

Maj Invest Makro

31/12-2020

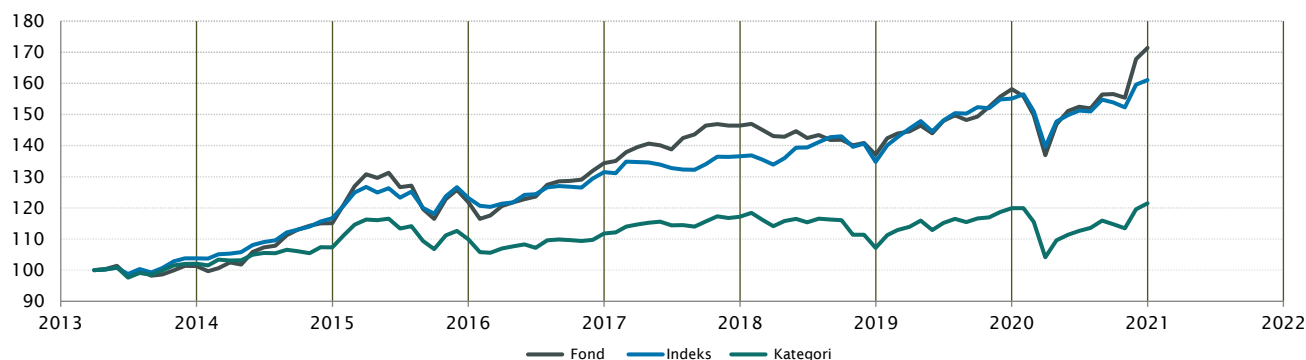
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2020

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



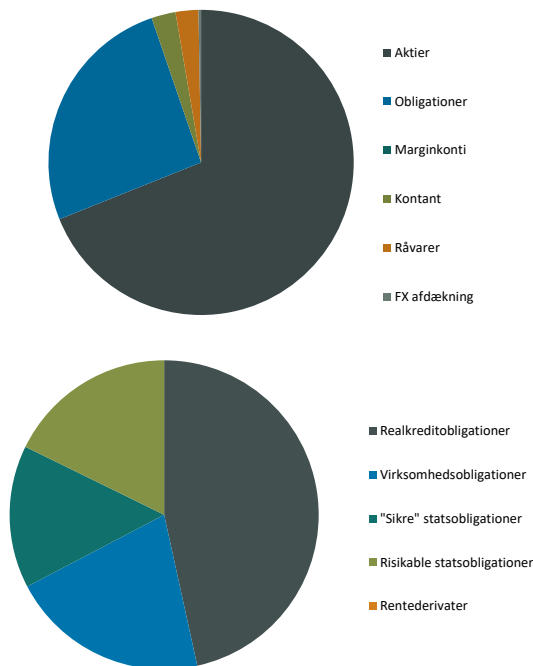
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Akk.
Maj Invest Makro			1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,4%	71,4%
Sammenligningsindeks			3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	61,1%
Morningstar Kategori™			2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	21,5%
Morningstar Indeks			0,0%								

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	5,39%	5,65%	1,21%	
5 år ann.	7,08%	5,52%	2,02%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	7,20%	6,34%	2,54%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	63,8%	75,4%
Obligationer	28,2%	28,2%
Marginkonti	2,2%	
Kontant	2,8%	2,8%
Råvarer	2,6%	2,6%
FX afdækning	0,3%	0,3%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	13,2%	1,95%
Virksomhedsobligationer	5,9%	0,54%
"Sikre" statsobligationer	4,2%	0,42%
Risikable statsobligationer	5,0%	0,97%
Rentederivater	-	0,85%
Total	28,2%	4,73%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

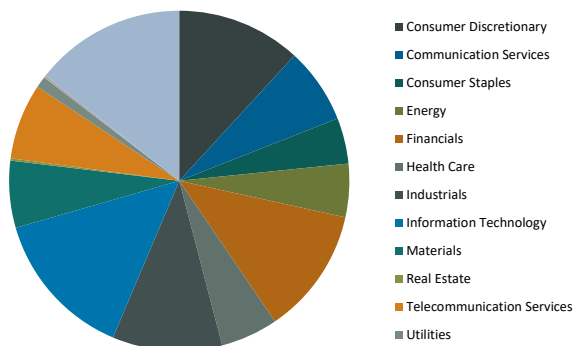
Rentederivater	Risiko*
US 10YR NOTE (CBT) Mar21	0,72%
Bund Future Mar 2021	-1,15%
AUST 10YR BOND Mar21	1,16%
Italian Government Bond Futures Marts 2021	-0,45%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) mar21	0,57%
Total	0,85%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	13%
Konverterbar	10%
Fastforrentet	3%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	13%

