

# Maj Invest Makro

28/2-2021

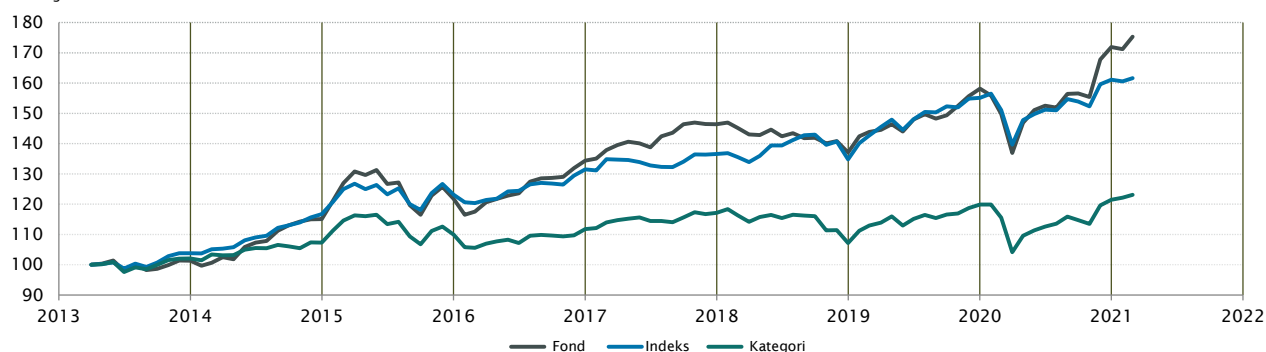
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2021

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



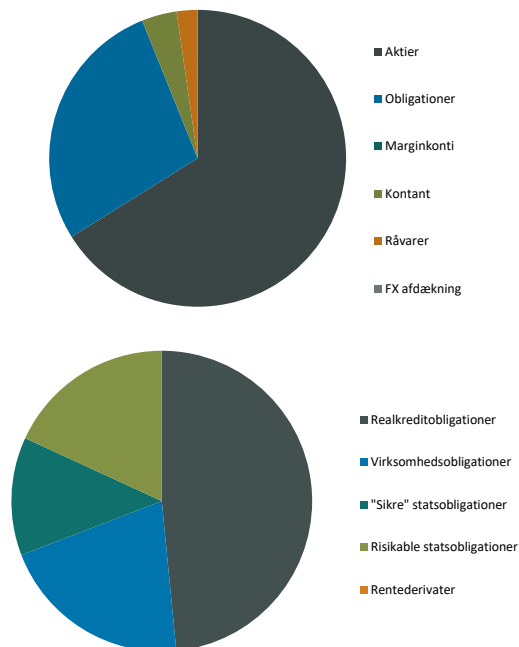
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*	Akk.
Maj Invest Makro		1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	2,0%	75,3%
Sammenligningsindeks		3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	0,3%	61,6%
Morningstar Kategori™		2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	1,3%	23,1%
Morningstar Indeks		0,0%	0,0%								

\*) pr. 28/2-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	6,49%	6,05%	1,91%	
5 år ann.	8,32%	6,07%	3,12%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	7,35%	6,25%	2,66%	

## Indhold

### Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	62,7%	69,3%
Obligationer	29,1%	29,1%
Marginkonti	1,8%	
Kontant	4,0%	4,0%
Råvarer	2,4%	2,4%
FX afdækning	0,0%	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	14,1%	3,74%
Virksomhedsobligationer	6,0%	0,41%
"Sikre" statsobligationer	3,7%	0,37%
Risikable statsobligationer	5,3%	1,09%
Rentederivater	-	0,68%
<b>Total</b>	<b>29,1%</b>	<b>6,29%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

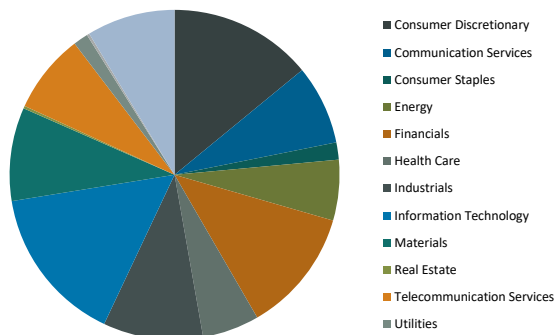
Rentederivater	Risiko*
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun21	0,48%
Bund Future Mar 2021	-1,03%
US 10YR NOTE (CBT) Jun21	0,63%
Italian Government Bond Futures Marts 2021	-0,41%
AUST 10YR BOND Mar21	1,00%
<b>Total</b>	<b>0,68%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>14%</b>
Konverterbar	14%
Fastforrentet	0%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>14%</b>

EM Regioner	Pct.
Latin America	3%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
Middle East	0%
<b>Total</b>	<b>5%</b>

