

Maj Invest Makro

31/3-2021

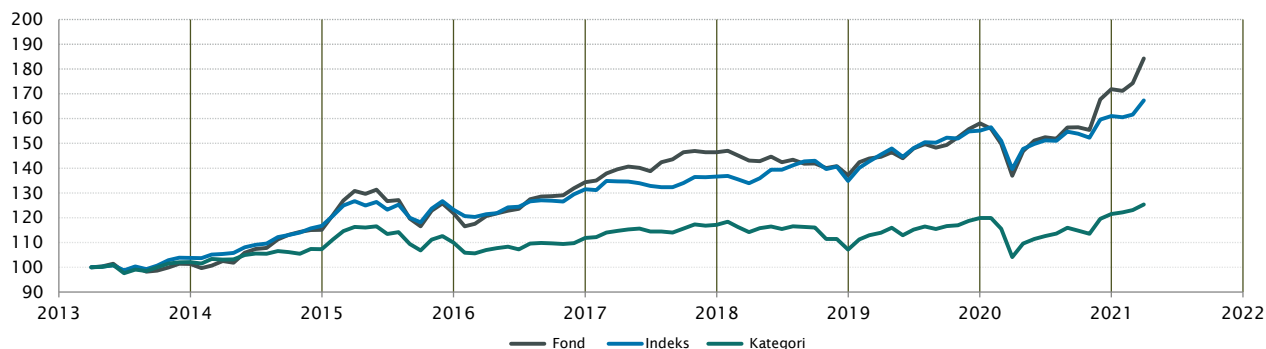
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2021

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



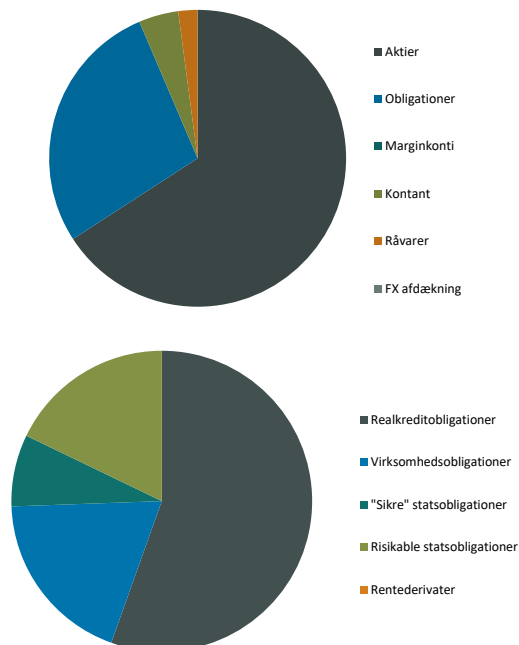
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest Makro		1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	7,2%	84,3%
Sammenligningsindeks		3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	3,9%	67,3%
Morningstar Kategori™		2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	3,2%	25,3%
Morningstar Indeks		0,0%	0,0%								

*) pr. 31/3-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	8,81%	7,71%	3,16%	
5 år ann.	8,84%	6,64%	3,22%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	7,94%	6,65%	2,86%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	62,6%	68,9%
Obligationer	29,0%	29,0%
Marginkonti	1,9%	
Kontant	4,5%	4,5%
Råvarer	2,2%	2,2%
FX afdækning	-0,2%	0,0%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	16,1%	3,90%
Virksomhedsobligationer	5,5%	0,32%
"Sikre" statsobligationer	2,2%	0,32%
Risikable statsobligationer	5,2%	1,05%
Rentederivater	-	0,26%
Total	29,0%	5,85%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

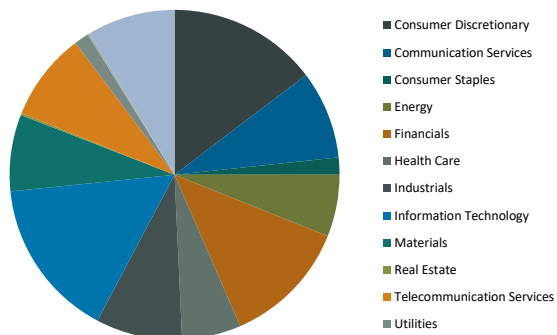
Rentederivater	Risiko*
Italian Government Bond Futures JUN 2021	-0,37%
AUST 10YR BOND Jun21	0,95%
US 10YR NOTE (CBT) Jun21	0,59%
Bund future Jun 21	-0,91%
Total	0,26%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	16%
Konverterbar	13%
Fastforrentet	4%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	16%

