



Maj Bank

# Maj Bank – en del af Maj Invest

---

- **Maj Invest**
  - Etableret i 2005
  - Ejet af ledelse og medarbejdere
  - Over 100 medarbejdere
  - Forvalter ca. 70 mia. kr.
  - Rådgiver Investeringsforeningen Maj Invest med ca. 40.000 private investorer
- **Maj Bank** tænker langsigtet og rationelt med fokus på fair omkostninger



# Mød Maj Bank

## Ledelse og medarbejdere



**Tonny Nissen**  
Direktør



**René Stentoft**  
Kundedirektør



**Steen Ryan Andersen**  
Kundechef



**Peter Knudsen**  
Kundechef



**Tue Roy Littau**  
Kundechef



**Martin Hjerming**  
Investeringsrådgiver



**Jette Torp Hansen**  
Back office



**Jovita Rasmussen**  
Back office



**Charlotte G. Sørensen**  
Back office



**Peter Emil Bundgaard Mondrup**  
Økonom

## Bestyrelse



**Cato Baldvinsson**  
Formand  
Tidligere chef for  
finansafdelingen i  
Danske Bank



**Marianne Settnes**  
Advokat og chef for  
Jura & Compliance,  
Maj Invest-gruppen



**Nils Bernstein**  
Tidligere national-  
bankdirektør og  
departementschef



**Henrik Parkhøj**  
Direktør,  
Maj Invest-gruppen  
Med i Maj Banks  
bestyrelse

Direktionen i Maj Invest-gruppen

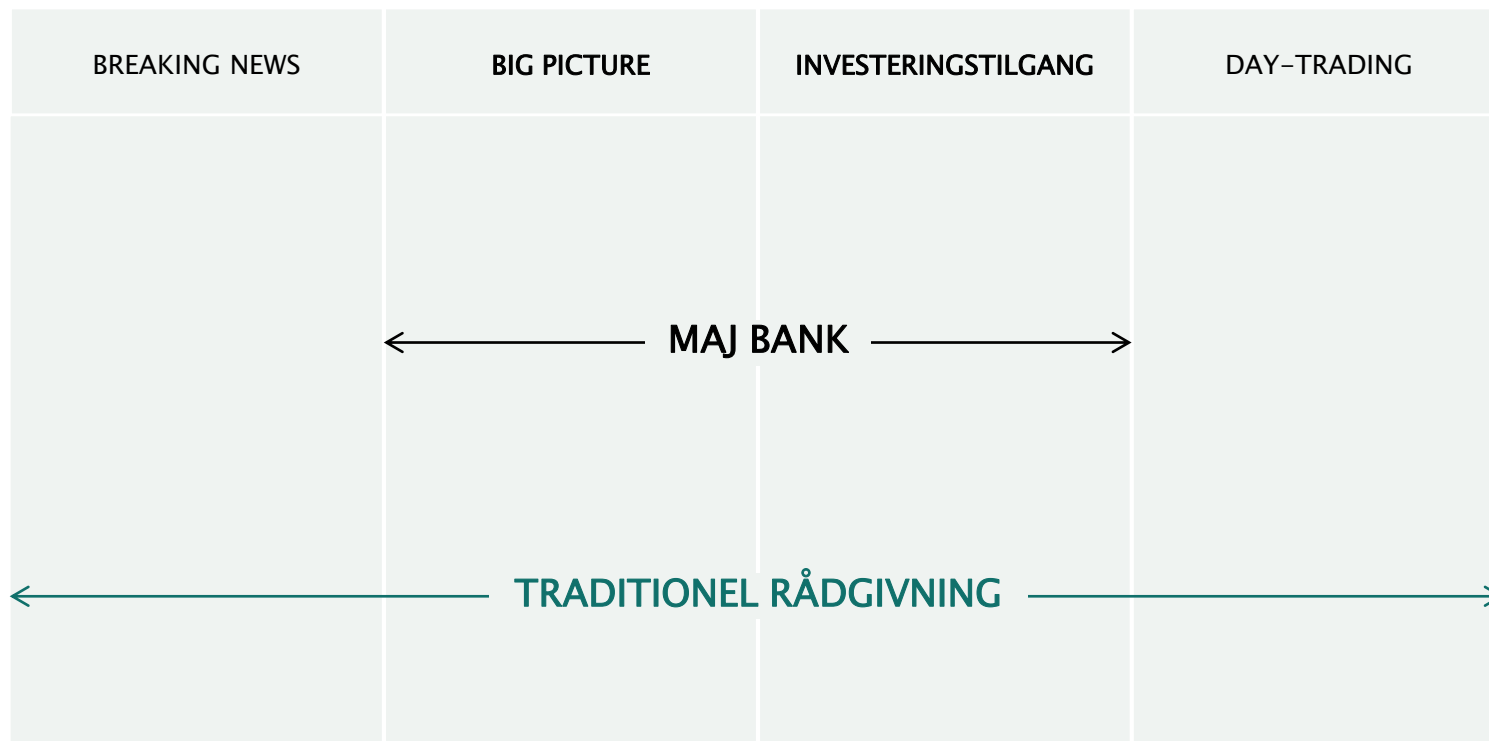


**Jeppe Christiansen**  
Adm. direktør,  
Maj Invest-gruppen



**Erik Holm**  
Direktør,  
Maj Invest-gruppen

# Maj Bank er vidensbaseret og ikke nyhedsbaseret



# Hvordan arbejder vi i Maj Bank

---



Big Picture



Rationel investeringstilgang



Fair omkostninger



# Big Picture

## Maj World



## Finans – sammenfatning

- Global vækst er negativ
- Global recession slutter i Q4
- Renterne lave i flere år
- Aktiemarkedet attraktivt på langt sigt
- Global gældsætning fortsætter
- Stigende statsgældsrisiko
- Fortsat handelskrig US-Kina

