

Maj Invest Makro

30/4-2020

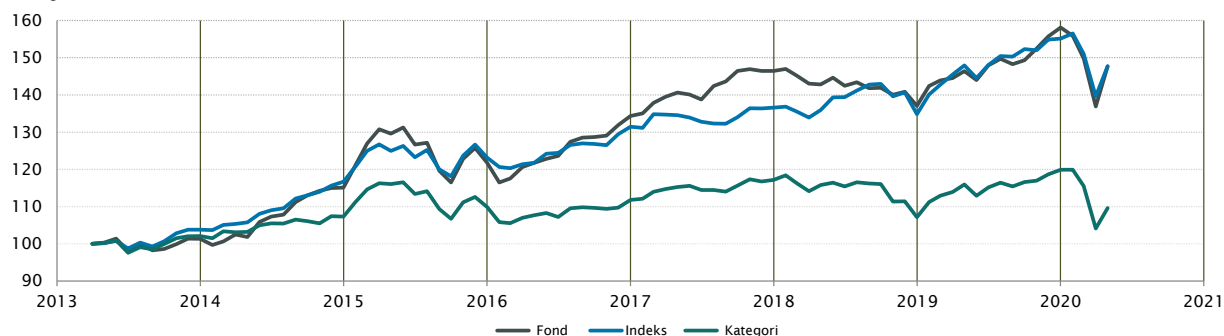
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/4-2020

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



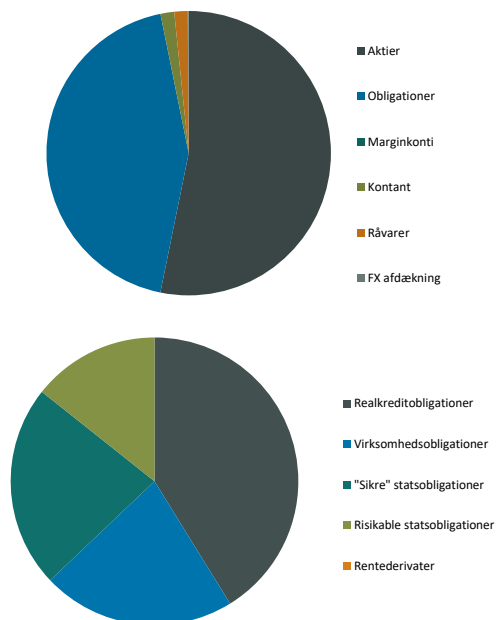
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest Makro			1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	-6,6%	47,7%
Sammenligningsindeks			3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	-4,8%	47,8%
Morningstar Kategori™			2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	-8,6%	9,6%
Morningstar Indeks			0,0%								

*) pr. 30/4-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	1,64%	3,17%	-1,66%	
5 år ann.	2,64%	3,41%	-1,13%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	5,66%	5,67%	1,30%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	51,8%	49,4%
Obligationer	40,5%	40,5%
Marginkonti	3,6%	
Kontant	1,4%	1,4%
Råvarer	2,6%	1,4%
FX afdækning	0,1%	0,1%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	16,7%	2,54%
Virksomhedsobligationer	8,8%	0,75%
"Sikre" statsobligationer	9,2%	0,56%
Risikable statsobligationer	5,8%	0,68%
Rentederivater	-	1,91%
Total	40,5%	6,44%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

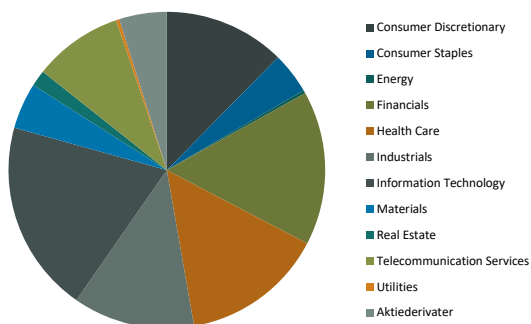
Rentederivater	Risiko*
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun20	2,12%
Italian Government Bond Futures JUN 2020	-0,34%
Bund future Jun 20	-0,79%
AUST 10YR BOND Jun20	0,91%
Total	1,91%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	17%
Konverterbar	15%
Fastforrentet	1%
Total	17%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	17%

EM Regioner	Pct.
Latin America	3%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
Western Europe	0%
Total	6%

