

Maj Invest Makro

31/5-2021

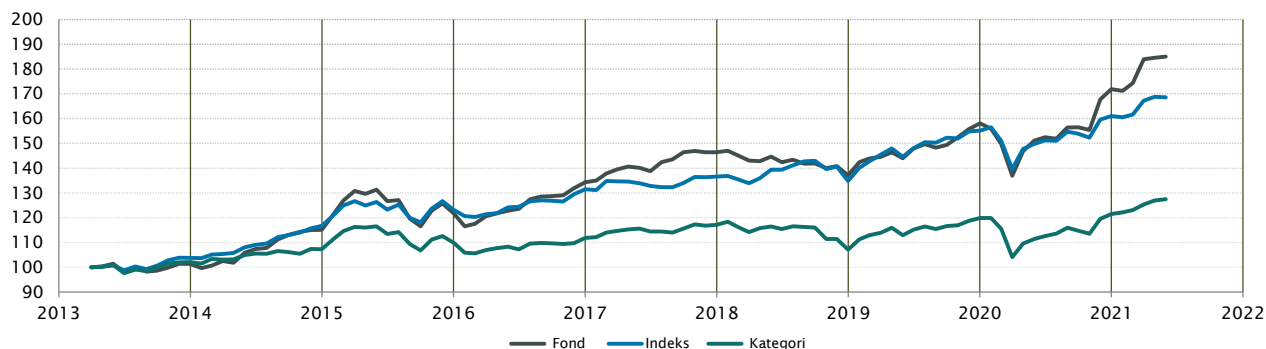
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2021

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



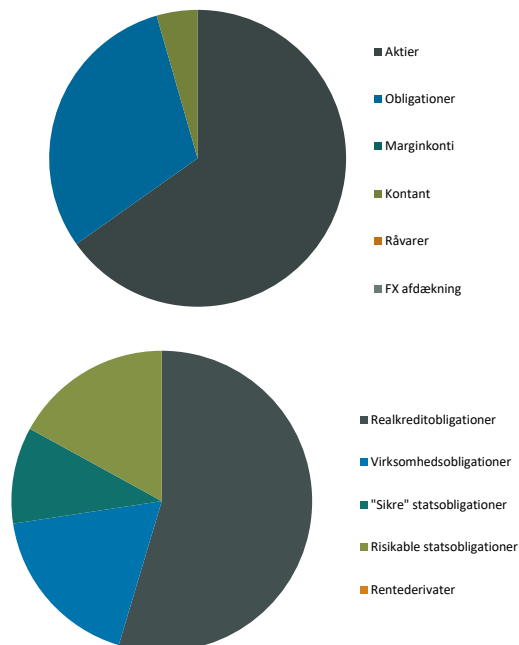
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest Makro		1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	7,7%	85,0%
Sammenligningsindeks		3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	4,7%	68,6%
Morningstar Kategori™		2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	5,0%	27,5%
Morningstar Indeks		0,0%	0,0%								

*) pr. 31/5-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	8,56%	6,55%	3,06%	
5 år ann.	8,54%	6,30%	3,32%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	7,83%	6,60%	3,02%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	61,2%	64,2%
Obligationer	29,9%	29,9%
Marginkonti	2,2%	
Kontant	4,4%	4,4%
Råvarer	2,3%	0,0%
FX afdækning	0,0%	0,0%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	16,3%	4,17%
Virksomhedsobligationer	5,4%	0,27%
"Sikre" statsobligationer	3,1%	0,29%
Risikable statsobligationer	5,1%	1,06%
Rentederivater	-	-1,96%
Total	29,9%	3,82%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

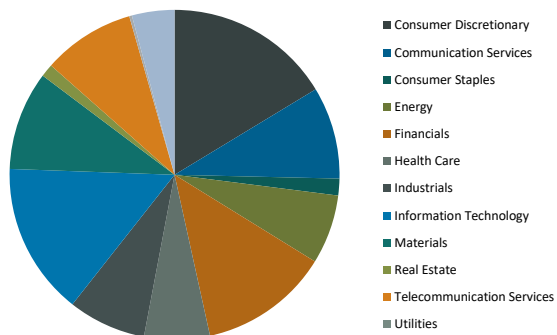
Rentederivater	Risiko*
Bund Future Sep 21	-1,34%
Italian Government Bond Futures SEP 2021	-0,37%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep21	-0,54%
AUST 10YR BOND Jun21	0,29%
Total	-1,96%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	16,3%
Konverterbar	12,9%
Fastforrentet	3,4%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	16,3%

EM Regioner	Pct.
Latin America	2,4%
Asia	1,1%
Eastern Europe	0,9%
Africa	0,3%
Middle East	0,2%
Western Europe	0,1%
Total	5,1%