EM Regioner	Pct.
Latin America	3%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
Western Europe	0%
Total	5%

Virksomhedsobligationer	Pct.
Financial	3%
Industrials	1%
Consumer, Cyclical	1%
Energy	1%
Technology	0%
Communications	0%
Diversified	0%
Total	6%

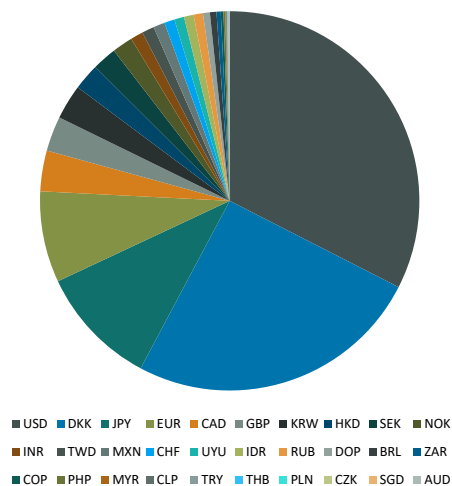


Aktier - Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	9,6%	9,6%
Communication Services	5,9%	5,9%
Consumer Staples	3,5%	3,5%
Energy	4,1%	4,1%
Financials	9,8%	9,8%
Health Care	4,4%	4,4%
Industrials	8,5%	8,5%
Information Technology	11,5%	11,5%
Materials	5,2%	5,2%
Real Estate	0,2%	0,2%
Telecommunication Services	5,9%	5,9%
Utilities	0,9%	0,9%
N/A	0,2%	0,2%
Aktiederivater	-	11,7%
Total	63,8%	75,4%

Aktiederivater	Eksp. pct.
SX5E Dividend Fut Dec22	3,0%
SX5E EU C4000 exp. 19-03-2021	-2,0%
SX5E EU C3700 exp. 19-03-2021	12,1%
DJ EURO STOXX 50 MAR 2021	1,1%
FTSE 100 IDX FUT Mar21	2,5%
S&P 500 mini index futures Mar 2021	-5,1%
Total	11,7%

Aktier - Regional fordeling	Pct.
North America	31,7%
Asia	11,0%
Pacific	9,5%
Western Europe	9,3%
Andet	2,4%
Total	63,8%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	32,6%
DKK	25,3%
JPY	10,3%
EUR	7,8%
CAD	3,5%
GBP	3,0%
KRW	3,0%
HKD	2,3%
SEK	2,1%
NOK	1,8%
INR	1,1%
TWD	1,0%
MXN	1,0%
CHF	0,9%
UYU	0,8%
IDR	0,8%
RUB	0,8%
DOP	0,6%
BRL	0,6%
ZAR	0,4%
COP	0,2%
PHP	0,2%
MYR	0,1%
CLP	0,1%
TRY	0,0%
THB	0,0%
PLN	0,0%
CZK	0,0%
SGD	0,0%
AUD	-0,1%
Total	100%

