

# Maj Invest Pension

30/6-2021

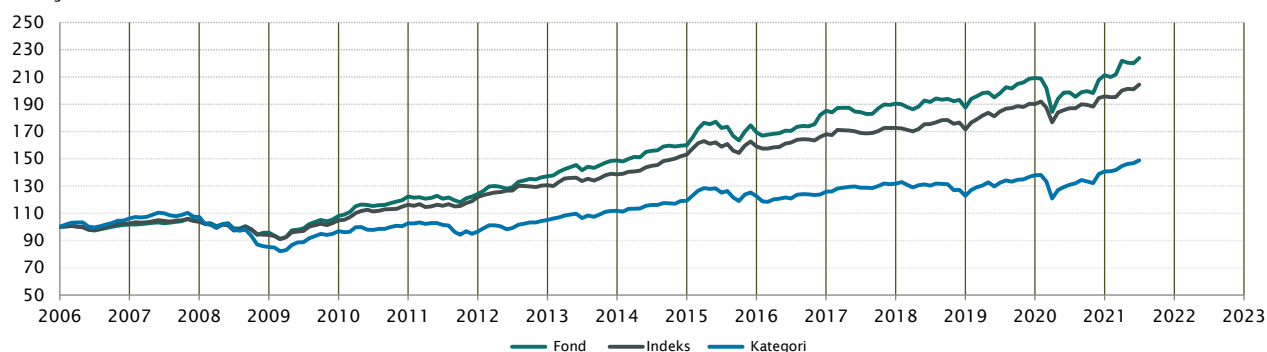
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2021

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



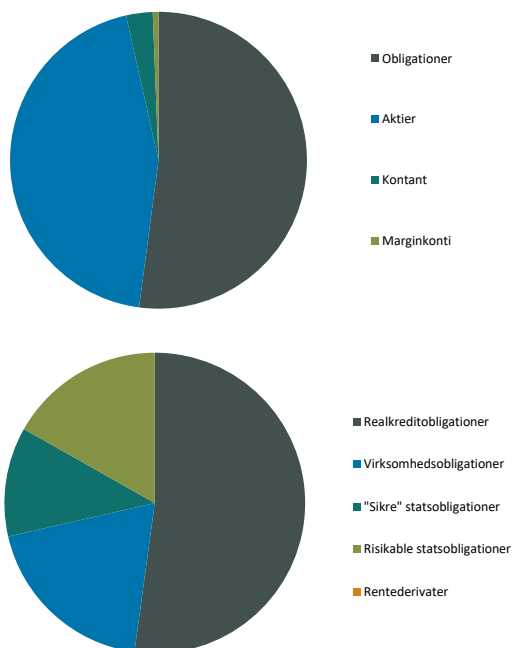
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 *)	Akk.
Maj Invest Pension	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	6,0%	123,9%
Sammenligningsindeks	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	4,5%	104,5%
Morningstar Kategori™	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	5,8%	48,8%

\*) pr. 30/6-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	5,31%	5,24%	4,53%	
5 år ann.	5,61%	4,77%	4,24%	
10 år ann.	6,37%	5,88%	3,90%	
Siden start ann.	5,33%	4,71%	2,59%	

## Indhold

### Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	52,1%
Aktier	44,4%
Kontant	2,9%
Marginkonti	0,6%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	27%	4,34%
Virksomhedsobligationer	10%	0,31%
"Sikre" statsobligationer	6%	0,72%
Risikable statsobligationer	9%	1,02%
Rentederivater	-	-2,56%
<b>Total</b>	<b>52%</b>	<b>3,83%</b>

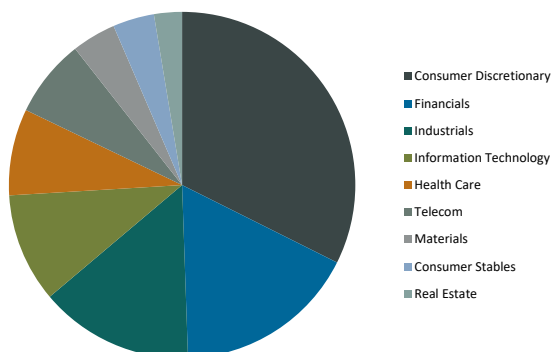
\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
EURO-BUND OPTION Sep21C	-0,6%	-0,17%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep21	-3,6%	-0,81%
Bund Future Sep 21	-4,2%	-1,24%
Italian Government Bond Futures SEP 2021	-1,5%	-0,27%
US 10YR FUT OPTN Sep21P	-0,5%	-0,07%
<b>Total</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-2,56%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>27%</b>
Konverterbar	24%
Fastforrentet	0%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>27%</b>

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

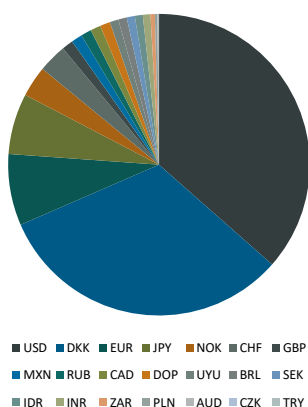
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	7%
Industrials	1%
Consumer, Cyclical	1%
Energy	1%
Communications	0%
Diversified	0%
Utilities	0%
<b>Total</b>	<b>10%</b>



