

Maj Invest Makro

31/7-2020

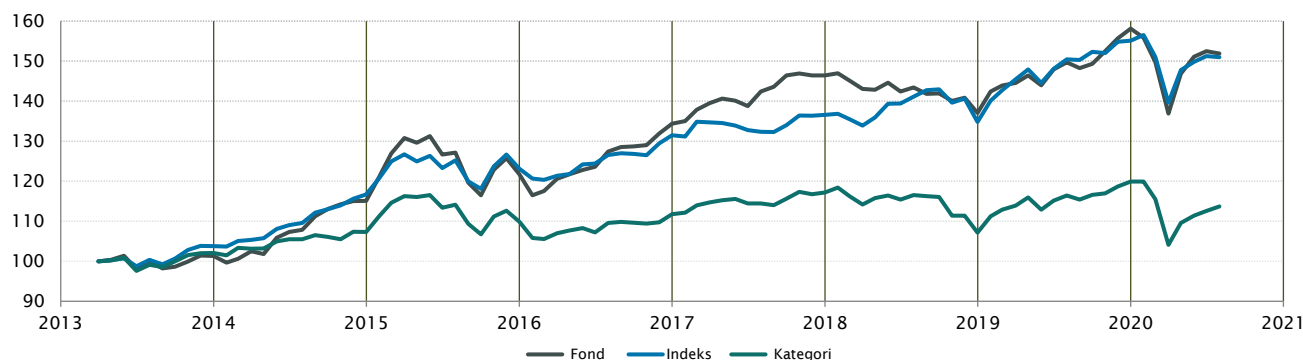
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/7-2020

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



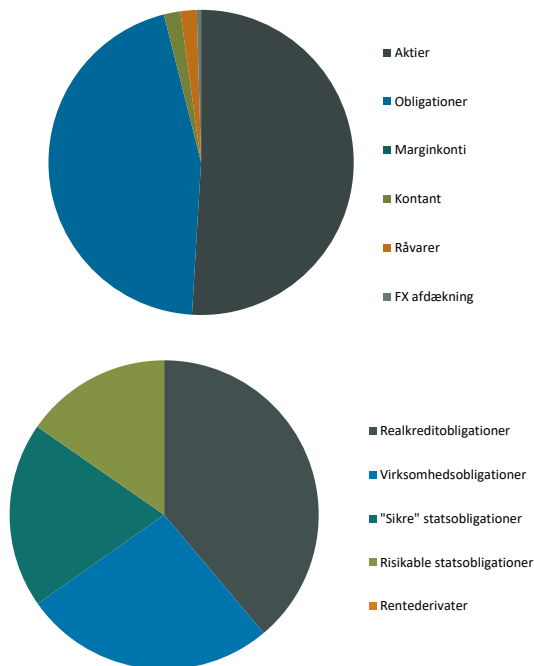
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	Akk.
Maj Invest Makro			1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	-3,9%	51,9%
Sammenligningsindeks			3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	-2,6%	51,0%
Morningstar Kategori™			2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	-5,2%	13,7%
Morningstar Indeks			0,0%								

*) pr. 31/7-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,18%	4,50%	-0,23%	
5 år ann.	3,63%	3,82%	-0,08%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	5,87%	5,78%	1,76%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	52,3%	45,8%
Obligationer	40,6%	40,6%
Marginkonti	2,5%	
Kontant	1,6%	1,6%
Råvarer	2,7%	1,5%
FX afdækning	0,4%	0,4%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	15,8%	2,12%
Virksomhedsobligationer	10,7%	0,82%
"Sikre" statsobligationer	7,9%	0,50%
Risikable statsobligationer	6,2%	0,81%
Rentederivater	-	1,22%
Total	40,6%	5,47%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