Virksomhedsobligationer	Pct.
Financial	3,4%
Industrials	0,6%
Energy	0,5%
Communications	0,2%
Consumer, Cyclical	0,2%
Diversified	0,2%
Utilities	0,1%
Total	5,4%

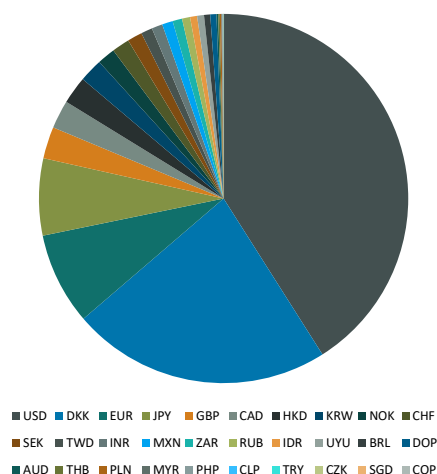


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	11,5%	11,5%
Communication Services	6,4%	6,4%
Consumer Staples	1,2%	1,2%
Energy	4,8%	4,8%
Financials	9,0%	9,0%
Health Care	4,5%	4,5%
Industrials	5,4%	5,4%
Information Technology	10,5%	10,5%
Materials	6,8%	6,8%
Real Estate	0,9%	0,9%
Telecommunication Services	6,4%	6,4%
Utilities	0,0%	0,0%
N/A	0,2%	0,2%
Aktiederivater	-	2,9%
Total	61,2%	64,2%

Aktiederivater	Eksp. pct.
FTSE 100 IDX FUT Jun21	6,5%
S&P500 EMINI FUT Jun21	-4,9%
UKX C7300 exp. 20-08-2021	0,3%
SX5E EU P3800 exp. 18-06-2021	0,4%
SX5E EU C4200 exp. 18-06-2021	0,7%
Total	2,9%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	33,9%
Western Europe	9,2%
Asia	9,0%
Pacific	6,5%
Andet	2,5%
Total	61,2%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	41,0%
DKK	22,7%
EUR	8,1%
JPY	6,7%
GBP	2,8%
CAD	2,5%
HKD	2,4%
KRW	2,1%
NOK	1,6%
CHF	1,5%
SEK	1,3%
TWD	1,0%
INR	1,0%
MXN	0,9%
ZAR	0,8%
RUB	0,7%
IDR	0,6%
UYU	0,6%
BRL	0,5%
DOP	0,5%
AUD	0,2%
THB	0,1%
PLN	0,1%
MYR	0,1%
PHP	0,1%
CLP	0,0%
TRY	0,0%
CZK	0,0%
SGD	0,0%
COP	0,0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	22,9%
1 til 3 år	7,7%
3 til 5 år	8,0%
5 til 7 år	2,9%
7 til 10 år	6,9%
10 til 15 år	6,6%
15 til 20 år	8,1%
20 til 30 år	10,5%
Over 30 år	26,4%
Total	100%

Maj Invest Makro

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)			
	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Høj	Gennemsnit	★★★★★
5 År	Høj	Gennemsnit	★★★★★
10 År	–	–	Ikke ratet
Samlet	Høj	Gennemsnit	★★★★★

Risikogletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	4,2
Konveksitet	-1,0
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	0,7
Deltavektor (10 år)	1,1
Deltavektor (30 år)	1,8
Effektiv gns. rente*	2,3%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	10,2%	8,3%	8,4%
Tracking error	4,2%	3,9%	3,8%
Information ratio	0,5	0,6	0,3
Sharpe ratio	0,7	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	61,2%	64,2%			
Samsung Electronics	2,2%	2,2%	KRW		
Facebook Inc	2,0%	2,0%	USD		
Lowe's Cos Inc	1,7%	1,7%	USD		
UnitedHealth Group Inc.	1,6%	1,6%	USD		
Tractor Supply Co	1,5%	1,5%	USD		
Sony JRPY Corp	1,5%	1,5%	JPY		
American Express Co	1,3%	1,3%	USD		
Intel Corp	1,3%	1,3%	USD		
The Progressive Corp	1,2%	1,2%	USD		
Vestjysk Bank A/S	1,1%	1,1%	DKK		
Aflac Inc	1,1%	1,1%	USD		
Ahold Delhaize NV	1,1%	1,1%	EUR		
Packaging Corp of America	1,1%	1,1%	USD		
Union Pacific Corp	1,0%	1,0%	USD		
Lennar Corp	1,0%	1,0%	USD		
Parker-Hannifin Corp	1,0%	1,0%	USD		
Allianz SE	1,0%	1,0%	EUR		
eBay Inc	0,9%	0,9%	USD		
Gentex Corp	0,8%	0,8%	USD		
Energy Transfer LP	0,8%	0,8%	USD		
Realkreditobligation	16,3%	16,3%			
RD 1'22 apr	3,4%	3,4%	DKK		-0,5%
NYK 0,5'53	3,0%	3,0%	DKK		1,2%
NYK 1 01Oct50 (E)	2,1%	2,1%	DKK		1,4%
RD 1'53 IO	1,2%	1,2%	DKK		1,4%
RD 0,5'53	1,0%	1,0%	DKK		1,2%
NYK 1,5'53 IO30	0,9%	0,9%	DKK		1,7%
Nordea 2,5 '37	0,8%	0,8%	DKK		1,6%
NDA 0,5'53	0,7%	0,7%	DKK		1,2%
NYK 1'53 IO	0,7%	0,7%	DKK		1,4%
Nordea Konv. 3'34	0,5%	0,5%	DKK		1,5%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,5%	0,5%	DKK		1,4%
BRF 2'37	0,3%	0,3%	DKK		1,3%
RD 1,5'53 IO30	0,3%	0,3%	DKK		1,7%
RD Konv. 2'37	0,3%	0,3%	DKK		1,3%
Nordea Konv. 3'44	0,2%	0,2%	DKK		2,2%
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	-0,3%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,3%	0,3%	DKK	1,7%
Spar Kron C+365 2028-2033 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	3,4%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,3%	0,3%	EUR	2,4%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,3%	0,3%	EUR	3,8%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,3%	0,3%	USD	4,3%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	3,2%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	0,3%	SEK	2,1%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,2%	0,2%	USD	2,6%
DNO ASA 8.375% 05-2024	0,2%	0,2%	USD	7,2%
SocGen 4.75 Perp	0,2%	0,2%	USD	4,1%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,2%	0,2%	USD	7,7%
Kistefos FRN 09/2025	0,2%	0,2%	NOK	6,8%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,2%	0,2%	NOK	3,6%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	EUR	9,2%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,1%	0,1%	EUR	6,3%
Axactor SE E+700bps 01/2024	0,1%	0,1%	EUR	6,0%
Avanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,1%	0,1%	EUR	5,4%
Ford Motor Co. 9% 04/22/2025	0,1%	0,1%	USD	2,8%
Energias de Portugal 1.875% Perp NC2026 Green	0,1%	0,1%	EUR	1,9%
Stat - kredit	4,5%	4,5%		
IFC 6,3 2024 (INR)	0,4%	0,4%	INR	5,4%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,3%	0,3%	EUR	4,1%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,3%	0,3%	DOP	7,2%
ASIA 7,8% 2034	0,3%	0,3%	IDR	6,9%
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%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,3%	0,3%	UYU	2,8%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,2%	0,2%	RUB	7,0%
IFC Marts 2038 MXN	0,2%	0,2%	MXN	7,8%
Oman 6.25% 01/2031	0,2%	0,2%	USD	5,4%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,2%	0,2%	RUB	5,5%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,2%	0,2%	DOP	5,9%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,2%	0,2%	IDR	4,8%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	8,1%
Mexico 8,5% 2029	0,1%	0,1%	MXN	6,6%
Mexico 7,75% 2042	0,1%	0,1%	MXN	7,7%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,1%	0,1%	USD	14,4%
IBRD 4.5 jan 26 ZAR Green	0,1%	0,1%	ZAR	6,0%
KfW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,1%	0,1%	PLN	1,1%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,1%	0,1%	ZAR	9,6%
Stat - varighed	3,1%	3,1%		
DGB 0 11/15/31	1,0%	1,0%	DKK	0,1%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,6%	0,6%	JPY	0,0%
0,125% UKT jan 2023	0,6%	0,6%	GBP	0,2%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,6%	0,6%	NOK	1,2%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,4%	0,4%	NOK	0,2%
Guld/Sølv - ETF og aktier	2,3%	2,3%		
ISHARES Physical Gold ETC	1,8%	1,8%	USD	
ETFS Physical Silver	0,4%	0,4%	USD	
Rentederivat	0,0%	-4,1%		
Bund Future Sep 21	0,0%	-2,6%	EUR	
Italian Government Bond Futures SEP 2021		-1,2%	EUR	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep21		-1,4%	USD	
AUST 10YR BOND Jun21		1,1%	AUD	
Bund future Jun 21			EUR	
Italian Government Bond Futures JUN 2021			EUR	
Aktiederivat	0,0%	3,5%		
UKX C7300 exp. 20-08-2021	0,0%	0,3%	GBP	
FTSE 100 IDX FUT Jun21		6,5%	GBP	
S&P500 EMINI FUT Jun21	0,0%	-4,9%	USD	
SX5E EU P3800 exp. 18-06-2021	0,0%	0,3%	EUR	
SX5E EU C4200 exp. 18-06-2021	0,0%	1,3%	EUR	
DJ EURO STOXX 50 MAR 2021	0,0%		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 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.