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	14%
Financials	8%
Industrials	6%
Information Technology	5%
Health Care	4%
Telecom	3%
Materials	2%
Consumer Stables	2%
Real Estate	1%
<b>Total</b>	<b>44%</b>

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

## Eksponering



Valuta	Pct.
USD	37%
DKK	32%
EUR	8%
JPY	7%
NOK	3%
CHF	3%
GBP	1%
MXN	1%
RUB	1%
CAD	1%
DOP	1%
UYU	1%
BRL	1%
SEK	1%
IDR	1%
INR	1%
ZAR	0%
PLN	0%
AUD	0%
CZK	0%
TRY	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	15%
1 til 3 år	12%
3 til 5 år	10%
5 til 7 år	1%
7 til 10 år	7%
10 til 15 år	9%
15 til 20 år	6%
20 til 30 år	13%
Over 30 år	26%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## 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	★★★★★
<b>Samlet</b>	Over middel	Gennemsnit	★★★★

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	3,8
Konveksitet	-2,2
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	0,6
Deltavektor (10 år)	1,0
Deltavektor (30 år)	1,8
Effektiv gns. rente*	2,3%

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
<b>Aktier</b>	<b>35,8%</b>		
Samsung Electronics	2,6%	USD	
Lowe's Cos Inc	2,6%	USD	
Sony Group Corp	2,2%	JPY	
American Express Co	2,1%	USD	
Facebook Inc	1,9%	USD	
Intel Corp	1,9%	USD	
eBay Inc	1,9%	USD	
Lennar Corp	1,9%	USD	
The Progressive Corp	1,9%	USD	
Roche Holding AG	1,8%	CHF	
UnitedHealth Group Inc.	1,8%	USD	
Ahold Delhaize NV	1,7%	EUR	
Aflac Inc	1,6%	USD	
Tractor Supply Co	1,6%	USD	
Union Pacific Corp	1,6%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,5%	USD	
Packaging Corp of America	1,5%	USD	
Allianz SE	1,4%	EUR	
Central Japan Railway Co	1,2%	JPY	
Gentex Corp	1,2%	USD	

<b>Realkreditobligation</b>	<b>26,2%</b>		
NYK 0,5'53	5,7%	DKK	1,1%
NYK 1 01Oct50 (E)	2,6%	DKK	1,3%
RD 1'53 IO	1,9%	DKK	1,3%
NYK 1'53 IO	1,7%	DKK	1,3%
DLR 1'22 Okt SDO	1,7%	DKK	-0,2%
RD 1'22 apr	1,7%	DKK	-0,5%
RD 0,5'53	1,5%	DKK	1,1%
NYK 1,5'53 IO30	1,4%	DKK	1,7%
RD 1 01Oct50 (S)	1,2%	DKK	1,3%
NYK 1'43	1,0%	DKK	1,1%
Nordea Konv. 3'34	0,8%	DKK	1,5%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,8%	DKK	1,4%
NDA 0,5'53	0,7%	DKK	1,1%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,7%	DKK	1,3%
RD Konv. 2'37	0,7%	DKK	1,2%
NDA 1 01Oct50 IO (2)	0,6%	DKK	1,3%
NYK Konv. 3'34	0,5%	DKK	1,5%
NYK 1,5'53	0,4%	DKK	1,5%
RD 1,5'53 IO30	0,4%	DKK	1,7%
Nordea 2,5'37	0,3%	DKK	1,5%
<b>Stat – kredit</b>	<b>7,4%</b>		
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,6%	DOP	5,9%
IFC 0–kupon 05/02/2030 (BRL)	0,5%	BRL	7,6%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,5%	DOP	6,5%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,5%	INR	5,3%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,4%	MXN	8,1%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR	3,9%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,4%	RUB	7,2%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,4%	RUB	7,1%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	IDR	6,6%
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	8,1%
Oman 6.25% 01/2031	0,3%	USD	5,3%
IBRD 4.5 jan 26 ZAR Green	0,3%	ZAR	6,1%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,3%	RUB	6,0%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,3%	USD	15,6%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,3%	PLN	1,0%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,3%	UYU	7,7%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	INR	6,0%
Mexico 7,75% 2042	0,2%	MXN	7,7%
<b>Kreditobligation</b>	<b>7,1%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	1,5%
Danske Bank 0,625% NPS 11–2022 (CHF)	0,7%	CHF	-0,2%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	2,5%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD	4,2%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	DKK	1,7%
T–Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	USD	2,4%
B2Holding ASA FRN 05–2024	0,4%	EUR	3,8%
Spar. Vendyssel 5,335% 2021–2026 Tier 2	0,3%	DKK	0,6%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	6,1%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	SEK	1,7%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,3%	SEK	1,7%
Stolt–Nielsen FRN 02–2024	0,3%	NOK	3,6%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	3,0%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,3%	EUR	6,3%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	6,4%
Advanzia E+525 2026–2031 Tier 2	0,2%	EUR	5,1%
Energias de Portugal 1.875% Perp NC2026 Green	0,2%	EUR	1,8%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,2%	SEK	1,0%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	USD	9,2%
Ford Motor Co. 9% 04/22/2025	0,2%	USD	2,4%
<b>Stat – varighed</b>	<b>6,1%</b>		
DGB 0 11/15/31	1,5%	DKK	0,1%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,2%	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	0,2%
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.