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

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

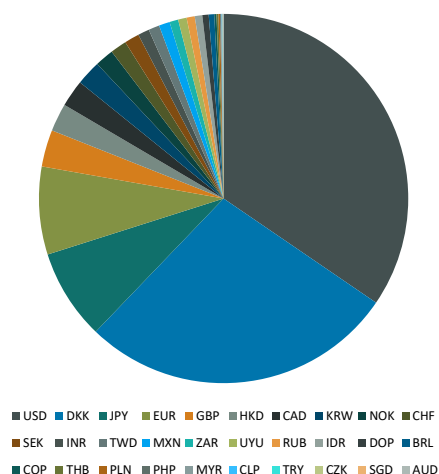


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	11,1%	11,1%
Communication Services	6,5%	6,5%
Consumer Staples	1,3%	1,3%
Energy	4,6%	4,6%
Financials	9,4%	9,4%
Health Care	4,4%	4,4%
Industrials	6,4%	6,4%
Information Technology	11,8%	11,8%
Materials	5,7%	5,7%
Real Estate	0,1%	0,1%
Telecommunication Services	6,5%	6,5%
Utilities	1,1%	1,1%
N/A	0,1%	0,1%
Aktiederivater	-	6,5%
Total	62,6%	68,9%

Aktiederivater	Eksp. pct.
SX5E EU C3775 exp. 21-05-2021	7,8%
SX5E EU C4000 exp. 21-05-2021	-2,8%
FTSE 100 IDX FUT Jun21	6,4%
S&P500 EMINI FUT Jun21	-5,0%
Total	6,5%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	33,9%
Asia	9,6%
Western Europe	9,4%
Pacific	7,5%
Andet	2,3%
Total	62,6%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	34,6%
DKK	27,7%
JPY	7,9%
EUR	7,7%
GBP	3,2%
HKD	2,5%
CAD	2,4%
KRW	2,2%
NOK	1,6%
CHF	1,4%
SEK	1,3%
INR	1,0%
TWD	1,0%
MXN	1,0%
ZAR	0,8%
UYU	0,7%
RUB	0,7%
IDR	0,7%
DOP	0,6%
BRL	0,5%
COP	0,2%
THB	0,2%
PLN	0,1%
PHP	0,1%
MYR	0,1%
CLP	0,1%
TRY	0,0%
CZK	0,0%
SGD	0,0%
AUD	-0,1%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	11,2%
1 til 3 år	22,5%
3 til 5 år	7,1%
5 til 7 år	3,3%
7 til 10 år	7,8%
10 til 15 år	1,6%
15 til 20 år	5,9%
20 til 30 år	11,5%
Over 30 år	29,1%
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	★★★★★

Risikogletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	5,8
Konveksitet	-1,5
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	1,2
Deltavektor (10 år)	2,4
Deltavektor (30 år)	1,6
Effektiv gns. rente*	2,4%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	10,2%	8,3%	8,5%
Tracking error	4,4%	3,9%	3,9%
Information ratio	0,2	0,6	0,3
Sharpe ratio	0,9	0,9	1,0

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,92%
ÅOP	0,99%
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	62,6%	68,9%		
Samsung Electronics	2,4%	2,4%	KRW	
Facebook Inc	1,9%	1,9%	USD	
Lowe's Cos Inc	1,8%	1,8%	USD	
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	
Union Pacific Corp	1,4%	1,4%	USD	
The Progressive Corp	1,4%	1,4%	USD	
American Express Co	1,2%	1,2%	USD	
Vestjysk Bank A/S	1,2%	1,2%	DKK	
Ahold Delhaize NV	1,1%	1,1%	EUR	
Parker-Hannifin Corp	1,1%	1,1%	USD	
Aflac Inc	1,1%	1,1%	USD	
Allianz SE	1,0%	1,0%	EUR	
Packaging Corp of America	1,0%	1,0%	USD	
Lennar Corp	1,0%	1,0%	USD	
Gentex Corp	0,9%	0,9%	USD	
NAVER Corp	0,9%	0,9%	KRW	
Daito Trust Construction Co Lt	0,9%	0,9%	JPY	
Realkreditobligation	16,1%	16,1%		
RD 1'22 apr	3,5%	3,5%	DKK	-0,4%
NYK 0,5'53	3,2%	3,2%	DKK	1,0%
NYK 1 01Oct50 (E)	2,3%	2,3%	DKK	1,2%
RD 1'53 IO	1,7%	1,7%	DKK	1,2%
NYK 1'53 IO	1,7%	1,7%	DKK	1,2%
RD 0,5'53	1,1%	1,1%	DKK	1,0%
NDA 0,5'53	0,8%	0,8%	DKK	1,0%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,5%	0,5%	DKK	1,2%
BRF 2'37	0,4%	0,4%	DKK	1,3%
RD Konv. 2'37	0,3%	0,3%	DKK	1,3%
Nordea Konv. 3'44	0,2%	0,2%	DKK	2,2%
Nordea 2,5 '37	0,2%	0,2%	DKK	1,6%
NYK Konv. 3,5'44 IO	0,1%	0,1%	DKK	2,4%
NYK 2'37	0,1%	0,1%	DKK	1,3%