## Makro

### Økonomisk vækst



### Finansiel risiko



# Investeringskomité i Maj Invest

---

## *Strategisk aktivallokering*

Fastsættelse af overvægte og undervægte for de enkelte aktivklasser samt overordnede investeringstemaer besluttet i Maj Invests investeringskomité

Investeringskomiteen mødes hver 14. dag

Investerings-  
komité



Jeppe Christiansen  
Adm. direktør



Arvid Stentoft Jakobsen  
Cheføkonom



Gustav Bundgaard Smidth  
Obligationschef



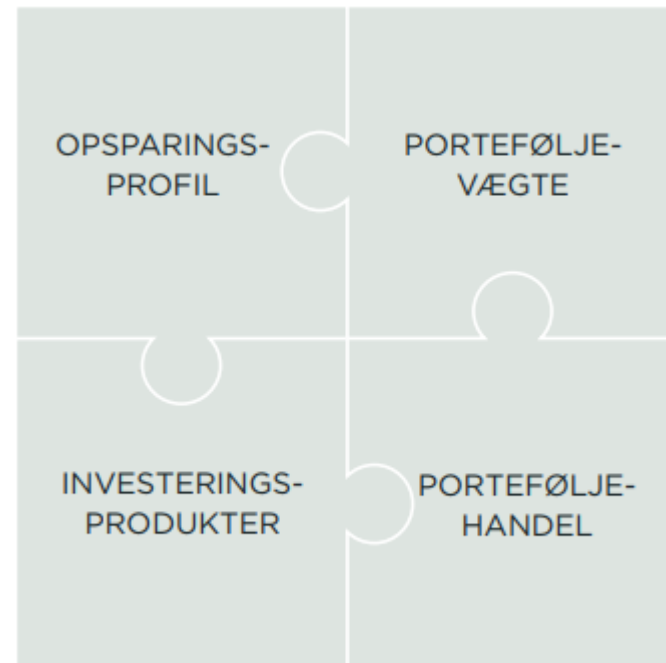
Mads P. Søndergaard  
Porteføljemanager

# Rationel investeringstilgang

---

## De fire trin – Maj World:


























- 1 | Kunden vælger opsparingsprofil
- 2 | Porteføljevægte vælges
- 3 | Investeringsprodukter vælges
- 4 | Porteføljehandel gennemføres





# Valg af opsparingsprofil

← TIDSHORISONT →

	1 år	3 år	7 år	10 år	25 år
Meget lav					
Lav					
Mellem					
Høj					
Meget høj					