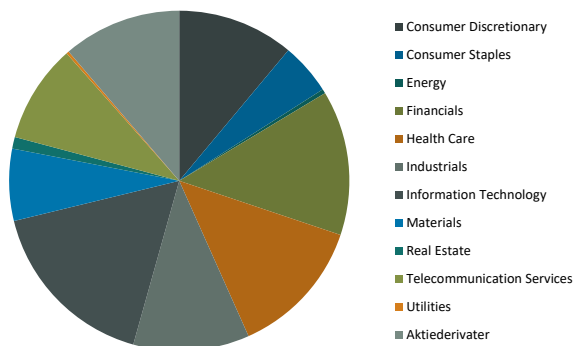
Rentederivater	Risiko*
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep20	0,98%
AUST 10YR BOND Sep20	0,91%
US 10YR NOTE (CBT) Sep20	0,59%
Bund Future Sep 20	-0,90%
Italian Government Bond Futures SEP 2020	-0,35%
Total	1,22%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	16%
Konverterbar	14%
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%
Industrials	2%
Communications	1%
Consumer, Cyclical	1%
Energy	1%
Consumer, Non-cyclical	0%
Technology	0%
Utilities	0%
Total	11%

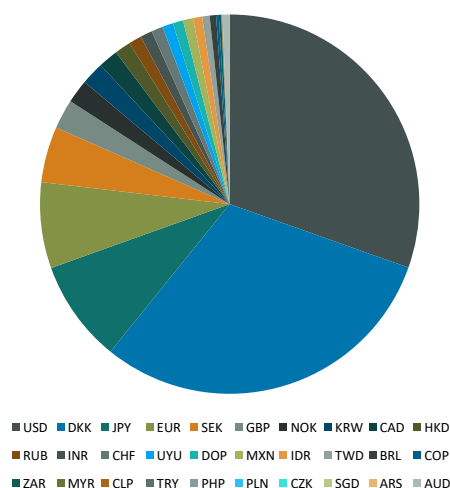


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	6,6%	6,6%
Consumer Staples	2,9%	2,9%
Energy	0,2%	0,2%
Financials	8,1%	8,1%
Health Care	7,8%	7,8%
Industrials	6,5%	6,5%
Information Technology	10,0%	10,0%
Materials	4,0%	4,0%
Real Estate	0,7%	0,7%
Telecommunication Services	5,5%	5,5%
Utilities	0,1%	0,1%
Aktiederivater	–	–6,7%
Total	52,3%	45,8%

Aktiederivater	Eksp. pct.
S&P 500 mini index fut SEP 2020	–2,1%
SPI 200 Futures SEPT 2020	–4,6%
Total	–6,7%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	27,5%
Western Europe	8,1%
Pacific	8,0%
Asia	7,0%
Andet	1,6%
Aktiederivater	0,0%
Total	52,3%

Eksponerer



Valuta	Pct.
USD	30,8%
DKK	30,7%
JPY	8,8%
EUR	7,4%
SEK	4,8%
GBP	2,5%
NOK	2,0%
KRW	2,0%
CAD	1,7%
HKD	1,4%
RUB	1,1%
INR	1,0%
CHF	1,0%
UYU	0,9%
DOP	0,9%
MXN	0,9%
IDR	0,8%
TWD	0,6%
BRL	0,5%
COP	0,2%
ZAR	0,2%
MYR	0,0%
CLP	0,0%
TRY	0,0%
PHP	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	15,7%
1 til 3 år	7,0%
3 til 5 år	22,1%
5 til 7 år	5,4%
7 til 10 år	9,7%
10 til 15 år	5,0%
15 til 20 år	4,8%
20 til 30 år	4,1%
Over 30 år	26,2%
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	★★★★★

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

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

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	52,3%	45,8%		
UnitedHealth Group Inc.	2,0%	2,0%	USD	
Centene Corp	1,6%	1,6%	USD	
Anthem Inc	1,4%	1,4%	USD	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR)	1,3%	1,3%	USD	
Vestjysk Bank A/S	1,3%	1,3%	DKK	
The Progressive Corp	1,3%	1,3%	USD	
Intel Corp	1,1%	1,1%	USD	
MTU Aero Engines AG	1,1%	1,1%	EUR	
Union Pacific Corp	1,1%	1,1%	USD	
Allianz SE	1,0%	1,0%	EUR	
Alimentation Couche-Tard Inc	1,0%	1,0%	CAD	
AutoZone Inc.	1,0%	1,0%	USD	
Aflac Inc	1,0%	1,0%	USD	
Parker-Hannifin Corp	0,9%	0,9%	USD	
HCA Healthcare Inc	0,9%	0,9%	USD	
American Express Co	0,9%	0,9%	USD	
Tractor Supply Co	0,8%	0,8%	USD	
Next PLC	0,8%	0,8%	GBP	
Gentex Corp	0,8%	0,8%	USD	
Facebook Inc	0,8%	0,8%	USD	
Realkreditobligation	15,8%	15,8%		
NYK .5 01Oct50 IO (E)	4,3%	4,3%	DKK	0,7%
NYK 1 01Oct50 (E)	3,2%	3,2%	DKK	1,0%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,6%	1,6%	DKK	1,7%
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	0,7%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,8%	0,8%	DKK	1,0%
BRF 2'37	0,7%	0,7%	DKK	1,5%
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	1,7%
RD 1.5'50	0,2%	0,2%	DKK	1,3%
NYK 2'37	0,2%	0,2%	DKK	1,5%

