

Maj Invest Pension

31/5-2021

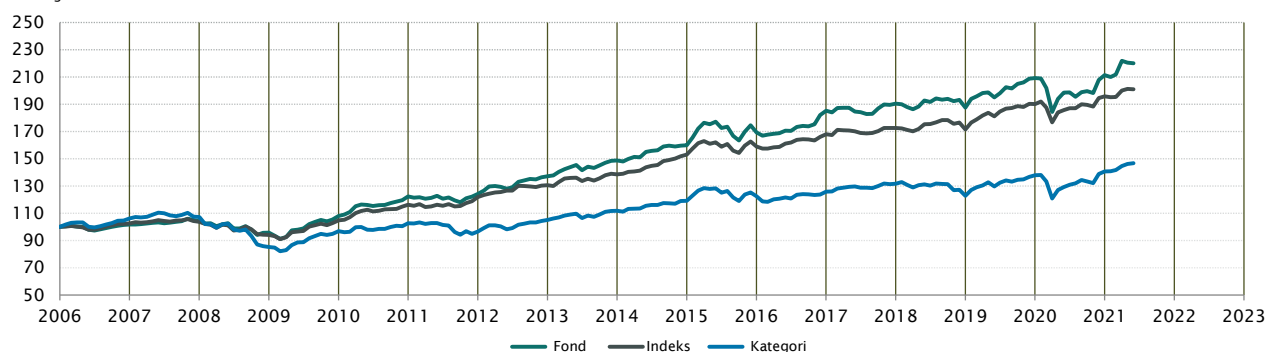
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2021

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



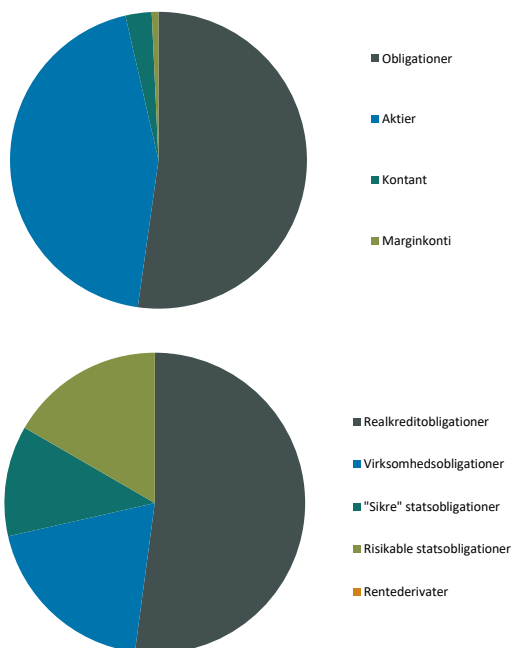
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest Pension	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	4,1%	120,0%
Sammenligningsindeks	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	2,7%	101,0%
Morningstar Kategori™	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	4,4%	46,8%

*) pr. 31/5-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	4,50%	4,65%	3,81%	
5 år ann.	5,22%	4,52%	3,83%	
10 år ann.	6,00%	5,62%	3,63%	
Siden start ann.	5,23%	4,62%	2,51%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	52,2%
Aktier	44,2%
Kontant	2,9%
Marginkonti	0,7%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	27%	4,41%
Virksomhedsobligationer	10%	0,30%
"Sikre" statsobligationer	6%	0,74%
Risikable statsobligationer	9%	1,02%
Rentederivater	-	-1,79%
Total	52%	4,67%

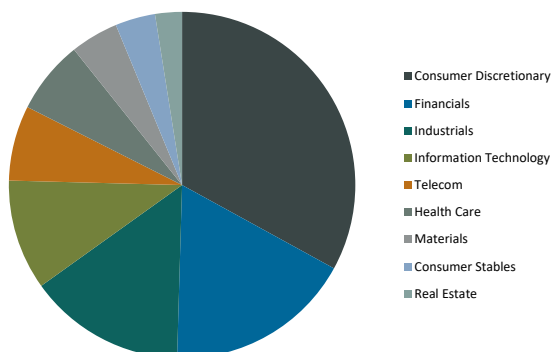
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Bund Future Sep 21	-4,2%	-1,25%
Italian Government Bond Futures SEP 2021	-1,5%	-0,27%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep21	-2,3%	-0,52%
AUST 10YR BOND Jun21	1,7%	0,25%
Bund future Jun 21	0,0%	0,00%
Italian Government Bond Futures JUN 2021	0,0%	0,00%
Total	-6,4%	-1,79%

Realkredit	pct.
DKK Covered	27%
Konverterbar	25%
Fastforrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	27%

EM Regioner	pct.
Latin America	4%
Asia	2%
Eastern Europe	2%
Africa	0%
Middle East	0%
Western Europe	0%
Total	9%

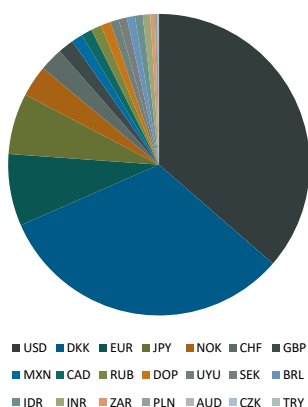
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	7%
Industrials	1%
Consumer, Cyclical	1%
Energy	1%
Communications	0%
Diversified	0%
Utilities	0%
Total	10%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	15%
Financials	8%
Industrials	6%
Information Technology	5%
Telecom	3%
Health Care	3%
Materials	2%
Consumer Stables	2%
Real Estate	1%
Total	44%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	29%
Western Europe	7%
Pacific	5%
Asia	3%
Total	44%