RISIKO-VILJE

# Afkast ved valg af opsparingsprofil

## Analyserede porteføljer

1 5 % Aktier + 95 % Obligationer

2 20 % Aktier + 80 % Obligationer

3 40 % Aktier + 60 % Obligationer

4 60 % Aktier + 40 % Obligationer

5 85 % Aktier + 15 % Obligationer

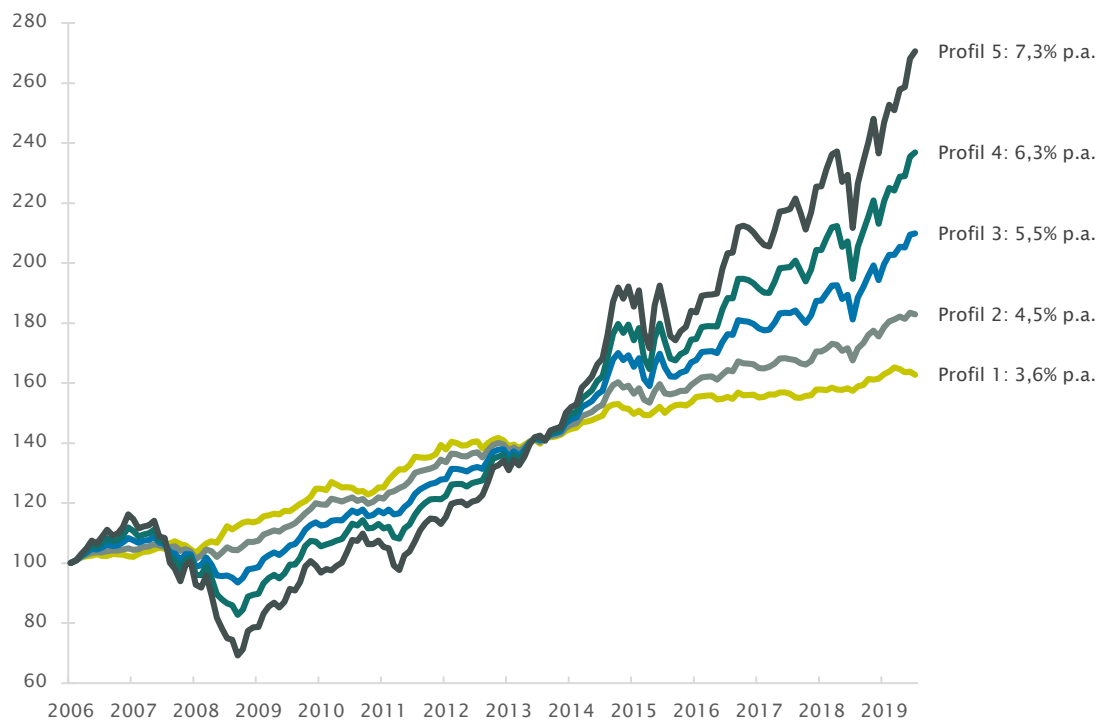
## Anvendte porteføljer

Aktier = MSCI World i DDK

Obligationer = Bloomberg DK Bonds 1-10 år i DDK

Der rebalanceres månedligt. Der er ikke indregnet transaktionsomkostninger

## Opsparingsprofiler - værdiudvikling siden juni 2006

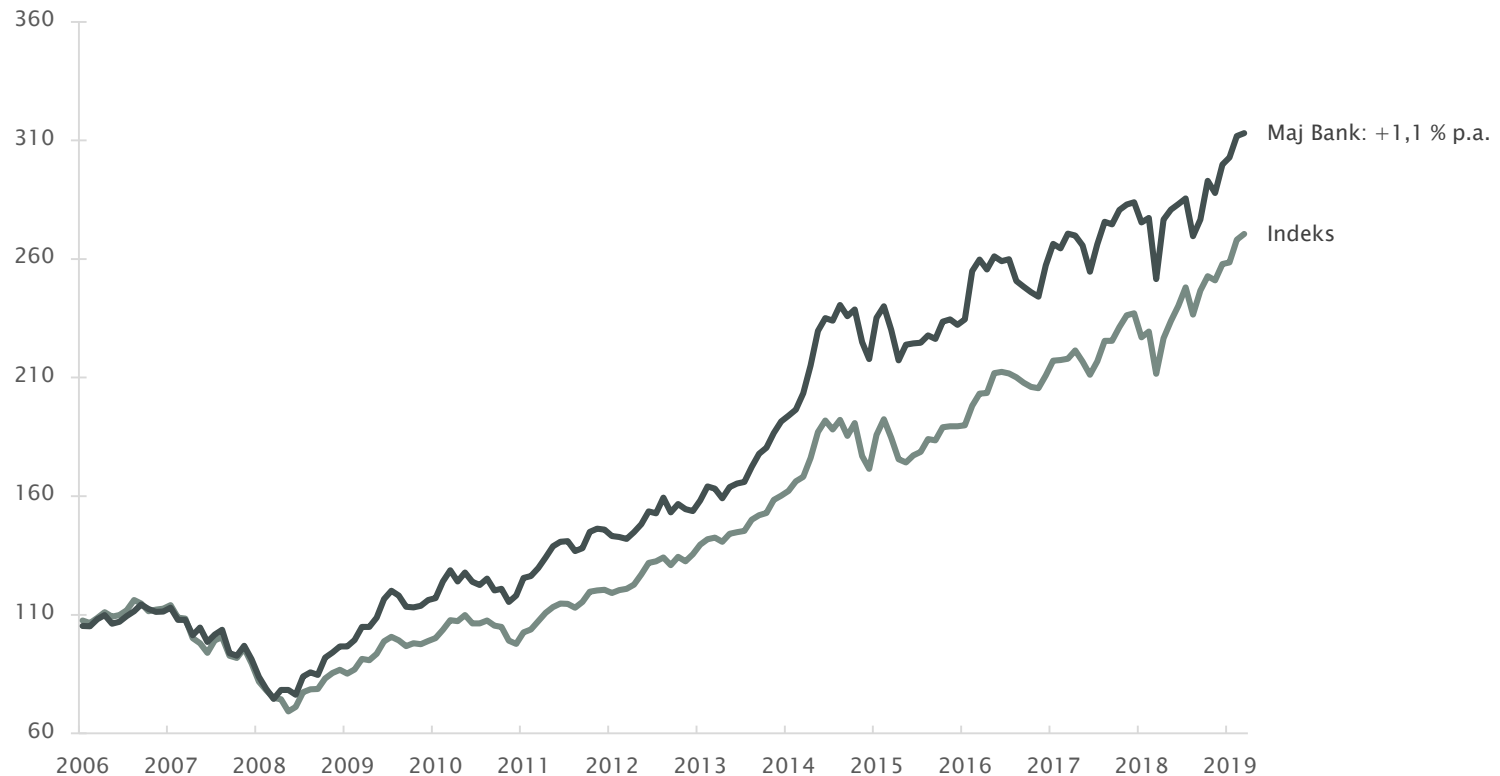


Kilde: Bloomberg, opdateret pr. 31.12.2019

Note: Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

# Maj Banks produkter vs. indeks

Værdiudvikling siden juni 2006 for en opsparingsprofil 4



Kilde: Bloomberg, opdateret pr. 31.12.2019

Note: Indeks: MSCI World og Bloomberg DK Bonds, i danske kroner. Maj Banks valg: Maj Invest Value aktier og Maj Invest Globale Obligationer. Månedlig rebalancering. Der indregnes ikke transaktionsomkostninger eller kundebonus. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.



# Maj World giver dig et overskueligt og enkelt overblik

MW  
Home

My Picture

My Bank Box

Big Picture

University

Facts

My Profile

Messages

Netbank

HOME

LÆS MORGENUPDATE  
BIG PICTURE

ANBEFALEDE FONDE 3. KVARTAL 2019  
UNIVERSITY

VORES ANBEFALINGER  
BIG PICTURE

KONTO OG DEPOT	VÆRDI	AFKAST ÅTD	AFKAST I KR.	PROFIL
Frie midler	6.964.145 kr.	+1083.226 kr. (+18,4 %)		(4) ⋮

### NYT FRA MAJ BANK

Morgenupdate	7. januar 2020
Anbefalede fonde: Nordea Invest European High Yield anbefales nu til High Income Obligationer	3. december 2019
Husk at tilmelde dig nytårskuren	20. november 2019
Ny direktør i Maj Bank	6. november 2019

### ANBEFALEDE ARTIKLER

Et økonomisk deja-vu	3. januar 2020
Big Picture December 2019 Update	23. december 2019

# I Maj World vælger du opsparingsprofil

Home  
 My Picture  
 My Bank Box  
 Big Picture  
 University  
 Facts  
 My Profile  
  
 Messages  
 Netbank  
 Log ud

## TILPAS OPSPARINGSPROFIL

1

akt. 5%  
obl. 95%

ESTIMERET VÆRDI	
Start	6.964.145 kr.
Slut	8.230.699 kr.

AFKAST	
Afkast	1,7% p.a.

RISIKO	
Max	4,9% p.a.
Min	-1,7% p.a.

2

akt. 20%  
obl. 80%

ESTIMERET VÆRDI	
Start	6.964.145 kr.
Slut	8.691.129 kr.

AFKAST	
Afkast	2,2% p.a.

