

Maj Invest Makro

30/9-2020

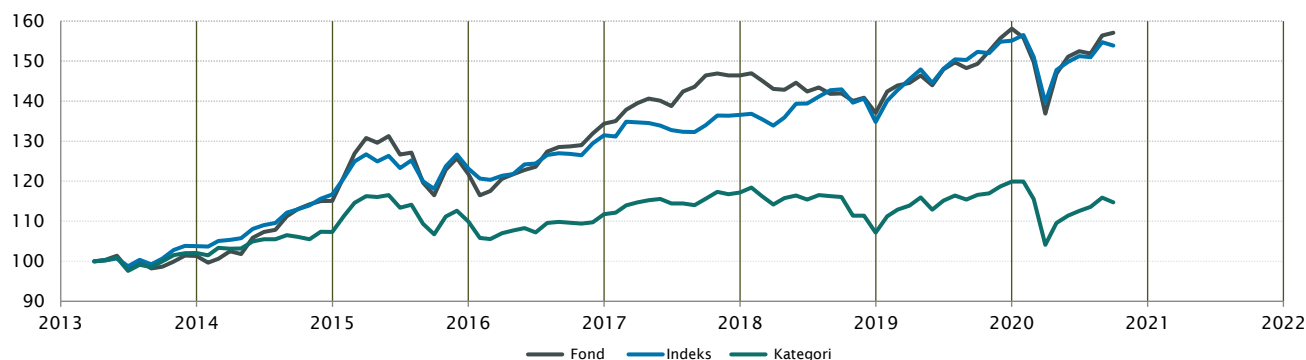
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2020

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



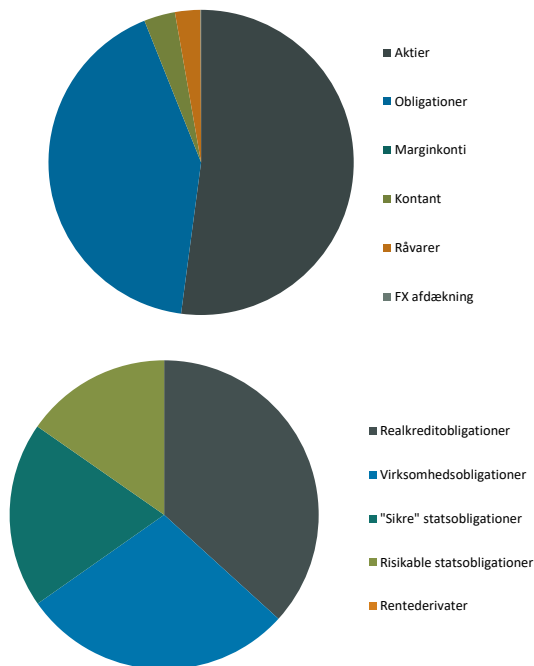
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	Akk.
Maj Invest Makro			1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	-0,7%	57,1%
Sammenligningsindeks			3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	-0,8%	53,9%
Morningstar Kategori™			2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	-4,3%	14,7%
Morningstar Indeks			0,0%								

*) pr. 30/9-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,37%	4,72%	-0,27%	
5 år ann.	6,16%	5,43%	1,45%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	6,20%	5,91%	1,84%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	52,8%	49,1%
Obligationer	39,4%	39,4%
Marginkonti	2,0%	
Kontant	3,1%	3,1%
Råvarer	2,5%	2,5%
FX afdækning	0,1%	0,1%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	14,5%	1,90%
Virksomhedsobligationer	11,2%	0,52%
"Sikre" statsobligationer	7,7%	0,49%
Risikable statsobligationer	6,0%	0,81%
Rentederivater	-	1,28%
Total	39,4%	5,00%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

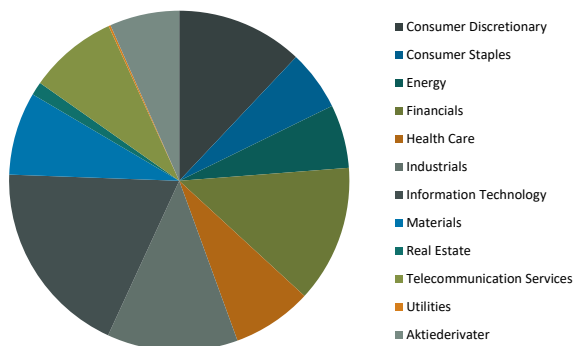
Rentederivater	Risiko*
Bund Future DEC 20	-0,87%
US 10YR NOTE (CBT) Dec20	0,61%
AUST 10YR BOND Dec20	0,92%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) DEC20	0,97%
Italian Government Bond Futures DEC 20	-0,34%
Total	1,28%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	14%
Konverterbar	14%
Fastforrentet	1%
Total	14%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	14%

