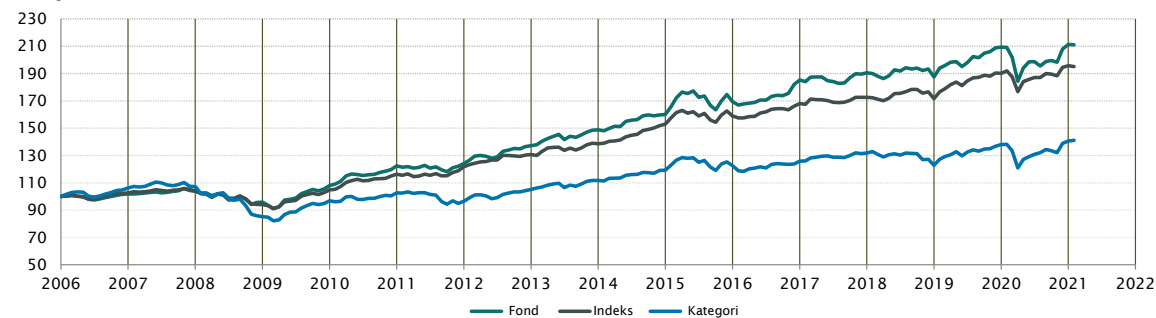
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/1-2021

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



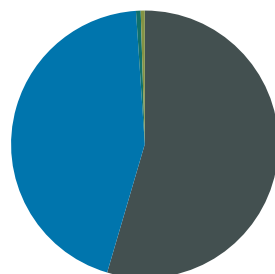
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021*) | Akk. |
|-----------------------|-------|------|-------|------|------|------|-------|-------|------|--------|--------|
| Maj Invest Pension | 10,5% | 8,4% | 7,5% | 5,9% | 9,3% | 2,8% | -1,6% | 11,6% | 1,0% | -0,1% | 111,0% |
| Sammenligningsindeks | 7,2% | 6,0% | 10,4% | 3,9% | 5,7% | 2,7% | -0,6% | 10,8% | 3,0% | -0,3% | 95,1% |
| Morningstar Kategori™ | 8,9% | 6,4% | 6,6% | 2,8% | 2,7% | 4,6% | -6,8% | 12,3% | 1,9% | 0,4% | 41,1% |

*) pr. 31/1-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond | Indeks | Kategori | Morn. Indeks |
|---------------------------|-------|--------|----------|--------------|
| 3 år ann. | 3,56% | 4,24% | 2,03% | |
| 5 år ann. | 4,80% | 4,38% | 3,51% | |
| 10 år ann. | 5,69% | 5,38% | 3,24% | |
| Siden start ann. | 5,06% | 4,52% | 2,30% | |

Indhold

Aktivfordeling



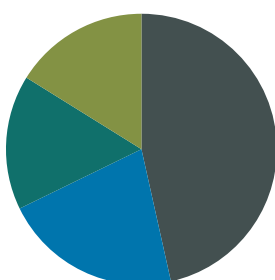
■ Obligationer

■ Aktier

■ Kontant

■ Marginkonti

| Aktivklasser | MV pct. |
|--------------|---------------|
| Obligationer | 54,5% |
| Aktier | 44,4% |
| Kontant | 0,6% |
| Marginkonti | 0,5% |
| Total | 100,0% |



■ Realkreditobligationer

■ Virksomhedsobligationer

■ "Sikre" statsobligationer

■ Risikable statsobligationer

■ Rentederivater

| Obligationer | MV pct. | Risiko* |
|-----------------------------|------------|--------------|
| Realkreditobligationer | 25% | 2,10% |
| Virksomhedsobligationer | 12% | 0,46% |
| "Sikre" statsobligationer | 9% | 0,53% |
| Risikable statsobligationer | 9% | 0,96% |
| Rentederivater | - | 0,43% |
| Total | 55% | 4,48% |

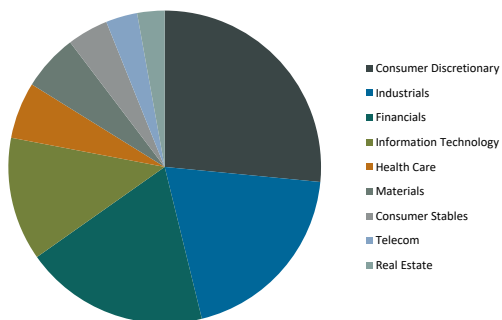
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

| Rentederivater | Eksp. | Risiko |
|--|----------|--------------|
| US 10YR NOTE (CBT) Mar21 | 35,5 | 0,44% |
| Bund Future Mar 2021 | -36,3 | -0,91% |
| AUST 10YR BOND Mar21 | 62,3 | 0,81% |
| Italian Government Bond Futures Marts 2021 | -16,0 | -0,27% |
| US 10YR ULTRA FUT (CBT) mar21 | 18,4 | 0,37% |
| Total | - | 0,43% |

| Realkredit | pct. |
|----------------------|------------|
| DKK Covered | 25% |
| Konverterbar | 25% |
| Fastforrentet | 0% |
| Other Covered | 0% |
| Fastforrentet | 0% |
| Total | 25% |

| EM Regioner | pct. |
|----------------|-----------|
| Latin America | 5% |
| Asia | 2% |
| Eastern Europe | 1% |
| Middle East | 0% |
| Africa | 0% |
| Total | 9% |