RISIKO	
Max	5,6% p.a.
Min	-1,3% p.a.

3

akt. 40%  
obl. 60%

ESTIMERET VÆRDI	
Start	6.964.145 kr.
Slut	9.341.071 kr.

AFKAST	
Afkast	3,0% p.a.

RISIKO	
Max	7,4% p.a.
Min	-1,8% p.a.

Nuværende depot

4

akt. 60%  
obl. 40%

ESTIMERET VÆRDI	
Start	6.964.145 kr.
Slut	10.034.434 kr.

AFKAST	
Afkast	3,7% p.a.

RISIKO	
Max	9,7% p.a.
Min	-2,8% p.a.

5

akt. 85%  
obl. 15%

ESTIMERET VÆRDI	
Start	6.964.145 kr.
Slut	10.966.110 kr.

AFKAST	
Afkast	4,6% p.a.

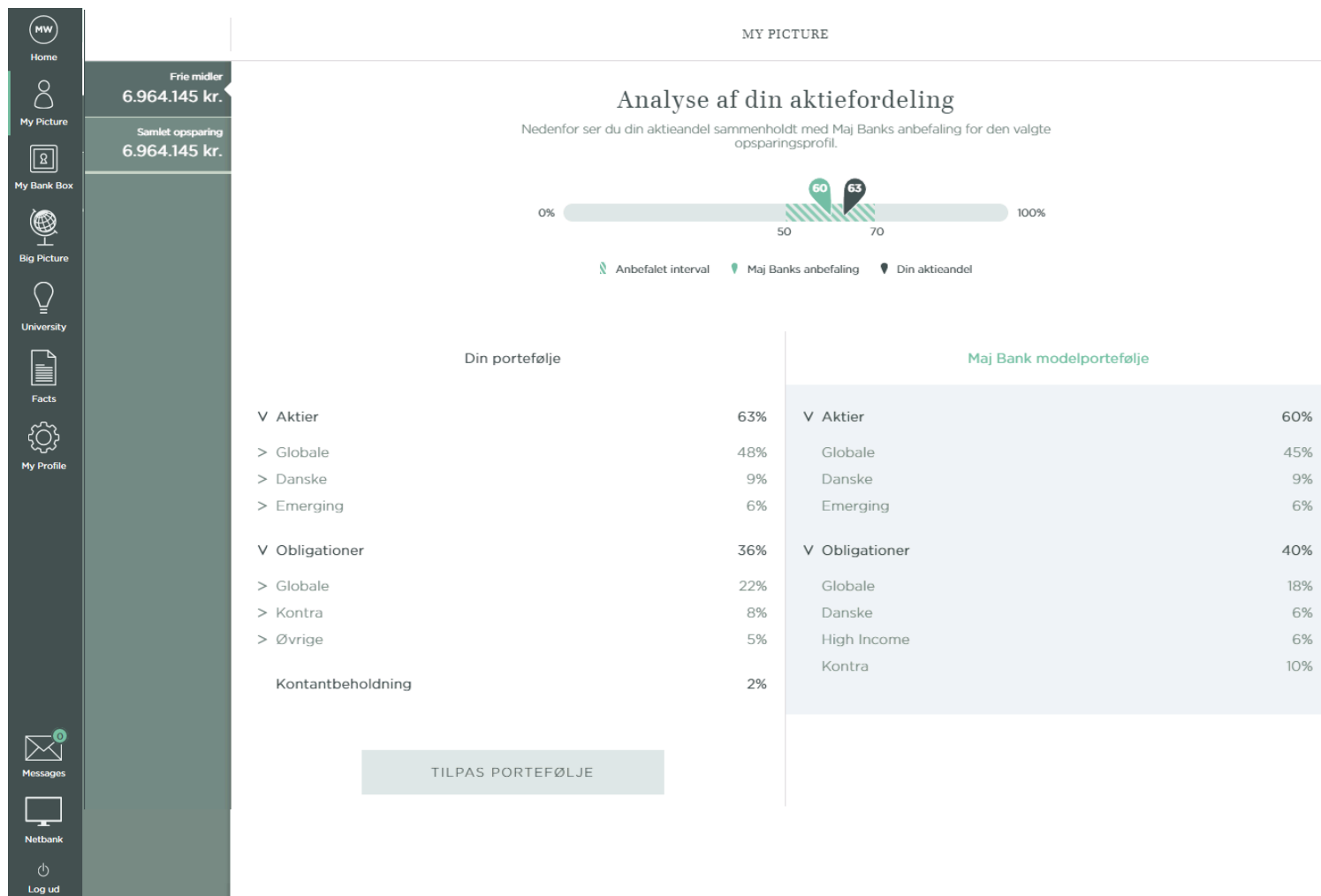
RISIKO	
Max	12,7% p.a.
Min	-4,5% p.a.

Note 1) Aktieafkast antages at være 5,9 % p.a., og obligationsafkast 2,1 % p.a.  
 Note 2) *Finanskriserisiko* og *Genvundet efter* er baseret på indeksafkast fra finanskrisen.

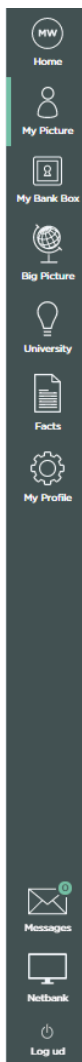
### Vælg opsparingsprofil

Min profil  
Maj Bank anbefaler

# I Maj World analyseres din portefølje



# Eksempel 1: I Maj World kan du få anbefalingsforslag



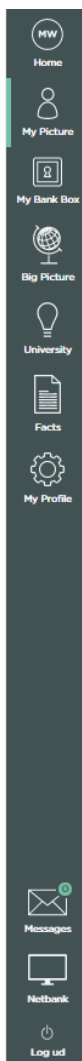
## Vælg portefølje

Portefølje med få investeringer	
<b>Aktier og andet</b>	<b>60%</b>
<b>INFO</b> Maj Invest Value Aktier	60%
<b>Obligationer mm.</b>	<b>40%</b>
<b>INFO</b> Maj Invest Globale Obligationer	30%
<b>INFO</b> Maj Invest Kontra	10%
<b>Kontant</b>	<b>0%</b>
<b>VÆLG</b>	