Kreditobligation	4,9%	4,9%		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,7%	0,7%	CHF	-0,1%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,3%	0,3%	DKK	2,0%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,3%	0,3%	EUR	3,3%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,3%	0,3%	EUR	5,4%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	3,4%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,3%	0,3%	USD	2,8%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	0,3%	SEK	2,8%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,2%	0,2%	USD	3,8%
Socgen 7.375% NC2023 AT1	0,2%	0,2%	USD	3,8%
DNO ASA 8.375% 05-2024	0,2%	0,2%	USD	7,6%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,2%	0,2%	USD	7,7%
Kistefos FRN 09/2025	0,2%	0,2%	NOK	7,2%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,2%	0,2%	NOK	3,9%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	9,0%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,1%	0,1%	EUR	5,8%
Volvo Car AB 2.5% 10/2027 Green	0,1%	0,1%	EUR	1,3%
AIB 2.875% 2026-2031 Tier 2 Green	0,1%	0,1%	EUR	1,7%
Ford Motor Co. 9% 04/22/2025	0,1%	0,1%	EUR	3,3%
Axactor SE E+700bps 01/2024	0,1%	0,1%	EUR	6,0%
Carnival Corp 11.5% 04/2023	0,1%	0,1%	USD	3,0%
Stat - kredit	4,5%	4,5%		
IFC 6,3 2024 (INR)	0,4%	0,4%	INR	5,6%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,3%	0,3%	DOP	7,7%
ASIA 7,8% 2034	0,3%	0,3%	IDR	7,1%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	8,0%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,3%	0,3%	BRL	8,7%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	1,7%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,2%	0,2%	RUB	7,0%
Oman 6.25% 01/2031	0,2%	0,2%	USD	5,6%
IFC Marts 2038 MXN	0,2%	0,2%	MXN	8,2%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,2%	0,2%	RUB	5,3%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,2%	0,2%	DOP	6,9%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	7,6%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,2%	0,2%	COP	4,6%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,2%	0,2%	IDR	5,3%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	6,4%
Mexico 8,5% 2029	0,2%	0,2%	MXN	6,7%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	2,8%
Mexico 7,75% 2042	0,1%	0,1%	MXN	7,9%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,1%	0,1%	PLN	0,7%
IBRD 4.5 jan 26 ZAR Green	0,1%	0,1%	ZAR	6,4%
Stat - varighed	2,2%	2,2%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,7%	0,7%	JPY	0,0%
0,125% UKT jan 2023	0,6%	0,6%	GBP	0,1%
Kfw 1,125 08/25 NOK Green	0,6%	0,6%	NOK	1,2%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,4%	0,4%	NOK	0,4%
Guld/Sølv - ETF og aktier	2,2%	2,2%		
ISHARES Physical Gold ETC	1,8%	1,8%	USD	
ETFS Physical Silver	0,4%	0,4%	USD	
Aktiederivat	0,2%	6,5%		
SX5E EU C3775 exp. 21-05-2021	0,2%	7,8%	EUR	
S&P500 EMINI FUT Jun21	0,0%	-5,0%	USD	
FTSE 100 IDX FUT Jun21		6,4%	GBP	
DJ EURO STOXX 50 MAR 2021	0,0%		EUR	
SX5E EU C4000 exp. 21-05-2021	0,0%	-2,8%	EUR	
Rentederivat		3,0%		
Italian Government Bond Futures JUN 2021		-1,1%	EUR	
AUST 10YR BOND Jun21		3,5%	AUD	
US 10YR NOTE (CBT) Jun21		2,2%	USD	
Bund future Jun 21		-1,6%	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 *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.