Løbetid - obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	24,5%
1 til 3 år	10,1%
3 til 5 år	7,4%
5 til 7 år	6,3%
7 til 10 år	10,3%
10 til 15 år	1,5%
15 til 20 år	4,9%
20 til 30 år	17,9%
Over 30 år	17,0%
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	4,7
Konveksitet	-1,7
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	1,5
Deltavektor (10 år)	2,0
Deltavektor (30 år)	0,6
Effektiv gns. rente*	2,2%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	9,9%	8,3%	8,5%
Tracking error	4,2%	4,0%	3,8%
Information ratio	0,0	0,4	0,2
Sharpe ratio	0,6	0,8	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	63,8%	75,4%		
Samsung Electronics	2,8%	2,8%	KRW	
Sony Corp	1,8%	1,8%	JPY	
The Progressive Corp	1,6%	1,6%	USD	
Intel Corp	1,5%	1,5%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,5%	1,5%	USD	
Packaging Corp of America	1,5%	1,5%	USD	
Union Pacific Corp	1,4%	1,4%	USD	
Alimentation Couche-Tard Inc	1,4%	1,4%	CAD	
Aflac Inc	1,3%	1,3%	USD	
Lowe's Cos Inc	1,2%	1,2%	USD	
MTU Aero Engines AG	1,2%	1,2%	EUR	
American Express Co	1,1%	1,1%	USD	
Allianz SE	1,1%	1,1%	EUR	
Vestjysk Bank A/S	1,1%	1,1%	DKK	
Tractor Supply Co	1,1%	1,1%	USD	
Next PLC	1,1%	1,1%	GBP	
Parker-Hannifin Corp	1,0%	1,0%	USD	
Ahold Delhaize NV	1,0%	1,0%	EUR	
Gentex Corp	0,9%	0,9%	USD	
US Bancorp	0,9%	0,9%	USD	
Realkreditobligation	13,2%	13,2%		
NYK 0,5'53	3,9%	3,9%	DKK	0,7%
Nordea 1'21 okt	3,0%	3,0%	DKK	-0,5%
NYK 1 01Oct50 (E)	2,8%	2,8%	DKK	0,9%
NDA 0,5'53	1,0%	1,0%	DKK	0,7%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,7%	0,7%	DKK	0,9%
BRF 2'37	0,5%	0,5%	DKK	1,3%
RD Konv. 2'37	0,4%	0,4%	DKK	1,4%
Nordea Konv. 3'44	0,3%	0,3%	DKK	2,3%
Nordea 2,5 '37	0,2%	0,2%	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	5,5%	5,5%		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,8%	0,8%	CHF	0,0%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	0,4%	DKK	2,0%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,4%	0,4%	EUR	3,8%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,3%	0,3%	EUR	8,5%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,3%	0,3%	EUR	2,5%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,3%	0,3%	USD	2,0%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	0,3%	SEK	3,2%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	0,3%	USD	4,2%
Socgen 7.375% NC2023 AT1	0,3%	0,3%	USD	4,2%
DNO ASA 8.375% 05-2024	0,2%	0,2%	USD	10,1%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,2%	0,2%	USD	8,8%
Ford Motor Co. 5.291% 12/2046	0,2%	0,2%	USD	5,0%
Kistefos FRN 09/2025	0,2%	0,2%	NOK	7,6%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,2%	0,2%	NOK	5,4%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	10,1%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,2%	0,2%	EUR	8,1%
AIB 2.875% 2026-2031 Tier 2 Green	0,2%	0,2%	EUR	1,6%
Volvo Car AB 2.5% 10/2027 Green	0,2%	0,2%	EUR	1,5%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,1%	0,1%	SEK	2,1%
Axactor SE E+700bps 01/2024 (Midlertidig)	0,1%	0,1%	EUR	7,0%
Stat - kredit	5,0%	5,0%		
Mexico 7,75% 2042	0,8%	0,8%	MXN	6,6%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,6%	0,6%	INR	5,5%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	0,4%	0,4%	UYU	2,2%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	0,4%	IDR	5,6%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,4%	0,4%	BRL	7,1%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,4%	0,4%	DOP	8,0%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,3%	0,3%	RUB	5,8%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,2%	0,2%	RUB	4,4%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,2%	0,2%	DOP	7,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	7,4%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,2%	0,2%	IDR	4,0%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,2%	0,2%	COP	3,1%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	6,3%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,2%	0,2%	RUB	6,4%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,1%	0,1%	USD	17,4%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	0,1%	IDR	4,3%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,1%	0,1%	INR	5,8%
Stat - varighed	4,2%	4,2%		
2% US GOVT 15/1-26	1,1%	1,1%	USD	-1,5%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	0,8%	0,8%	SEK	-1,5%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,8%	0,8%	JPY	0,0%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	0,6%	0,6%	NOK	0,4%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,4%	0,4%	NOK	0,3%
UKT 1.5 Jan'21	0,4%	0,4%	GBP	-0,3%
Guld/Sølv - ETF og aktier	2,6%	2,6%		
ISHARES Physical Gold ETC	2,2%	2,2%	USD	
ETFS Physical Silver	0,5%	0,5%	USD	
Aktiederivat	0,1%	11,7%		
SX5E EU C3700 exp. 19-03-2021	0,1%	12,1%	EUR	
SX5E EU C4000 exp. 19-03-2021	0,0%	-2,0%	EUR	
DJ EURO STOXX 50 MAR 2021		1,1%	EUR	
FTSE 100 IDX FUT Mar21		2,5%	GBP	
SX5E Dividend Fut Dec22		3,0%	EUR	
S&P 500 mini index futures Mar 2021		-5,1%	USD	
Rentederivat	0,0%	4,7%		
US 10YR NOTE (CBT) Mar21		2,6%	USD	
Bund Future Mar 2021		-2,1%	EUR	
AUST 10YR BOND Mar21		4,1%	AUD	
Italian Government Bond Futures Marts 2021		-1,2%	EUR	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) mar21		1,3%	USD	

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerelskabet 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 Fondsmæglerelskabet 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.