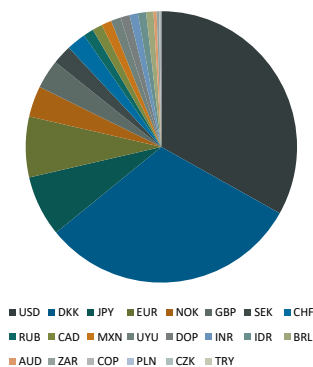
| Virksomhedsobligationer | pct. |
|-------------------------|------------|
| Financial | 7% |
| Industrials | 1% |
| Consumer, Cyclical | 1% |
| Energy | 1% |
| Technology | 1% |
| Communications | 0% |
| Diversified | 0% |
| Utilities | 0% |
| Total | 12% |



| Aktier – Sektorfordeling | Pct. |
|--------------------------|------------|
| Consumer Discretionary | 12% |
| Industrials | 9% |
| Financials | 8% |
| Information Technology | 6% |
| Health Care | 3% |
| Materials | 3% |
| Consumer Stables | 2% |
| Telecom | 1% |
| Real Estate | 1% |
| Total | 44% |

| Aktier – Regional fordeling | Pct. |
|-----------------------------|------------|
| North America | 27% |
| Western Europe | 8% |
| Pacific | 6% |
| Asia | 4% |
| Total | 44% |

Eksposering



| Valuta | Pct. |
|--------------|-------------|
| USD | 33% |
| DKK | 31% |
| JPY | 7% |
| EUR | 7% |
| NOK | 4% |
| GBP | 3% |
| SEK | 2% |
| CHF | 2% |
| RUB | 1% |
| CAD | 1% |
| MXN | 1% |
| UYU | 1% |
| DOP | 1% |
| INR | 1% |
| IDR | 1% |
| BRL | 1% |
| AUD | 0% |
| ZAR | 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 | 10% |
| 5 til 7 år | 2% |
| 7 til 10 år | 10% |
| 10 til 15 år | 5% |
| 15 til 20 år | 8% |
| 20 til 30 år | 20% |
| 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 | Over middel | Under middel | ★★★★★ |
| Samlet | Over middel | Under middel | ★★★★★ |

Risikoenkeltal for obligationsporteføljen

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

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

| Aktier | MV pct. | Valuta | Eff. rente |
|--------------------------------|--------------|--------|------------|
| | 36,6% | | |
| Samsung Electronics | 3,1% | USD | |
| Sony Corp | 2,6% | JPY | |
| Intel Corp | 2,6% | USD | |
| Lowe's Cos Inc | 2,3% | USD | |
| Packaging Corp of America | 2,1% | USD | |
| The Progressive Corp | 2,1% | USD | |
| Union Pacific Corp | 2,0% | USD | |
| Aflac Inc | 2,0% | USD | |
| Ahold Delhaize NV | 1,9% | EUR | |
| Next PLC | 1,7% | GBP | |
| UnitedHealth Group Inc. | 1,7% | USD | |
| American Express Co | 1,6% | USD | |
| MTU Aero Engines AG | 1,5% | EUR | |
| Parker-Hannifin Corp | 1,5% | USD | |
| Allianz SE | 1,5% | EUR | |
| Gentex Corp | 1,4% | USD | |
| Central Japan Railway Co | 1,3% | JPY | |
| Daito Trust Construction Co Lt | 1,3% | JPY | |
| General Motors Co | 1,2% | USD | |
| Canadian National Railway Co | 1,2% | CAD | |