Maj Banks modelportefølje	
<b>Aktier og andet</b>	<b>60%</b>
<b>INFO</b> Maj Invest Value Aktier	45%
<b>INFO</b> Nordea Invest Danske Aktier Fokus	9%
<b>INFO</b> Danske Invest Nye Markeder	6%
<b>Obligationer mm.</b>	<b>40%</b>
<b>INFO</b> Maj Invest Globale Obligationer	18%
<b>INFO</b> Maj Invest Danske Obligationer	6%
<b>INFO</b> Danske Invest Nye Markeder Obli	6%
<b>INFO</b> Maj Invest Kontra	10%
<b>Kontant</b>	<b>0%</b>
<b>VÆLG</b>	



# Eksempel 2: ...eller skabe din egen portefølje



## Globale

**INFO** Maj Invest Value Aktier

**INFO** Valueinvest Global KI

**INFO** Nordea Invest Stabile Aktier

**INFO** Danske Invest Global Indeks

## Danske

**INFO** Nordea Invest Danske Aktier Fokus

**INFO** Nykredit Invest Danske Aktier

**INFO** Maj Invest Danske Aktier

**INFO** Sparinvest Index Omxc25 KI

## Emerging

**INFO** Danske Invest Nye Markeder

**INFO** Sparinvest Index Emerging Markets

**INFO** Nordea Invest Emerging Markets

**INFO** Maj Invest Emerging Markets

## Globale

**INFO** Maj Invest Globale Obligationer

**INFO** Nordea Invest - Globale Obligationer

## Danske

**INFO** Maj Invest Danske Obligationer

**INFO** Nykredit Invest Korte Obligationer

**INFO** Nordea Invest Mellemlang Obl.

**INFO** Sparinvest Index Stabile Obligationer

## High Income

**INFO** Danske Invest Nye Markeder Obli

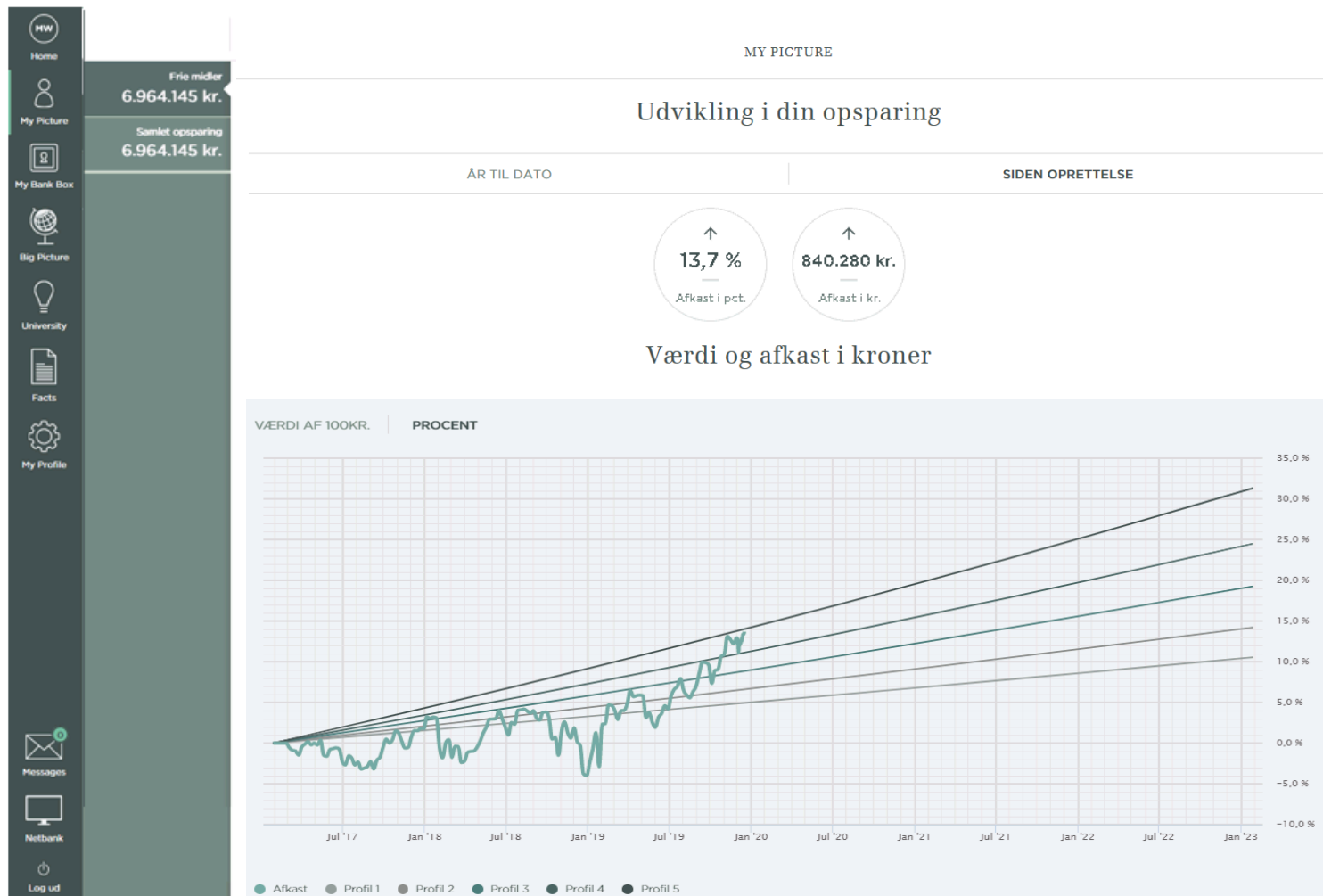
**INFO** Maj Invest High Income Obligationer

**INFO** Nordea Invest Højrentelande

## Kontra











**INFO** Maj Invest Kontra

# I Maj World kan du følge udviklingen i din opsparing



# Du kan løbende følge dine omkostninger og afkast

MY BANK BOX

-  Home
-  My Picture
-  My Bank Box
-  Big Picture
-  University
-  Facts
-  My Profile
-  Messages
-  Netbank
-  Log ud

## Konti og depoter

Her kan du se en aktuel status på dine konti og depoter. Skal du udføre transaktioner, kan du gå direkte til netbanken ved klik på linket nedenfor.