Eksponering



Valuta	Pct.
USD	36%
DKK	32%
EUR	8%
JPY	7%
NOK	3%
CHF	3%
GBP	2%
MXN	1%
CAD	1%
RUB	1%
DOP	1%
UYU	1%
SEK	1%
BRL	1%
IDR	1%
INR	1%
ZAR	0%
PLN	0%
AUD	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	16%
1 til 3 år	9%
3 til 5 år	9%
5 til 7 år	2%
7 til 10 år	7%
10 til 15 år	8%
15 til 20 år	6%
20 til 30 år	16%
Over 30 år	26%
Total	100%

Maj Invest Pension

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

Risikøgletral for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	4,7
Konveksitet	-1,1
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	0,8
Deltavektor (10 år)	1,4
Deltavektor (30 år)	1,9
Effektiv gns. rente*	2,4%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,7%	7,2%	6,1%
Tracking error	3,6%	3,2%	3,0%
Information ratio	0,0	0,2	0,2
Sharpe ratio	0,7	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	34,6%		
Samsung Electronics	2,7%	USD	
Lowe's Cos Inc	2,5%	USD	
Sony Group Corp	2,3%	JPY	
American Express Co	2,0%	USD	
Intel Corp	1,9%	USD	
The Progressive Corp	1,8%	USD	
Facebook Inc	1,8%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,8%	USD	
Aflac Inc	1,7%	USD	
Ahold Delhaize NV	1,7%	EUR	
Packaging Corp of America	1,6%	USD	
Union Pacific Corp	1,6%	USD	
Lennar Corp	1,5%	USD	
Tractor Supply Co	1,5%	USD	
Allianz SE	1,5%	EUR	
Parker-Hannifin Corp	1,5%	USD	
eBay Inc	1,4%	USD	
Gentex Corp	1,2%	USD	
Roche Holding AG	1,2%	CHF	
Central Japan Railway Co	1,2%	JPY	

Realkreditobligation	25,9%		
NYK 0,5'53	5,7%	DKK	1,2%
NYK 1 01Oct50 (E)	2,7%	DKK	1,4%
RD 1'53 IO	1,9%	DKK	1,4%
NYK 1'53 IO	1,7%	DKK	1,4%
RD 1'22 apr	1,7%	DKK	-0,5%
RD 0,5'53	1,5%	DKK	1,2%
NYK 1,5'53 IO30	1,4%	DKK	1,7%
RD 1 01Oct50 (S)	1,2%	DKK	1,4%
NYK 1'43	1,0%	DKK	1,3%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	0,9%	DKK	1,9%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,8%	DKK	1,4%
DLR 1'22 Okt SDO	0,8%	DKK	-0,3%
NDA 0,5'53	0,7%	DKK	1,2%
RD Konv. 2'37	0,7%	DKK	1,3%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,7%	DKK	1,4%
NDA 1 01Oct50 IO (2)	0,6%	DKK	1,4%
Nordea Konv. 3'34	0,5%	DKK	1,5%
NYK Konv. 3'34	0,5%	DKK	1,5%
RD 1,5'53 IO30	0,4%	DKK	1,7%
Nordea 2,5'37	0,3%	DKK	1,6%
Stat - kredit	7,4%		
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,6%	DOP	5,9%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,5%	DOP	7,2%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,5%	INR	5,4%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,5%	BRL	7,9%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,4%	MXN	7,8%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR	4,1%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,4%	RUB	7,0%
Rusland Statsobl. 7,7% 2039	0,4%	RUB	7,2%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	IDR	6,9%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,4%	UYU	2,8%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,3%	IDR	4,8%
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	MXN	7,8%
Oman 6.25% 01/2031	0,3%	USD	5,4%
IBRD 4.5 jan 26 ZAR Green	0,3%	ZAR	6,0%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,3%	USD	14,4%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,3%	PLN	1,1%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,3%	RUB	5,5%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	INR	6,1%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	UYU	8,1%
Mexico 7,75% 2042	0,2%	MXN	7,7%
Kreditobligation	7,2%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	1,9%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,7%	CHF	-0,3%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	2,4%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD	4,3%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	DKK	1,7%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	3,8%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	USD	2,6%
Spar. Vendyssel 5,335% 2021-2026 Tier 2	0,3%	DKK	0,8%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	6,8%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	SEK	2,1%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,3%	SEK	1,8%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK	3,6%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	3,4%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,3%	EUR	6,3%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	6,6%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,3%	SEK	1,2%
Avanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,2%	EUR	5,4%
Energias de Portugal 1.875% Perp NC2026 Green	0,2%	EUR	1,9%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	USD	9,2%
Ford Motor Co. 9% 04/22/2025	0,2%	USD	2,8%
Stat - varighed	6,2%		
DGB 0 11/15/31	1,5%	DKK	0,1%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,3%	NOK	1,2%
0,125% UKT jan 2023	1,2%	GBP	0,2%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,0%	JPY	0,0%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,7%	NOK	0,2%
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.