| Realkredittobligation | 24,5% | | |
|---|--------------|-----|-------|
| NYK 0,5'53 | 6,6% | DKK | 0,7% |
| NYK 1 01Oct50 (E) | 3,1% | DKK | 0,9% |
| NYK 1.5'50 | 2,7% | DKK | 1,3% |
| RD 0,5'53 | 1,7% | DKK | 0,7% |
| RD 1 01Oct50 (S) | 1,4% | DKK | 0,9% |
| RD 2.5% 2034 SDRO S | 1,0% | DKK | 1,5% |
| RD Konv. 2'37 | 0,9% | DKK | 1,4% |
| NYK 1'53 IO | 0,9% | DKK | 1,0% |
| NDA 0,5'53 | 0,9% | DKK | 0,7% |
| NDA 1 01Oct50 (2) | 0,8% | DKK | 0,9% |
| NYK 2'37 | 0,8% | DKK | 1,4% |
| NDA 1 01Oct50 IO (2) | 0,7% | DKK | 1,0% |
| NYK Konv. 3'34 | 0,6% | DKK | 1,6% |
| BRF 2'37 | 0,5% | DKK | 1,3% |
| Nordea 1.5'50 | 0,3% | DKK | 1,3% |
| Nordea Konv. 2'29 | 0,3% | DKK | 0,6% |
| BRF 2.5'47 | 0,3% | DKK | 2,0% |
| RD Konv. 3'34 | 0,3% | DKK | 1,6% |
| RD 1.5'50 | 0,3% | DKK | 1,3% |
| Nordea Konv. 3'34 | 0,3% | DKK | 1,7% |
| Stat - varighed | 8,8% | | |
| SGBi 1.0 Juni'25 Linker | 1,4% | SEK | -1,8% |
| EIB 4,875% 05/25/21 NOK | 1,3% | NOK | 0,5% |
| 0,125% UKT jan 2023 | 1,3% | GBP | 0,1% |
| DGBi 0.1 2023 Linker | 1,2% | DKK | -1,6% |
| 2% US GOV'T 15/1-26 | 1,2% | USD | -1,8% |
| Japan Statsobl. 0.1% 2029 | 1,1% | JPY | 0,0% |
| Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK | 0,7% | NOK | 0,4% |
| EIB 3,125 2036 CHF | 0,6% | CHF | -0,1% |
| DGB 7'24 | 0,0% | DKK | -0,6% |
| Stat - kredit | 8,1% | | |
| IFC 6,3 2024 (INR) | 0,7% | INR | 5,5% |
| Dominikanske Rep. 8,9% 2023 | 0,6% | DOP | 7,2% |
| Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU) | 0,6% | UYU | 1,9% |
| Mexico 7,75% 2042 | 0,6% | MXN | 6,8% |
| Dominikanske Rep. 9,75% 2026 | 0,5% | DOP | 8,0% |
| IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL) | 0,5% | BRL | 7,7% |
| ASIA 7,8% 2034 | 0,5% | IDR | 6,2% |
| Rusland Statsobl. 6,9% 2029 | 0,5% | RUB | 6,1% |
| Rusland Statsobl. 7,7% 2039 | 0,4% | RUB | 6,8% |
| EIB 5,2 2022 (IDR) | 0,4% | IDR | 4,7% |
| IFC Marts 2038 MXN | 0,4% | MXN | 6,9% |
| URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU) | 0,3% | UYU | 6,5% |
| Oman 6,25% 01/2031 | 0,3% | USD | 5,5% |
| IBRD 4.5 jan 26 ZAR Green | 0,3% | ZAR | 5,0% |
| ASIA 6,15% 02/2030 (INR) | 0,3% | INR | 5,4% |
| IBRD 4pct juli 2025 (RUB) | 0,3% | RUB | 4,5% |
| URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU) | 0,3% | UYU | 7,4% |
| SRILAN 7,55 03/28/30 (USD) | 0,3% | USD | 16,4% |
| COLOM 7,75% April'21 (COP) | 0,3% | COP | 3,0% |
| IFC 0 Feb 2038 MXN | 0,3% | MXN | 6,8% |
| Kredittobligation | 8,0% | | |
| Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF) | 0,7% | CHF | -0,1% |
| Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp | 0,7% | DKK | 4,0% |
| Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS | 0,6% | DKK | 2,0% |
| Intrum 4,875% 08 2025 (NY) | 0,5% | EUR | 4,0% |
| Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028 | 0,5% | EUR | 2,3% |
| T-Mobile USA 3,875% 04/2030 | 0,4% | USD | 2,3% |
| B2Holding ASA FRN 05-2024 | 0,4% | EUR | 5,8% |
| Tryg var. T2 2025/45 | 0,4% | NOK | 2,2% |
| Spar. Vendyssel 5,335% 2021-2026 Tier 2 | 0,4% | DKK | 1,7% |
| RSA FRN 2022/perp Tier 1 | 0,3% | SEK | 3,1% |
| Spar Nord 2022/2027 Tier 2 | 0,3% | SEK | 1,9% |
| Kistefos FRN 09/2025 | 0,3% | NOK | 7,6% |
| Stolt-Nielsen FRN 02-2024 | 0,3% | NOK | 4,7% |
| Danske Bank 7% NC2025 AT1 | 0,3% | USD | 4,2% |
| Ford Motor Co. 5,291% 12/2046 | 0,3% | USD | 5,0% |
| Leaseplan 7,375 Perp NC 2024 AT1 | 0,3% | EUR | 5,1% |
| Finnair 10,25% Perp NC2023 | 0,3% | EUR | 6,4% |
| Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024 | 0,3% | USD | 7,2% |
| Volvo Car AB FRN 02/2023 | 0,3% | SEK | 1,7% |
| Energias de Portugal 1,875% Perp NC2026 Green | 0,3% | EUR | 1,9% |

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.