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

Virksomhedsobligationer	Pct.
Industrials	4%
Financial	4%
Consumer, Cyclical	1%
Energy	1%
Communications	0%
Technology	0%
Utilities	0%
Total	11%

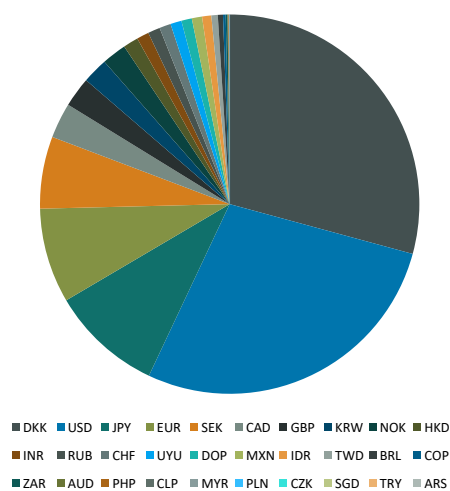


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	6,8%	6,8%
Consumer Staples	3,2%	3,2%
Energy	3,4%	3,4%
Financials	7,4%	7,4%
Health Care	4,3%	4,3%
Industrials	7,0%	7,0%
Information Technology	10,6%	10,6%
Materials	4,5%	4,5%
Real Estate	0,7%	0,7%
Telecommunication Services	4,8%	4,8%
Utilities	0,1%	0,1%
Aktiederivater	-	-3,7%
Total	52,8%	49,0%

Aktiederivater	Eksp. pct.
SX5E Dividend Fut Dec22	2,8%
SPI 200 FUTURES DEC20	-4,5%
S&P500 EMINI FUT DEC20	-2,1%
Total	-3,7%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	26,9%
Pacific	8,7%
Western Europe	8,7%
Asia	7,1%
Andet	1,5%
Total	52,8%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	29,2%
USD	27,8%
JPY	9,5%
EUR	8,1%
SEK	6,1%
CAD	3,0%
GBP	2,6%
KRW	2,2%
NOK	2,1%
HKD	1,3%
INR	1,0%
RUB	1,0%
CHF	1,0%
UYU	0,9%
DOP	0,9%
MXN	0,9%
IDR	0,8%
TWD	0,5%
BRL	0,4%
COP	0,2%
ZAR	0,2%
AUD	0,1%
PHP	0,0%
CLP	0,0%
MYR	0,0%
PLN	0,0%
CZK	0,0%
SGD	0,0%
TRY	0,0%
ARS	0,0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	20,4%
1 til 3 år	9,0%
3 til 5 år	17,6%
5 til 7 år	6,3%
7 til 10 år	7,5%
10 til 15 år	4,3%
15 til 20 år	4,4%
20 til 30 år	4,0%
Over 30 år	26,3%
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	★★★★★

Risikoggetal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	5,0
Konveksitet	-1,5
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	1,6
Deltavektor (10 år)	2,3
Deltavektor (30 år)	0,5
Effektiv gns. rente*	4,1%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,8%	8,1%	8,1%
Tracking error	3,7%	3,8%	3,7%
Information ratio	-0,7	0,2	0,0
Sharpe ratio	0,6	0,7	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	52,8%	49,1%		
The Progressive Corp	1,3%	1,3%	USD	
Intel Corp	1,3%	1,3%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,2%	1,2%	USD	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR)	1,2%	1,2%	USD	
Alimentation Couche-Tard Inc	1,2%	1,2%	CAD	
Vestjysk Bank A/S	1,2%	1,2%	DKK	
Union Pacific Corp	1,2%	1,2%	USD	
MTU Aero Engines AG	1,0%	1,0%	EUR	
Packaging Corp of America	1,0%	1,0%	USD	
Aflac Inc	1,0%	1,0%	USD	
American Express Co	0,9%	0,9%	USD	
Ahold Delhaize NV	0,9%	0,9%	EUR	
Centene Corp	0,9%	0,9%	USD	
Next PLC	0,8%	0,8%	GBP	
LG Chem Ltd	0,8%	0,8%	KRW	
Lowe's Cos Inc	0,8%	0,8%	USD	
Tractor Supply Co	0,8%	0,8%	USD	
Facebook Inc	0,8%	0,8%	USD	
Parker-Hannifin Corp	0,8%	0,8%	USD	
Sony Corp	0,8%	0,8%	JPY	
Realkreditobligation	14,5%	14,5%		
NYK .5 01Oct50 IO (E)	4,2%	4,2%	DKK	0,7%
NYK 1 01Oct50 (E)	3,1%	3,1%	DKK	1,0%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,3%	1,3%	DKK	1,5%
NDA .5 01Oct50 IO (2)	1,1%	1,1%	DKK	0,7%
NYK 1.5'50	1,0%	1,0%	DKK	1,3%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,8%	0,8%	DKK	1,0%
DLR 1'24 okt	0,7%	0,7%	DKK	-0,3%
BRF 2'37	0,6%	0,6%	DKK	1,4%
RD Konv. 2'37	0,5%	0,5%	DKK	1,4%
Nordea Konv. 3'44	0,4%	0,4%	DKK	2,2%
Nordea 2,5 '37	0,3%	0,3%	DKK	1,7%
NYK Konv. 3,5'44 IO	0,2%	0,2%	DKK	2,4%
RD 1.5'50	0,2%	0,2%	DKK	1,3%
NYK 2'37	0,2%	0,2%	DKK	1,4%

