

Maj Invest Makro

30/6-2021

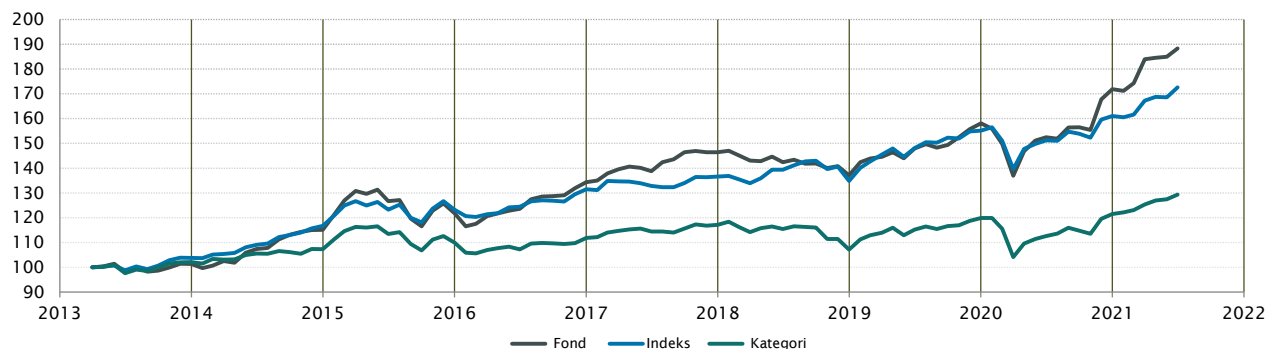
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2021

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



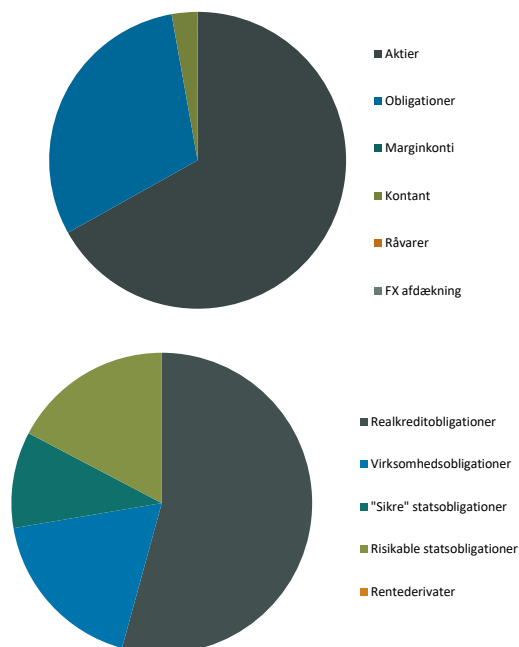
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest Makro		1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	9,6%	88,3%
Sammenligningsindeks		3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	7,2%	72,6%
Morningstar Kategori™		2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	6,5%	29,3%
Morningstar Indeks		0,0%	0,0%								

*) pr. 30/6-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	9,76%	7,38%	3,87%	
5 år ann.	8,78%	6,77%	3,82%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	7,98%	6,84%	3,17%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	63,6%	65,1%
Obligationer	29,5%	29,5%
Marginkonti	2,0%	
Kontant	2,7%	2,7%
Råvarer	2,1%	0,0%
FX afdækning	0,0%	0,0%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	16,0%	4,17%
Virksomhedsobligationer	5,3%	0,29%
'Sikre' statsobligationer	3,1%	0,62%
Risikable statsobligationer	5,1%	1,07%
Rentederivater	-	-2,85%
Total	29,5%	3,31%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

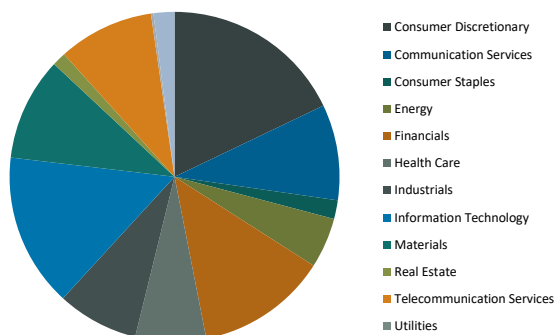
Rentederivater	Risiko*
EURO-BUND OPTION Sep21C	-0,20%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep21	-0,85%
Bund Future Sep 21	-1,34%
Italian Government Bond Futures SEP 2021	-0,37%
US 10YR FUT OPTN Sep21P	-0,08%
Total	-2,85%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	16,0%
Konverterbar	12,9%
Fastforrentet	3,1%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	16,0%