[GÅ TIL NETBANK](#)

Konto og depot	Værdi	Profil
<b>V Frie midler</b>	<div style="display: flex; align-items: center;"><div style="width: 63%; height: 10px; background-color: #4CAF50; margin-right: 5px;"></div><div style="width: 36%; height: 10px; background-color: #9E9E9E; margin-right: 5px;"></div><div style="width: 2%; height: 10px; background-color: #FF9800; margin-right: 5px;"></div></div> <b>6.964.145 kr.</b> (4)	
> Aktier	4.361.503 kr.	
> Obligationer	2.495.374 kr.	
Kontant	107.268 kr.	
Jonna - Ratepension arb.giver i alt	6.964.145 kr.	
<b>V Afkast og Omkostninger</b>		
	Vælg periode: Indeværende år ▾	
> Afkast i perioden	1.083.226 kr.	18,4%
Kundebonus	17.783 kr.	0,3%
Rådgivningsvederlag, variabel	-3.661 kr.	-0,1%
Rådgivningsvederlag, fast	-1.800 kr.	-0,0%
Handelsomkostninger	-1.484 kr.	-0,0%
<b>Afkast efter omkostninger og kundebonus</b>	<b>1.094.064 kr.</b>	<b>18,6%</b>

# Kort sagt: Maj World giver indblik og overblik

**MW**  
Home

My Picture

My Bank Box

Big Picture

University

Facts

My Profile

Messages

Netbank

HOME

LÆS MORGENUPDATE  
BIG PICTURE

ANBEFALEDE FONDE 3. KVARTAL 2019  
UNIVERSITY

VORES ANBEFALINGER  
BIG PICTURE

KONTO OG DEPOT	VÆRDI	AFKAST ÅTD	AFKAST I KR.	PROFIL
Frie midler	6.964.145 kr.	+1083.226 kr. (+18,4 %)		(4) ⋮

**NYT FRA MAJ BANK**

- Morgenupdate 7. januar 2020
- Anbefalede fonde: Nordea Invest European High Yield anbefales nu til High Income Obligationer 3. december 2019
- Husk at tilmelde dig nytårskuren 20. november 2019
- Ny direktør i Maj Bank 6. november 2019

**ANBEFALEDE ARTIKLER**

- Et økonomisk deja-vu 3. januar 2020
- Big Picture December 2019 Update 23. december 2019

# Derfor skal du vælge Maj Bank

---

## Big Picture

- Afdækker den langsigtede udvikling
- Giver aktuelle økonomiske vurderinger
- Frasorterer nyhedsstøj
- anbefaler investeringsstrategi



## Rationel investeringstilgang

- Opsparingsprofil (1-5)
- Porteføljevægte
- Produktvalg



## Fair omkostninger

- Gennemsigtighed
- Kundebonus



# JyllandsPosten - den 27. januar 2020

Mandag den 27. januar 2020 | Jyllands-Posten

Jyllands-Posten | Mandag den 27. januar 2020

INVEST | Erhverv | 9

## Danske investorer har udsigt til milliardudbytte

De store investeringsforeninger venter at skulle betale langt højere udbytte, end de gjorde sidste år.

LENE ANDERSEN  
l.ana.andersen@tpm.dk

Der er udsigt til solide udbetalinger til ejerne af de udbyttebetalende investeringsfonde. De syv største investeringsforeninger venter til sammen at udbetale om mod 17,5 mia. kr. i udbytte i den

### TYPEN AF BEVISER

Danskerne har sat flest penge i de udbyttebetalende afdelinger, som skal udløse realiserede gevinsten m.v. som udbytte hvert år. Udbyttene beskattes som aktindsømt med 27 eller 42 pct. Gevinsten på selve investeringsbeviset beskattes med samme satser, men det sker først efter salg. Ligesom tab kan mindregnes efter salg.

De alskønnede afdelinger betaler ikke udbytte og giver derfor først en indtægt, når de sælges. Fondene lægger beskattes som kapitalindkomst med samme 25, 33, 37 eller 42 pct. Der

til at sige i stigende mængde, siger Andrea Panzeri. Investeringsforeningerne kan ikke selv afgøre, hvor meget der skal betales i udbytte. Det er lovbestemt og afhænger bl.a. af gevinsten på valutafærdningen, investorens tilbagevalg af investeringsbeviset og det realiserede afkast.

Investeringsforeningerne er mindre begjærede for udbyttene, fordi mange ikke får geminvesteret. Private investorer er derimod ofte glade for at få et kontant afkast uden at skulle sælge deres investeringsbeviser.

sejlt glæmen hvis har vi jo delinger, er bedst, med sin lea Pan-

2019 a invest, vest, Nyinvest og ter samle ca. 20 ml sidste forventet alle andre reningers om fore-

t invester markedet / Wong/AP

igo. Ni af de største aktiver i verden er aktivt eller passivt investeret i aktier. De syv største investeringsforeninger venter til sammen at udbetale om mod 17,5 mia. kr. i udbytte i den

Tabere Helt i bund kan Skagen Vekt A og Nordes Invest Globale



## Kun ni globale fonde slår markedet

10-års afkast i danske investeringsforeninger, der investerer i globale aktier, er frit tilgængelige og har slået MSCIs verdensindeks (MSCI All Countries World). Målt pr. 31.12.2019.



helt være så gode til at udvalgte aktier, at de kan slå det

## Udbyttebeviser kan ikke slå markedet

Udbytte Aktier slet ikke følge med markedet. Kun en enkelt indeksafdeling ligger i den dårligste halvdel, nemlig Danske Invest Global Indeks Aktier. Helge Thomas Purruseth bliver det svarende og svarer for især de -dyrere- aktive fonde at slå indekset over flere år var i live og havde slået markedet. Helge Mørningstad klarer de aktive fonde sig dårligst i kategorien globale aktier. Langt flere af de aktive fonde opnår et mere afkast på deres nærmarked - eksempelvis danske aktier.

