

Maj Invest Makro

30/6-2020

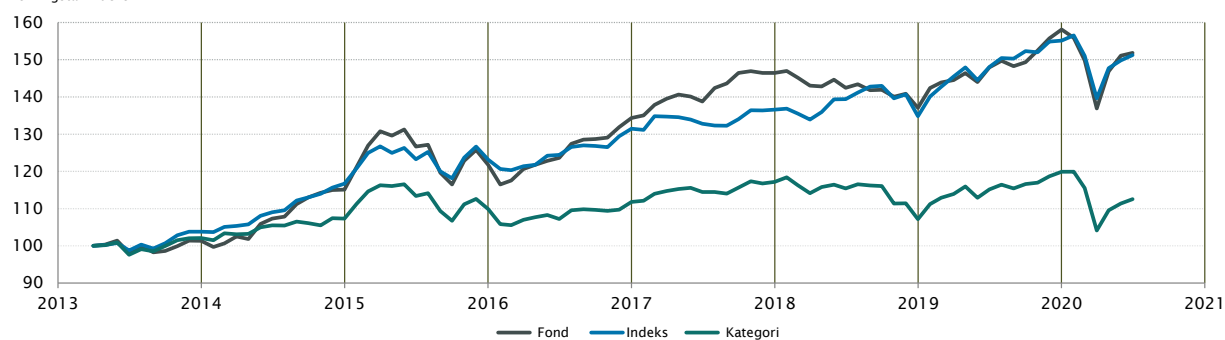
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2020

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



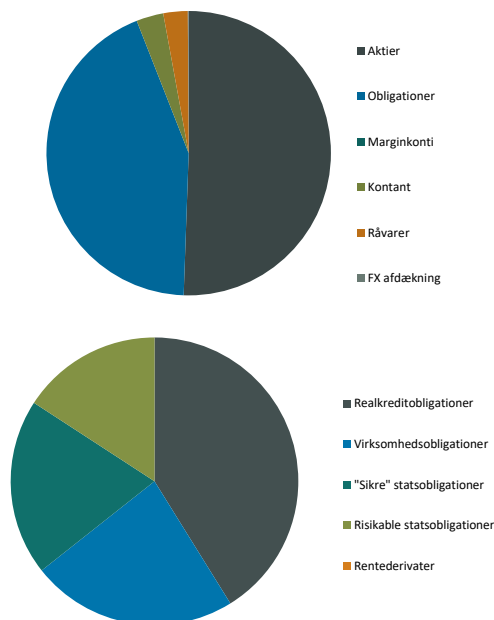
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest Makro			1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	-4,0%	51,8%
Sammenligningsindeks			3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	-2,5%	51,2%
Morningstar Kategori™			2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	-6,1%	12,5%
Morningstar Indeks			0,0%								

*) pr. 30/6-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	3,05%	4,43%	-0,55%	
5 år ann.	3,69%	4,17%	-0,15%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	5,93%	5,87%	1,64%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	52,6%	46,0%
Obligationer	39,6%	39,6%
Marginkonti	2,6%	
Kontant	2,8%	2,8%
Råvarer	2,5%	2,5%
FX afdækning	-0,1%	0,1%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	16,3%	2,40%
Virksomhedsobligationer	9,2%	0,88%
"Sikre" statsobligationer	7,9%	0,53%
Risikable statsobligationer	6,3%	0,83%
Rentederivater	-	1,33%
Total	39,6%	5,97%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

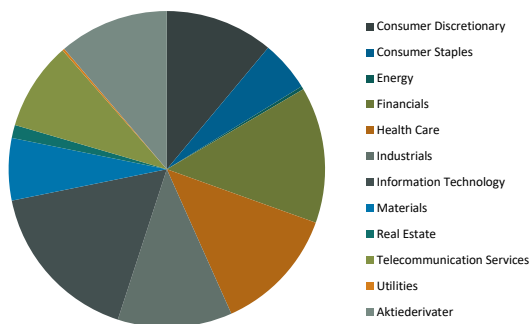
Rentederivater	Risiko*
AUST 10YR BOND Sep20	0,93%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep20	1,03%
US 10YR NOTE (CBT) Sep20	0,63%
Bund Future Sep 20	-0,91%
Italian Government Bond Futures SEP 2020	-0,34%
Total	1,33%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	16%
Konverterbar	15%
Fastforrentet	1%
Total	16%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	16%

EM Regioner	Pct.
Latin America	3%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
Western Europe	0%
Total	6%