Virksomhedsobligationer	Pct.
Financial	3%
Industrials	1%
Energy	1%
Consumer, Cyclical	0%
Technology	0%
Communications	0%
Diversified	0%
Utilities	0%
<b>Total</b>	<b>6%</b>

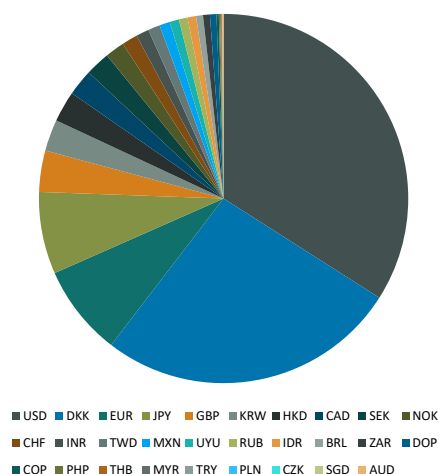


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	10,6%	10,6%
Communication Services	5,9%	5,9%
Consumer Staples	1,3%	1,3%
Energy	4,5%	4,5%
Financials	9,2%	9,2%
Health Care	4,2%	4,2%
Industrials	7,4%	7,4%
Information Technology	11,6%	11,6%
Materials	6,9%	6,9%
Real Estate	0,2%	0,2%
Telecommunication Services	5,9%	5,9%
Utilities	1,1%	1,1%
N/A	0,2%	0,2%
Aktiederivater	-	6,5%
<b>Total</b>	<b>62,7%</b>	<b>69,3%</b>

Aktiederivater	Eksp. pct.
SX5E EU C4000 exp. 19-03-2021	-0,4%
DJ EURO STOXX 50 MAR 2021	0,0%
FTSE 100 IDX FUT Mar21	6,6%
S&P 500 mini index futures Mar 2021	-5,0%
SX5E EU C3775 exp. 21-05-2021	6,8%
SX5E EU C4000 exp. 21-05-2021	-1,5%
<b>Total</b>	<b>6,5%</b>

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	32,3%
Asia	10,8%
Western Europe	10,2%
Pacific	6,8%
Andet	2,6%
<b>Total</b>	<b>62,7%</b>

## Eksposering



Valuta	Pct.
USD	34,1%
DKK	26,5%
EUR	8,0%
JPY	7,2%
GBP	3,6%
KRW	2,8%
HKD	2,7%
CAD	2,3%
SEK	2,2%
NOK	1,7%
CHF	1,4%
INR	1,1%
TWD	1,0%
MXN	0,9%
UYU	0,8%
RUB	0,8%
IDR	0,8%
BRL	0,6%
ZAR	0,6%
DOP	0,6%
COP	0,2%
PHP	0,1%
THB	0,1%
MYR	0,1%
TRY	0,0%
PLN	0,0%
CZK	0,0%
SGD	0,0%
AUD	-0,1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	12,8%
1 til 3 år	11,7%
3 til 5 år	9,8%
5 til 7 år	2,7%
7 til 10 år	9,7%
10 til 15 år	1,3%
15 til 20 år	7,1%
20 til 30 år	13,4%
Over 30 år	31,5%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## 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
<b>Samlet</b>	<b>Høj</b>	<b>Gennemsnit</b>	<b>★★★★★</b>

Risikøgletral for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	6,5
Konveksitet	-1,8
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	1,4
Deltavektor (10 år)	2,9
Deltavektor (30 år)	1,6
Effektiv gns. rente*	2,5%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	9,9%	8,0%	8,4%
Tracking error	4,2%	3,9%	3,8%
Information ratio	0,1	0,5	0,2
Sharpe ratio	0,7	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
<b>Aktier</b>	<b>62,7%</b>	<b>69,3%</b>		
Samsung Electronics	2,6%	2,6%	KRW	
Sony Corp	1,8%	1,8%	JPY	
Intel Corp	1,7%	1,7%	USD	
Tractor Supply Co	1,6%	1,6%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,5%	1,5%	USD	
Lowe's Cos Inc	1,4%	1,4%	USD	
Union Pacific Corp	1,4%	1,4%	USD	
The Progressive Corp	1,3%	1,3%	USD	
American Express Co	1,3%	1,3%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,2%	1,2%	USD	
Ahold Delhaize NV	1,1%	1,1%	EUR	
Next PLC	1,1%	1,1%	GBP	
Aflac Inc	1,1%	1,1%	USD	
Packaging Corp of America	1,1%	1,1%	USD	
Vestjysk Bank A/S	1,1%	1,1%	DKK	
Allianz SE	1,0%	1,0%	EUR	
MTU Aero Engines AG	1,0%	1,0%	EUR	
Central Japan Railway Co	1,0%	1,0%	JPY	
Gentex Corp	1,0%	1,0%	USD	
NAVER Corp	0,9%	0,9%	KRW	
<b>Realkreditobligation</b>	<b>14,1%</b>	<b>14,1%</b>		
NYK 0,5'53	3,5%	3,5%	DKK	1,0%
NYK 1 01Oct50 (E)	2,5%	2,5%	DKK	1,2%
RD 1'53 IO	1,8%	1,8%	DKK	1,2%
NYK 1'53 IO	1,8%	1,8%	DKK	1,2%
RD 0,5'53	1,2%	1,2%	DKK	1,0%
NDA 0,5'53	0,9%	0,9%	DKK	1,0%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,6%	0,6%	DKK	1,2%
BRF 2'37	0,4%	0,4%	DKK	1,3%
RD Konv. 2'37	0,3%	0,3%	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	1,4%
NYK 2'37	0,1%	0,1%	DKK	1,4%