Kredittobligation	10,0%	10,0%		
SAS AB FRN Perp NC2024	3,6%	3,6%	SEK	17,0%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,9%	0,9%	CHF	0,2%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,5%	0,5%	EUR	0,7%
Tryg var. T2 2025/45	0,5%	0,5%	NOK	2,2%
Intrum AB 4.875% 08/2025	0,4%	0,4%	EUR	5,3%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	0,4%	EUR	9,3%
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%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	0,3%	SEK	4,9%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	0,3%	USD	5,1%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,3%	0,3%	USD	3,0%
Socgen 7.375% NC2023 AT1	0,3%	0,3%	USD	6,3%
ING 1.4% 07/2026 Green	0,3%	0,3%	USD	1,1%
Altera Shuttle Tankers FRN 10/2024 Green	0,3%	0,3%	USD	8,9%
DNO ASA 8.375% 05-2024	0,3%	0,3%	USD	11,6%
Ford Motor Co. 5.291% 12/2046	0,2%	0,2%	USD	5,8%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,2%	0,2%	NOK	5,2%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	10,1%
Danske Bank 2.5% 2024/2029 Tier 2	0,2%	0,2%	EUR	1,3%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,2%	0,2%	EUR	9,5%
Stat – varighed	7,7%	7,7%		
DGBi 0.1 2023 Linker	2,5%	2,5%	DKK	-1,5%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,4%	1,4%	SEK	-1,6%
2% US GOVT 15/1-26	1,3%	1,3%	USD	-1,3%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,9%	0,9%	JPY	0,0%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	0,7%	0,7%	NOK	0,3%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,5%	0,5%	NOK	0,3%
UKT 1.5 Jan'21	0,5%	0,5%	GBP	0,0%
Stat – kredit	6,0%	6,0%		
Mexico 7,75% 2042	0,8%	0,8%	MXN	7,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,7%	0,7%	UYU	7,6%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,6%	0,6%	INR	5,7%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,5%	0,5%	DOP	8,7%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	0,4%	IDR	6,5%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,4%	0,4%	DOP	9,2%
CAF 0 5/8 11/20/26 EUR Green	0,3%	0,3%	EUR	0,8%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,3%	0,3%	RUB	6,1%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,3%	0,3%	RUB	4,2%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,2%	0,2%	BRL	7,1%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,2%	0,2%	IDR	5,3%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,2%	0,2%	COP	3,2%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	6,9%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,2%	0,2%	RUB	5,0%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,2%	0,2%	RUB	6,5%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,1%	0,1%	BRL	3,1%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	0,1%	IDR	5,4%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,1%	0,1%	INR	6,0%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,0%	0,0%	INR	5,0%
Guld/Sølv – ETF og aktier	2,5%	2,5%		
ISHARES Physical Gold ETC	2,5%	2,5%	USD	
Rentederivat	6,6%			
Bund Future DEC 20		-2,2%	EUR	
US 10YR NOTE (CBT) Dec20		3,0%	USD	
AUST 10YR BOND Dec20		4,5%	AUD	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) DEC20		2,6%	USD	
Italian Government Bond Futures DEC 20		-1,4%	EUR	
Aktiederivat	-3,7%			
SX5E Dividend Fut Dec22		2,8%	EUR	
S&P500 EMINI FUT DEC20		-2,1%	USD	
SPI 200 FUTURES DEC20		-4,5%	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.