Virksomhedsobligationer	Pct.
Financial	4%
Communications	1%
Consumer, Cyclical	1%
Energy	1%
Consumer, Non-cyclical	0%
Health care	0%
Technology	0%
Industrials	0%
Utilities	0%
Total	9%

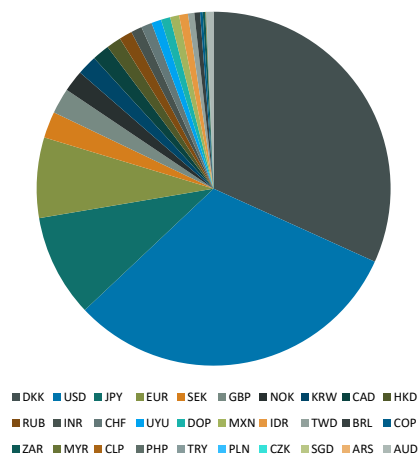


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	6,6%	6,6%
Consumer Staples	3,1%	3,1%
Energy	0,2%	0,2%
Financials	8,3%	8,3%
Health Care	7,6%	7,6%
Industrials	6,9%	6,9%
Information Technology	10,0%	10,0%
Materials	3,8%	3,8%
Real Estate	0,8%	0,8%
Telecommunication Services	5,4%	5,4%
Utilities	0,1%	0,1%
Aktiederivater	-	-6,7%
Total	52,6%	46,0%

Aktiederivater	Eksp. pct.
S&P 500 mini index fut SEP 2020	-2,0%
SPI 200 Futures SEPT 2020	-4,6%
Total	-6,7%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	27,8%
Pacific	8,6%
Western Europe	8,0%
Asia	6,6%
Andet	1,5%
Aktiederivater	0,0%
Total	52,6%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	32,2%
USD	31,6%
JPY	9,5%
EUR	7,4%
SEK	2,4%
GBP	2,4%
NOK	2,0%
KRW	1,8%
CAD	1,6%
HKD	1,4%
RUB	1,2%
INR	1,0%
CHF	1,0%
UYU	0,9%
DOP	0,9%
MXN	0,8%
IDR	0,8%
TWD	0,6%
BRL	0,5%
COP	0,2%
ZAR	0,2%
MYR	0,0%
CLP	0,0%
PHP	0,0%
TRY	0,0%
PLN	0,0%
CZK	0,0%
SGD	0,0%
ARS	0,0%
AUD	-0,6%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	10,2%
1 til 3 år	8,4%
3 til 5 år	22,0%
5 til 7 år	7,1%
7 til 10 år	10,0%
10 til 15 år	5,1%
15 til 20 år	6,7%
20 til 30 år	4,1%
Over 30 år	26,5%
Total	100%

Maj Invest Makro

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)			
	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Over middel	Gennemsnit	★★★★★
5 År	Høj	Gennemsnit	★★★★★
10 År	-	-	Ikke ratet
Samlet	Høj	Gennemsnit	★★★★★

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

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

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,74%
ÅOP	0,82%
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.	Eksp. pct.	Valuta	Eff. rente	
Aktier	52,6%	46,0%			
UnitedHealth Group Inc.	2,0%	2,0%	USD		
Centene Corp	1,6%	1,6%	USD		
Anthem Inc	1,4%	1,4%	USD		
Intel Corp	1,3%	1,3%	USD		
Vestjysk Bank A/S	1,3%	1,3%	DKK		
Samsung Electronics Co Ltd (GDR)	1,3%	1,3%	USD		
Aflac Inc	1,2%	1,2%	USD		
MTU Aero Engines AG	1,1%	1,1%	EUR		
Union Pacific Corp.	1,1%	1,1%	USD		
Allianz SE	1,1%	1,1%	EUR		
The Progressive Corp	1,0%	1,0%	USD		
AutoZone Inc.	1,0%	1,0%	USD		
Parker-Hannifin Corp	1,0%	1,0%	USD		
American Express Co	0,9%	0,9%	USD		
Alimentation Couche-Tard Inc	0,9%	0,9%	CAD		
IAC/InterActiveCorp	0,8%	0,8%	USD		
Tractor Supply Co	0,8%	0,8%	USD		
Gentex Corp.	0,8%	0,8%	USD		
Cigna Corp	0,8%	0,8%	USD		
US Bancorp	0,8%	0,8%	USD		
Realkreditobligation	16,3%	16,3%			
NYK .5 01Oct50 IO (E)	4,2%	4,2%	DKK	0,8%	
NYK 1 01Oct50 (E)	3,1%	3,1%	DKK	1,0%	
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,6%	1,6%	DKK	1,7%	
BRF 2'37	1,4%	1,4%	DKK	1,5%	
DLR 1'24 okt	1,4%	1,4%	DKK	-0,3%	
NYK 1.5'50	1,1%	1,1%	DKK	1,3%	
NDA .5 01Oct50 IO (2)	1,1%	1,1%	DKK	0,8%	
NDA 1 01Oct50 (2)	0,8%	0,8%	DKK	1,0%	
RD Konv. 2'37	0,5%	0,5%	DKK	1,5%	
Nordea Konv. 3'44	0,4%	0,4%	DKK	2,3%	
Nordea 2,5 '37	0,3%	0,3%	DKK	1,8%	
RD 1.5'50	0,2%	0,2%	DKK	1,3%	
NYK 2'37	0,2%	0,2%	DKK	1,5%	