Virksomhedsobligationer	Pct.
Financial	4%
Consumer, Cyclical	1%
Communications	1%
Energy	1%
Consumer, Non-cyclical	1%
Health care	0%
Technology	0%
Industrials	0%
Total	9%

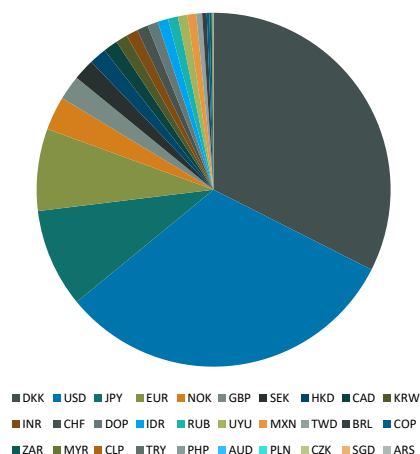


Aktier - Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	6,8%	6,8%
Consumer Staples	2,3%	2,3%
Energy	0,2%	0,2%
Financials	8,6%	8,6%
Health Care	8,0%	8,0%
Industrials	6,8%	6,8%
Information Technology	10,7%	10,7%
Materials	2,6%	2,6%
Real Estate	0,9%	0,9%
Telecommunication Services	5,0%	5,0%
Utilities	0,2%	0,2%
Aktiederivater	-	-2,7%
Total	51,8%	49,4%

Aktiederivater	Eksp. pct.
EURO STOXX 50 Jun20	1,7%
SPI 200 FUTURES Jun20	-4,4%
Total	-2,7%

Aktier - Regional fordeling	Pct.
North America	28,7%
Pacific	7,7%
Western Europe	7,3%
Asia	6,3%
Andet	1,8%
Aktiederivater	0,0%
Total	51,8%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	32,5%
USD	31,6%
JPY	9,0%
EUR	7,5%
NOK	3,1%
GBP	2,3%
SEK	2,0%
HKD	1,6%
CAD	1,3%
KRW	1,1%
INR	1,1%
CHF	1,0%
DOP	1,0%
IDR	1,0%
RUB	0,9%
UYU	0,9%
MXN	0,8%
TWD	0,5%
BRL	0,4%
COP	0,2%
ZAR	0,2%
MYR	0,1%
CLP	0,0%
TRY	0,0%
PHP	0,0%
AUD	0,0%
PLN	0,0%
CZK	0,0%
SGD	0,0%
ARS	0,0%
Total	100%

Løbetid - obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	10,2%
1 til 3 år	12,4%
3 til 5 år	17,6%
5 til 7 år	8,9%
7 til 10 år	8,7%
10 til 15 år	4,0%
15 til 20 år	7,6%
20 til 30 år	4,0%
Over 30 år	26,7%
Total	100%

Maj Invest Makro

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Over middel	Under middel	★★★★★
5 År	Høj	Gennemsnit	★★★★★
10 År	-	-	Ikke rated
Samlet	Høj	Gennemsnit	★★★★★

Risikonøgletal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	6,3
Konveksitet	-1,2
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,3
Deltavektor (10 år)	3,6
Deltavektor (30 år)	0,8
Effektiv gns. rente*	2,6%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,7%	8,8%	8,3%
Tracking error	4,0%	3,9%	3,8%
Information ratio	-0,4	-0,2	0,0
Sharpe ratio	0,4	0,4	0,8

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	0,74%
Løbende administrationsomk.(CI)	0,74%
ÅOP	0,90%
Indirekte transaktionsomk.	0,07%