Superstjerner Ser man bort fra forskellige

investeringsområder og blot går efter de afdelinger, der har tjent allerfleste penge til deres investorer de seneste 10 år, dominerer de passive fonde. Det skyldes ikke mindst de to succesfærdige Danske Invest Bioteknologi Indeks og Danske Invest Teknologi Indeks. De to har opnået afkast på henholdsvis 511,29 og 476,66 pct. på 10 år og har begge slået deres indeks. Herefter følger den aktive fond Nordea Invest Danske Fokusaaktier og endnu en passiv, nemlig Sparinvest Index USA Growth. Mørningstad pointerer, at

ikke alle passive indeksofonde klarer sig godt. »Præcis som med de aktive fonde skal man også se sig godt for, når man køber en indeksofond, men de er enklere at forholde sig til end en aktiv fond,« siger Thomas Purruseth. Han siger, at investorer bør tjekke følgende, før de vælger en passiv fond: ■ Så lave årlige omkostninger som muligt. ■ Indekset, der følges, skal være relevant for den eksponering, man ønsker. ■ Kan fonden følge med indekset?

## Kun ni globale fonde slår markedet

10-års afkast i danske investeringsforeninger, der investerer i globale aktier, er frit tilgængelige og har slået MSCIs verdensindeks (MSCI All Countries World). Målt pr. 31.12.2019.



Nykredit Fokusaaktier Akt. indgår ikke i statistikken, da fonden bag ender i sommer investeret i USA.

## De 10 fonde med det laveste afkast

Globale fonde fra danske investeringsforeninger med det laveste 10-års afkast. MSCI All Countries World inkl. udbytte gav i samme periode 198,01. Målt pr. 31.12.2019.



Nykredit Globale Aktier SRI Akt. indgår ikke i statistikken, da fonden bag ender i sommer investeret i USA.

## Bedst af alle

Danske investeringsfonde med højeste afkast over 10 år på tværs af investeringsområde. Målt pr. 31.12.2019.



KILDE: FINANS DANMARK. GRAFISK: JULIE BARRER







# Maj Invest Value Aktier

## Maj Invest Value Aktier

Top 2 pct. blandt verdens globale aktiefonde



## Porteføljemanagere



Kurt Kara



Ulrik Jensen

Indeks

340,

320,

300,

280,

260,

240,

220,

200,

180,

160,

140,

120,

100,

80,0

60,0

40,0

Maj Invest Value Aktier

MSCI World, Indeks

2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019

Kilde: Bloomberg, opdateret pr. 17.06.2020.

# Danske Invest Nye Markeder Obligationer

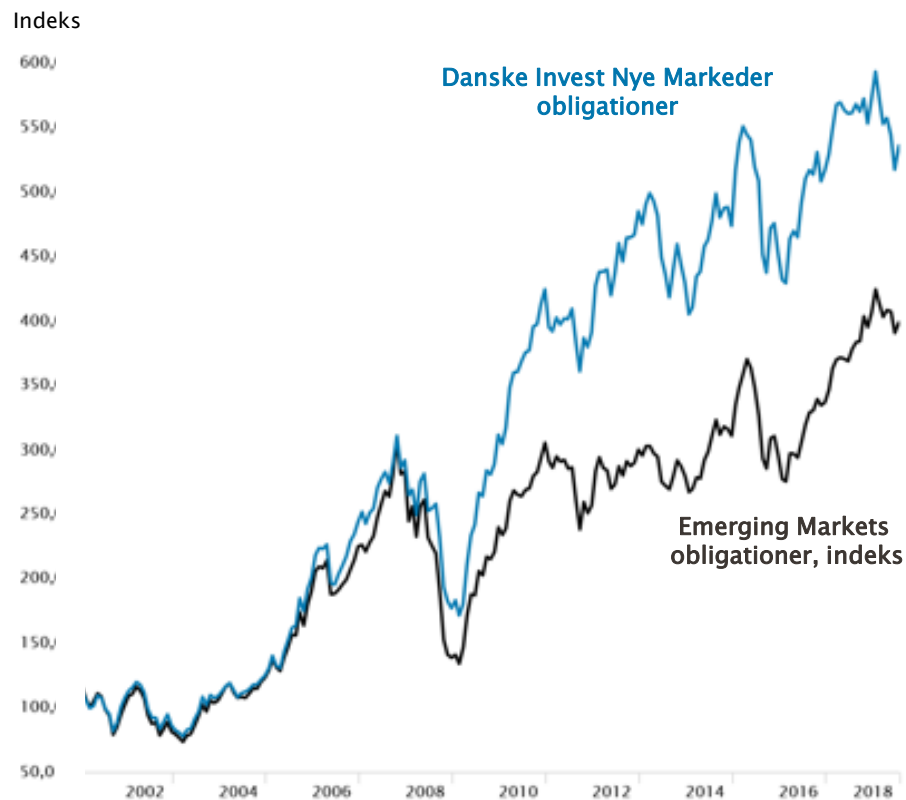
## Danske Invest Nye Markeder Obl.

Fem stjerner i Morningstar  
Afdelingen har klaret sig bedre end  
Morningstar Kategori™ ti år i træk

Porteføljemanager

Bent Lystbæk

Danske Invest



Kilde: Bloomberg, opdateret pr. 17.06.2020.

