

Maj Invest Pension

31/3-2021

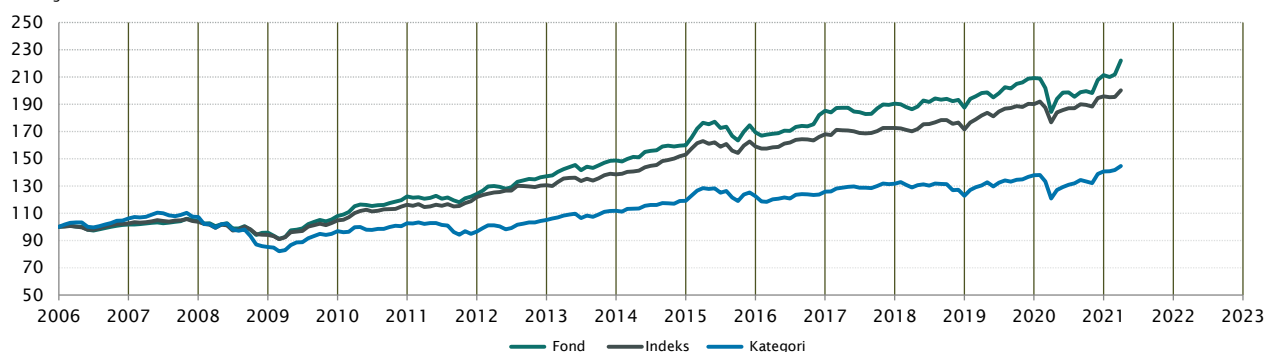
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2021

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



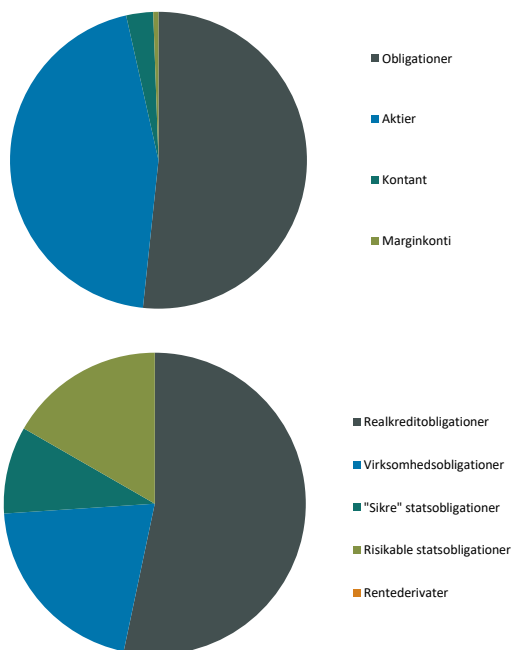
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest Pension	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	5,1%	122,1%
Sammenligningsindeks	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	2,3%	100,2%
Morningstar Kategori™	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	2,9%	44,7%

*) pr. 31/3-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	6,03%	5,58%	3,93%	
5 år ann.	5,71%	4,79%	3,78%	
10 år ann.	6,29%	5,74%	3,54%	
Siden start ann.	5,36%	4,65%	2,44%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	51,7%
Aktier	44,8%
Kontant	2,9%
Marginkonti	0,6%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	28%	3,92%
Virksomhedsobligationer	11%	0,32%
"Sikre" statsobligationer	5%	0,47%
Risikable statsobligationer	9%	0,98%
Rentederivater	-	0,08%
Total	52%	5,76%

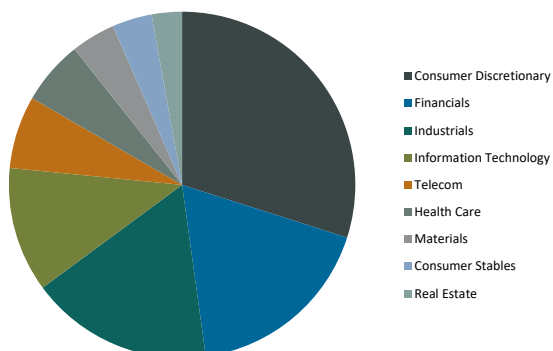
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Italian Government Bond Futures JUN 2021	-16,6	-0,26%
AUST 10YR BOND Jun21	61,2	0,77%
US 10YR NOTE (CBT) Jun21	33,5	0,42%
Bund future Jun 21	-32,6	-0,86%
Total	45,5	0,08%

Realkredit	pct.
DKK Covered	28%
Konverterbar	25%
Fastforrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	28%