Kreditobligation	9,6%	9,6%		
SAS AB FRN Perp NC2024	2,3%	2,3%	SEK	31,9%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,9%	0,9%	CHF	0,4%
Verizon 4.016% 12/2029	0,7%	0,7%	USD	1,5%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,5%	0,5%	EUR	1,3%
Tryg var. T2 2025/45	0,5%	0,5%	NOK	2,6%
Ford Motor Co. 5.291% 12/2046	0,5%	0,5%	USD	5,7%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	0,5%	USD	1,3%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	0,4%	USD	2,2%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,3%	0,3%	EUR	3,2%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,3%	0,3%	EUR	14,8%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	0,3%	SEK	5,9%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,3%	0,3%	USD	2,8%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	0,3%	USD	5,8%
Socgen 7.375% NC2023 AT1	0,3%	0,3%	USD	6,3%
Viacom 3.875% 04/2024	0,3%	0,3%	USD	1,0%
ING 1.4% 07/2026 Green	0,3%	0,3%	USD	1,0%
DNO ASA 8.375% 05-2024	0,3%	0,3%	USD	13,0%
JPM 2.522% 04/2031	0,2%	0,2%	USD	1,6%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,2%	0,2%	NOK	5,3%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	10,2%
Stat – varighed	7,9%	7,9%		
DGBi 0.1 2023 Linker	2,5%	2,5%	DKK	-1,5%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,5%	1,5%	SEK	-1,6%
2% US GOVT 15/1-26	1,3%	1,3%	USD	-1,2%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,9%	0,9%	JPY	0,0%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	0,7%	0,7%	NOK	0,5%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,5%	0,5%	NOK	0,4%
UKT 1.5 Jan'21	0,5%	0,5%	GBP	0,0%
Stat – kredit	6,2%	6,2%		
Mexico 7,75% 2042	0,8%	0,8%	MXN	6,9%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,7%	0,7%	UYU	8,8%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,7%	0,7%	INR	5,3%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,5%	0,5%	DOP	9,4%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,4%	0,4%	RUB	4,7%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	0,4%	IDR	6,8%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,4%	0,4%	DOP	9,8%
CAF 0 5/8 11/20/26 EUR Green	0,3%	0,3%	EUR	1,1%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,3%	0,3%	BRL	5,6%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,3%	0,3%	RUB	3,9%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,2%	0,2%	IDR	6,7%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,2%	0,2%	COP	3,6%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	8,8%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,2%	0,2%	RUB	6,2%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,1%	0,1%	BRL	2,8%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,1%	0,1%	RUB	5,8%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	0,1%	IDR	6,3%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,1%	0,1%	INR	5,5%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,0%	0,0%	INR	4,6%
Guld/Sølv – ETF og aktier	2,7%	2,7%		
ISHARES Physical Gold ETC	2,7%	2,7%	USD	
Rentederivat	0,0%	7,2%		
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep20	0,1%	3,4%	USD	
AUST 10YR BOND Sep20	0,1%	4,6%	AUD	
US 10YR NOTE (CBT) Sep20	0,0%	3,1%	USD	
Bund Future Sep 20	-0,1%	-2,3%	EUR	
Italian Government Bond Futures SEP 2020	-0,1%	-1,6%	EUR	
Aktiederivater	-0,2%	-6,7%		
SPI 200 Futures SEPT 2020	-0,1%	-4,6%	AUD	
S&P 500 mini index fut SEP 2020	-0,1%	-2,1%	USD	

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.