# Maj Invest Kontra

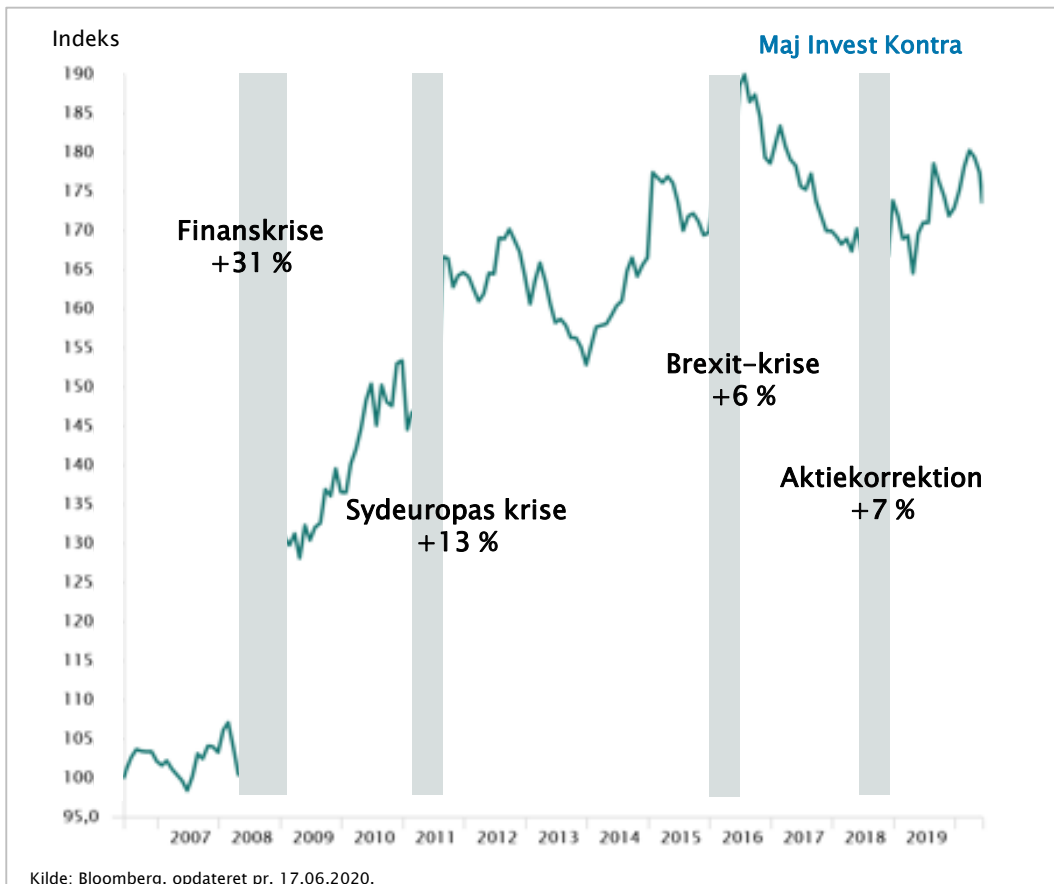
## Maj Invest Kontra

Eneste fond af sin art i Europa

Porteføljemanager



Gustav Bundgaard Smidth



## Ansvarsfraskrivelse

Dette præsenteringsmateriale er udarbejdet af Maj Bank A/S ("Maj Bank").

Præsenteringsmaterialet er alene udarbejdet som informationsmateriale.

Præsenteringsmaterialet er ikke et tilbud eller en opfordring til køb/salg af værdipapir, valuta eller finansielt instrument.

Præsenteringsmaterialet tager ikke udgangspunkt i og er ikke tilpasset nogen investors personlige forhold. Præsenteringsmaterialet er ikke investeringsrådgivning og bør ikke opfattes som sådan, præsenteringsmaterialet giver kun generelle informationer om værdipapirer, herunder investeringsbeviser. Præsenteringsmaterialets informationer kan ikke erstatte individuel professionel rådgivning.

Præsenteringsmaterialet er baseret på informationer fra kilder, som Maj Bank finder troværdige, men Maj Bank påtager sig ikke ansvar for materialets rigtighed eller for dispositioner foretaget på baggrund af præsenteringsmaterialet, herunder eventuelle tab.

Maj Bank og dets moderselskab samt medarbejdere i Maj Bank kan udføre forretninger, etablere, afslutte, ændre eller have positioner i værdipapirer, valuta, finansielle instrumenter, som er omtalt i præsenteringsmaterialet. Selskaber i Maj Invest-koncernen (herunder Maj Bank) kan endvidere udføre investerings- eller porteføljerådgivning for kunder, som er omtalt i præsenteringsmaterialet, f.eks. Investeringsforeningen Maj Invest. Maj Bank har indgået samarbejdsaftaler om formidling af handel med og information om investeringsforeningsandele, og Maj Bank honoreres herfor. Provision og samarbejdspartnere fremgår af Maj Banks hjemmeside.

Vurderinger i præsenteringsmaterialet er baseret på skøn og forudsætninger. En investering i værdipapirer, herunder investeringsbeviser, er forbundet med risici. Bevægelser i markedet generelt eller hændelser knyttet til værdipapirer kan påvirke kursudviklingen, som dermed kan adskille sig væsentligt fra det i præsenteringsmaterialet forventede. Historiske og tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Vurdering af fremtidige afkast er baseret på formodninger, som måske ikke realiseres.

Præsenteringsmaterialet er beskyttet af ophavsretslovgivningen i Danmark. Præsenteringsmaterialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Maj Banks tilladelse, andet end i det omfang det er nødvendigt til andre personer inden for samme organisation.



Maj Bank  
Dronningens Tværgade 7  
1302 København K  
CVR - 36085916

Tlf: +45 3338 9700  
info@majbank.dk  
majbank.dk