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

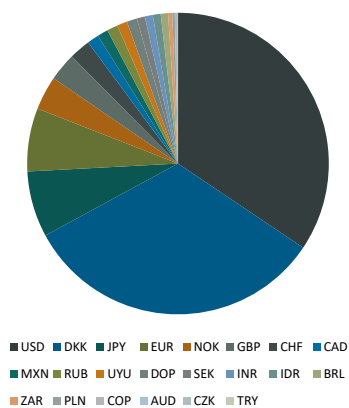
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	7%
Industrials	1%
Consumer, Cyclical	1%
Energy	1%
Communications	0%
Diversified	0%
Utilities	0%
Total	11%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	13%
Financials	8%
Industrials	8%
Information Technology	5%
Telecom	3%
Health Care	3%
Materials	2%
Consumer Stables	2%
Real Estate	1%
Total	45%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	29%
Western Europe	7%
Pacific	6%
Asia	3%
Total	45%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	34%
DKK	33%
JPY	7%
EUR	7%
NOK	4%
GBP	3%
CHF	2%
CAD	1%
MXN	1%
RUB	1%
UYU	1%
DOP	1%
SEK	1%
INR	1%
IDR	1%
BRL	1%
ZAR	0%
PLN	0%
COP	0%
AUD	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	14%
1 til 3 år	14%
3 til 5 år	8%
5 til 7 år	3%
7 til 10 år	7%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	6%
20 til 30 år	16%
Over 30 år	27%
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	5,8
Konveksitet	-1,7
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	1,2
Deltavektor (10 år)	2,4
Deltavektor (30 år)	1,5
Effektiv gns. rente*	2,5%

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

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,15%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,51%
ÅOP	0,58%
Indirekte transaktionsomk.	0,16%

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	35,7%		
Samsung Electronics	2,8%	USD	
Lowe's Cos Inc	2,6%	USD	
Sony Corp	2,6%	JPY	
Intel Corp	2,5%	USD	
The Progressive Corp	2,1%	USD	
Union Pacific Corp	2,1%	USD	
American Express Co	1,8%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,7%	USD	
Facebook Inc	1,7%	USD	
Ahold Delhaize NV	1,7%	EUR	
Aflac Inc	1,6%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,6%	USD	
Tractor Supply Co	1,6%	USD	
Allianz SE	1,5%	EUR	
Packaging Corp of America	1,5%	USD	
Lennar Corp	1,4%	USD	
Gentex Corp	1,3%	USD	
Daito Trust Construction Co Lt	1,3%	JPY	
Canadian National Railway Co	1,2%	CAD	
Central Japan Railway Co	1,2%	JPY	

Realkreditobligation	26,8%		
NYK 0,5'53	5,9%	DKK	1,0%
NYK 1'53 IO	3,2%	DKK	1,2%
NYK 1 01Oct50 (E)	2,8%	DKK	1,2%
RD 1'53 IO	2,4%	DKK	1,2%
RD 1'22 apr	1,7%	DKK	-0,4%
RD 0,5'53	1,5%	DKK	1,0%
RD 1 01Oct50 (S)	1,3%	DKK	1,2%
NYK 1'43	1,0%	DKK	1,0%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	0,9%	DKK	1,8%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,8%	DKK	1,4%
NDA 0,5'53	0,8%	DKK	1,0%
DLR 1'22 Okt SDO	0,8%	DKK	-0,2%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,7%	DKK	1,2%
RD Konv. 2'37	0,7%	DKK	1,3%
NDA 1 01Oct50 IO (2)	0,6%	DKK	1,2%
NYK Konv. 3'34	0,5%	DKK	1,5%
RD Konv. 3'34	0,3%	DKK	1,5%
BRF 2.5'47	0,3%	DKK	2,0%
Nordea Konv. 3'34	0,2%	DKK	1,6%
NDA 2 01Oct50	0,2%	DKK	1,7%
Kreditobligation	7,3%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	3,6%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,7%	CHF	-0,1%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,6%	DKK	2,0%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	3,3%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	USD	2,8%
Tryg var. T2 2025/45	0,4%	NOK	2,0%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	5,4%
Spar. Vendyssel 5,335% 2021-2026 Tier 2	0,3%	DKK	1,9%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	7,2%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK	3,9%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	SEK	2,8%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,3%	SEK	1,9%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	USD	3,8%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	4,2%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,3%	EUR	5,8%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	7,0%
Avanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,2%	EUR	4,9%
Energias de Portugal 1.875% Perp NC2026 Green	0,2%	EUR	1,9%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,2%	SEK	1,4%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	USD	9,0%
Stat - kredit	7,2%		
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,6%	DOP	6,9%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,5%	INR	5,6%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,5%	DOP	7,7%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,4%	MXN	8,0%
Rusland Statsobl. 7,7% 2039	0,4%	RUB	7,2%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,4%	RUB	7,0%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,4%	BRL	8,7%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	IDR	7,1%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,3%	IDR	5,3%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	0,3%	UYU	1,7%
Oman 6,25% 01/2031	0,3%	USD	5,6%
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	MXN	8,2%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,3%	UYU	6,4%
IBRD 4,5 jan 26 ZAR Green	0,3%	ZAR	6,4%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,3%	RUB	5,3%
KfW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,3%	PLN	0,7%
ASIA 6,15% 02/2030 (INR)	0,3%	INR	6,0%
SRILAN 7,55 03/28/30 (USD)	0,3%	USD	16,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,3%	UYU	7,6%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,2%	COP	4,6%
Stat - varighed	4,8%		
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,3%	NOK	1,2%
0,125% UKT jan 2023	1,2%	GBP	0,1%
Japan Statsobl. 0,1% 2029	1,0%	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	-0,5%

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 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.