<b>Kreditobligation</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,3%</b>		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,8%	0,8%	CHF	-0,2%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	0,4%	DKK	2,0%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,4%	0,4%	EUR	3,7%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	0,4%	EUR	5,5%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,3%	0,3%	EUR	2,3%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	3,9%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,3%	0,3%	USD	2,6%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	0,3%	SEK	3,0%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	0,3%	USD	3,8%
Socgen 7.375% NC2023 AT1	0,3%	0,3%	USD	3,9%
DNO ASA 8.375% 05-2024	0,2%	0,2%	USD	9,0%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,2%	0,2%	USD	7,9%
Kistefos FRN 09/2025	0,2%	0,2%	NOK	7,6%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,2%	0,2%	NOK	4,5%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	9,6%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,2%	0,2%	EUR	6,5%
Volvo Car AB 2.5% 10/2027 Green	0,2%	0,2%	EUR	1,3%
AIB 2.875% 2026-2031 Tier 2 Green	0,1%	0,1%	EUR	1,9%
Axactor SE E+700bps 01/2024 (Midlertidig)	0,1%	0,1%	EUR	6,3%
Ford Motor Co. 9% 04/22/2025	0,1%	0,1%	USD	3,4%
<b>Stat - kredit</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,9%</b>	<b>UYU</b>	
IFC 6,3 2024 (INR)	0,6%	0,6%	INR	5,5%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	0,4%	IDR	6,7%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,4%	0,4%	DOP	7,6%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,3%	0,3%	BRL	7,9%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	7,8%
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	6,9%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,3%	0,3%	RUB	6,7%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	0,3%	0,3%	UYU	1,8%
Oman 6.25% 01/2031	0,2%	0,2%	USD	5,5%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,2%	0,2%	RUB	4,8%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	7,2%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,2%	0,2%	DOP	6,9%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,2%	0,2%	IDR	6,1%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,2%	0,2%	COP	3,0%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	2,4%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	6,2%
Mexico 7,75% 2042	0,2%	0,2%	MXN	7,3%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,1%	0,1%	RUB	7,1%
IBRD 4.5 jan 26 ZAR Green	0,1%	0,1%	ZAR	6,1%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,1%	0,1%	USD	17,5%
<b>Stat - varighed</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,7%</b>		
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	0,8%	0,8%	SEK	-1,8%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,7%	0,7%	JPY	0,1%
0,125% UKT jan 2023	0,6%	0,6%	GBP	0,4%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	0,6%	0,6%	NOK	0,5%
2% US GOVT 15/1-26	0,5%	0,5%	USD	-1,5%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,4%	0,4%	NOK	0,4%
<b>Guld/Sølv - ETF og aktier</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,4%</b>		
ISHARES Physical Gold ETC	1,9%	1,9%	USD	
ETFS Physical Silver	0,5%	0,5%	USD	
<b>Rentederivat</b>		<b>4,2%</b>		
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun21		1,2%	USD	
Bund Future Mar 2021		-1,9%	EUR	
US 10YR NOTE (CBT) Jun21		2,3%	USD	
Italian Government Bond Futures Marts 2021		-1,2%	EUR	
AUST 10YR BOND Mar21		3,7%	AUD	
<b>Aktiederivater</b>	<b>-0,1%</b>	<b>5,9%</b>		
SX5E EU C4000 exp. 21-05-2021	0,1%	-1,4%	EUR	
SX5E EU C4000 exp. 19-03-2021	0,0%	-0,3%	EUR	
S&P 500 mini index futures Mar 2021		-5,0%	USD	
FTSE 100 IDX FUT Mar21		6,6%	GBP	
DJ EURO STOXX 50 MAR 2021	0,0%		EUR	
SX5E EU C3775 exp. 21-05-2021	-0,2%	6,0%	EUR	

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 Invest's 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.