Kredittobligation	7,9%	7,9%		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,9%	0,9%	CHF	0,6%
Verizon 4.016% 12/2029	0,7%	0,7%	USD	1,8%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,5%	0,5%	EUR	2,1%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	0,5%	USD	1,1%
Tryg var. T2 2025/45	0,5%	0,5%	NOK	2,6%
Mylan 3.125% 01/2023	0,5%	0,5%	USD	1,1%
Ford Motor Co. 5.291% 12/2046	0,4%	0,4%	USD	6,8%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	0,4%	USD	2,5%
Infinion Technologies 3,625% Perp NC2028	0,3%	0,3%	EUR	3,6%
Svenska Handelsbank 6.25% NC2024-perp AT1	0,3%	0,3%	USD	4,6%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,3%	0,3%	EUR	15,5%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	0,3%	SEK	5,9%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,3%	0,3%	USD	4,1%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	0,3%	USD	6,4%
Socgen 7.375% NC2023 AT1	0,3%	0,3%	USD	7,2%
Viacom 3.875% 04/2024	0,3%	0,3%	USD	1,3%
ING 1.4% 07/2026 Green	0,3%	0,3%	USD	1,4%
DNO ASA 8.375% 05-2024	0,3%	0,3%	USD	13,3%
JPM 2.522% 04/2031	0,2%	0,2%	USD	1,9%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,2%	0,2%	NOK	5,2%
Stat - varighed	7,9%	7,9%		
DGBi 0.1 2023 Linker	2,5%	2,5%	DKK	-1,3%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,5%	1,5%	SEK	-1,5%
2% US GOVT 15/1-26	1,3%	1,3%	USD	-0,8%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,9%	0,9%	JPY	0,0%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	0,7%	0,7%	NOK	0,4%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,5%	0,5%	NOK	0,8%
UKT 1.5 Jan'21	0,5%	0,5%	GBP	0,0%
Stat - kredit	6,3%	6,3%		
Mexico 7,75% 2042	0,8%	0,8%	MXN	7,1%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,7%	0,7%	UYU	10,2%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,7%	0,7%	INR	5,5%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,5%	0,5%	DOP	11,8%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,5%	0,5%	RUB	4,7%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	0,4%	IDR	7,4%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,4%	0,4%	DOP	12,2%
CAF 0 5/8 11/20/26 EUR Green	0,3%	0,3%	EUR	1,3%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,3%	0,3%	RUB	3,9%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,3%	0,3%	BRL	6,1%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,3%	0,3%	IDR	7,2%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,2%	0,2%	COP	3,8%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,2%	0,2%	RUB	6,2%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	10,3%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,1%	0,1%	BRL	3,1%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,1%	0,1%	RUB	5,7%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	0,1%	IDR	6,8%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,1%	0,1%	INR	5,6%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	0,1%	INR	4,6%
Guld/Sølv - ETF og aktier	2,5%	2,5%		
ISHARES Physical Gold ETC	2,5%	2,5%	USD	
Rentederivat	0,0%	7,5%		
AUST 10YR BOND Sep20	0,0%	4,6%	AUD	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep20	0,0%	3,5%	USD	
US 10YR NOTE (CBT) Sep20	0,0%	3,3%	USD	
Bund Future Sep 20	0,0%	-2,3%	EUR	
Italian Government Bond Futures SEP 2020	0,0%	-1,5%	EUR	
Aktiederivater	-0,1%	-6,7%		
S&P 500 mini index fut SEP 2020	0,0%	-2,0%	USD	
SPI 200 Futures SEPT 2020	-0,1%	-4,6%	AUD	

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.