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	0,3%
Consumer, Cyclical	0,2%
Diversified	0,2%
Utilities	0,1%
Total	5,3%

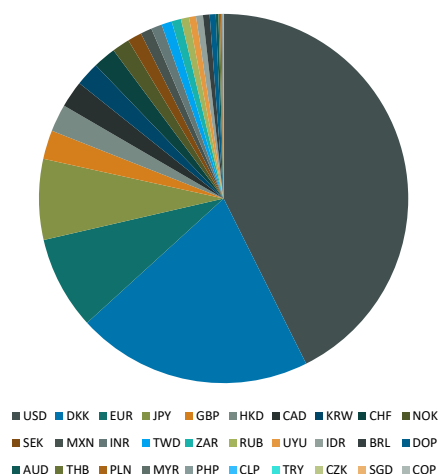


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	12,9%	12,9%
Communication Services	6,7%	6,7%
Consumer Staples	1,3%	1,3%
Energy	3,5%	3,5%
Financials	9,2%	9,2%
Health Care	5,0%	5,0%
Industrials	5,7%	5,7%
Information Technology	10,8%	10,8%
Materials	7,3%	7,3%
Real Estate	1,0%	1,0%
Telecommunication Services	6,7%	6,7%
Utilities	0,0%	0,0%
N/A	0,2%	0,2%
Aktiederivater	–	1,5%
Total	63,6%	65,1%

Aktiederivater	Eksp. pct.
UKX C7300 exp. 20-08-2021	0,2%
FTSE 100 IDX FUT Sep21	6,3%
S&P 500 mini index fut SEP 2021	–5,0%
Total	1,5%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	35,2%
Western Europe	9,7%
Asia	9,2%
Pacific	6,9%
Andet	2,6%
Total	63,6%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	42,6%
DKK	20,6%
EUR	8,1%
JPY	7,1%
GBP	2,5%
HKD	2,4%
CAD	2,3%
KRW	2,1%
CHF	2,0%
NOK	1,5%
SEK	1,2%
MXN	1,0%
INR	0,9%
TWD	0,9%
ZAR	0,8%
RUB	0,7%
UYU	0,6%
IDR	0,6%
BRL	0,6%
DOP	0,5%
AUD	0,2%
THB	0,1%
PLN	0,1%
MYR	0,1%
PHP	0,0%
CLP	0,0%
TRY	0,0%
CZK	0,0%
SGD	0,0%
COP	0,0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	18,7%
1 til 3 år	10,4%
3 til 5 år	10,1%
5 til 7 år	1,8%
7 til 10 år	7,1%
10 til 15 år	7,5%
15 til 20 år	7,8%
20 til 30 år	10,3%
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	Over middel	Gennemsnit	★★★★★
10 År	–	–	Ikke ratet
Samlet	Over middel	Gennemsnit	★★★★★

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	3,3
Konveksitet	-2,2
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	0,5
Deltavektor (10 år)	0,6
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	63,6%	65,1%		
Samsung Electronics	2,4%	2,4%	KRW	
Facebook Inc	2,3%	2,3%	USD	
Lowe's Cos Inc	1,8%	1,8%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,7%	1,7%	USD	
Tractor Supply Co	1,6%	1,6%	USD	
Sony Group Corp	1,6%	1,6%	JPY	
American Express Co	1,5%	1,5%	USD	
Intel Corp	1,4%	1,4%	USD	
eBay Inc	1,4%	1,4%	USD	
Lennar Corp	1,3%	1,3%	USD	
The Progressive Corp	1,3%	1,3%	USD	
Roche Holding AG	1,3%	1,3%	CHF	
Ahold Delhaize NV	1,2%	1,2%	EUR	
Aflac Inc	1,2%	1,2%	USD	
Vestjysk Bank A/S	1,1%	1,1%	DKK	
Union Pacific Corp	1,1%	1,1%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,1%	1,1%	USD	
Packaging Corp of America	1,1%	1,1%	USD	
Allianz SE	1,0%	1,0%	EUR	
NAVER Corp	0,9%	0,9%	KRW	
Realkreditobligation	16,0%	16,0%		
NYK 0,5'53	2,9%	2,9%	DKK	1,1%
RD 1'22 apr	2,3%	2,3%	DKK	-0,5%
NYK 1 01Oct50 (E)	2,1%	2,1%	DKK	1,3%
RD 1'53 IO	1,2%	1,2%	DKK	1,3%
RD 0,5'53	1,0%	1,0%	DKK	1,1%
NYK 1,5'53 IO30	0,9%	0,9%	DKK	1,7%
DLR 1'22 Okt SDO	0,8%	0,8%	DKK	-0,2%
NDA 0,5'53	0,7%	0,7%	DKK	1,1%
Nordea 2,5 '37	0,7%	0,7%	DKK	1,5%
NYK 1'53 IO	0,7%	0,7%	DKK	1,3%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,5%	0,5%	DKK	1,3%
Nordea Konv. 3'34	0,5%	0,5%	DKK	1,5%
BRF 2'37	0,3%	0,3%	DKK	1,2%
RD 1,5'53 IO30	0,3%	0,3%	DKK	1,7%
NYK Konv. 3'34	0,3%	0,3%	DKK	1,5%
RD Konv. 2'37	0,2%	0,2%	DKK	1,2%
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	1,2%

Kreditobligation	4,8%	4,8%		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,7%	0,7%	CHF	-0,2%
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	2,5%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,3%	0,3%	EUR	3,8%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,3%	0,3%	USD	4,2%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	3,2%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,3%	0,3%	USD	2,4%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,2%	0,2%	SEK	1,7%
DNO ASA 8.375% 05-2024	0,2%	0,2%	USD	6,6%
SocGen 4.75 Perp	0,2%	0,2%	USD	3,9%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,2%	0,2%	USD	7,8%
Kistefos FRN 09/2025	0,2%	0,2%	EUR	6,1%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,2%	0,2%	NOK	3,6%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	9,2%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,1%	0,1%	EUR	6,3%
Ford Motor Co. 9% 04/22/2025	0,1%	0,1%	USD	2,4%
Axactor SE E+700bps 01/2024	0,1%	0,1%	EUR	5,6%
Advanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,1%	0,1%	EUR	5,1%
Energias de Portugal 1.875% Perp NC2026 Green	0,1%	0,1%	EUR	1,8%
Stat - kredit	4,5%	4,5%		
IFC 6,3 2024 (INR)	0,4%	0,4%	INR	5,3%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,3%	0,3%	EUR	3,9%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,3%	0,3%	DOP	6,5%
ASIA 7,8% 2034	0,3%	0,3%	IDR	6,6%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,3%	0,3%	BRL	7,6%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,3%	0,3%	UYU	2,8%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	8,1%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,2%	0,2%	RUB	7,1%
Oman 6.25% 01/2031	0,2%	0,2%	USD	5,3%
IFC Marts 2038 MXN	0,2%	0,2%	MXN	8,1%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,2%	0,2%	RUB	6,0%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,2%	0,2%	DOP	5,9%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	7,7%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,2%	0,2%	IDR	4,8%
Mexico 8,5% 2029	0,1%	0,1%	MXN	7,0%
Mexico 7,75% 2042	0,1%	0,1%	MXN	7,7%
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	15,6%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,1%	0,1%	ZAR	9,6%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,1%	0,1%	PLN	1,0%
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	0,1%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,5%	0,5%	NOK	1,2%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,4%	0,4%	NOK	0,2%
Guld/Sølv - ETF og aktier	2,1%	2,1%		
ISHARES Physical Gold ETC	1,7%	1,7%	EUR	
ETFS Physical Silver	0,4%	0,4%	EUR	
Rentederivat	0,0%	-6,6%	EUR	
EURO-BUND OPTION Sep21C		-0,4%	EUR	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep21		-2,2%	USD	
Bund Future Sep 21		-2,6%	EUR	
Italian Government Bond Futures SEP 2021		-1,2%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Sep21P	0,0%	-0,4%	USD	
Aktiederivater	0,0%	1,5%		
UKX C7300 exp. 20-08-2021	0,0%	0,2%	GBP	
FTSE 100 IDX FUT Sep21		6,3%	GBP	
S&P 500 mini index fut SEP 2021	0,0%	-5,0%	USD	
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.