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	51,8%	49,4%		
UnitedHealth Group Inc.	2,3%	2,3%	USD	
Centene Corp	1,8%	1,8%	USD	
Anthem Inc	1,7%	1,7%	USD	
Aflac Inc	1,4%	1,4%	USD	
Vestjysk Bank A/S	1,3%	1,3%	DKK	
Goldman Sachs Group	1,3%	1,3%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,3%	1,3%	USD	
Intel Corp	1,2%	1,2%	USD	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	1,1%	1,1%	USD	
Samsung SDI Co Ltd (GDR EUR)	1,1%	1,1%	EUR	
Union Pacific Corp.	1,1%	1,1%	USD	
Allianz SE	1,0%	1,0%	EUR	
ON Semiconductor Corp	1,0%	1,0%	USD	
Cigna Corp	1,0%	1,0%	USD	
American Express Co	1,0%	1,0%	USD	
AutoZone Inc.	0,9%	0,9%	USD	
Daito Trust Construction Co Ltd	0,8%	0,8%	JPY	
Antofagasta PLC	0,8%	0,8%	GBP	
Umicore SA	0,8%	0,8%	EUR	
Packaging Corp of America	0,8%	0,8%	USD	
Realkreditobligation	16,7%	16,7%		
NYK .5 01Oct50 IO (E)	4,3%	4,3%	DKK	0,8%
NYK 1 01Oct50 (E)	3,2%	3,2%	DKK	1,1%
BRF 2'37	1,7%	1,7%	DKK	1,6%
DLR 1'24 okt	1,4%	1,4%	DKK	-0,1%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,2%	1,2%	DKK	1,7%
NYK 1.5'50	1,1%	1,1%	DKK	1,4%
NDA .5 01Oct50 IO (2)	1,1%	1,1%	DKK	0,8%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,8%	0,8%	DKK	1,1%
RD Konv. 2'37	0,6%	0,6%	DKK	1,6%
Nordea Konv. 3'44	0,5%	0,5%	DKK	2,3%
Nordea 2,5 '37	0,4%	0,4%	DKK	1,9%
RD 1.5'50	0,3%	0,3%	DKK	1,4%
NYK 2'37	0,2%	0,2%	DKK	1,6%

Stat – varighed	9,2%	9,2%		
DGBi 0.1 2023 Linker	2,6%	2,6%	DKK	-1,1%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,5%	1,5%	SEK	-1,2%
2% US GOVT 15/1-26	1,4%	1,4%	USD	-0,3%
EIB 1,125% 2020 (NOK)	1,1%	1,1%	NOK	0,4%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,0%	1,0%	JPY	-0,1%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	0,7%	0,7%	NOK	0,5%
UKT 1.5 Jan'21	0,5%	0,5%	GBP	0,1%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,5%	0,5%	NOK	0,8%
Kreditobligation	7,7%	7,7%		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	1,0%	1,0%	CHF	1,0%
Verizon 4.016% 12/2029	0,7%	0,7%	USD	2,0%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,5%	0,5%	EUR	3,3%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	0,5%	USD	1,6%
Mylan 3.125% 01/2023	0,5%	0,5%	USD	2,7%
Tryg var. T2 2025/45	0,4%	0,4%	NOK	5,0%
Ford Motor Co. 5.291% 12/2046	0,4%	0,4%	USD	8,6%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,3%	0,3%	EUR	15,5%
Svenska Handelsbank 6.25% NC2024-perp AT1	0,3%	0,3%	USD	5,5%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	0,3%	SEK	5,9%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,3%	0,3%	EUR	3,9%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	0,3%	USD	7,2%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,3%	0,3%	USD	5,4%
Viacom 3.875% 04/2024	0,3%	0,3%	USD	2,7%
Socgen 7.375% NC2023 AT1	0,3%	0,3%	USD	8,0%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,2%	0,2%	DKK	5,9%
JPM 2.522% 04/2031	0,2%	0,2%	USD	2,2%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,2%	0,2%	NOK	8,8%
DNO ASA 8.375% 05-2024	0,2%	0,2%	USD	23,1%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	15,1%
Stat – kredit	5,8%	5,8%		
Mexico 7,75% 2042	0,8%	0,8%	MXN	8,0%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,7%	0,7%	INR	5,7%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,6%	0,6%	UYU	12,4%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,6%	0,6%	DOP	12,1%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,5%	0,5%	RUB	5,4%
ASIA 7,8% 2034	0,5%	0,5%	IDR	6,9%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,4%	0,4%	DOP	12,8%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,3%	0,3%	BRL	3,0%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,3%	0,3%	IDR	7,2%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,2%	0,2%	COP	5,5%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,2%	0,2%	IDR	6,7%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	12,5%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,2%	0,2%	RUB	6,3%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,1%	0,1%	RUB	5,9%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,1%	0,1%	INR	5,6%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	0,1%	INR	5,2%
Guld/Sølv – ETF og aktier	2,6%	2,6%		
ISHARES Physical Gold ETC	2,6%	2,6%	USD	
Rentederivat	0,6%	8,5%		
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun20	0,6%	7,4%	USD	
Italian Government Bond Futures JUN 2020	0,1%	-1,4%	EUR	
Bund future Jun 20	0,0%	-2,2%	EUR	
AUST 10YR BOND Jun20	-0,1%	4,7%	AUD	
Aktiederivater	-0,2%	-2,7%		
EURO STOXX 50 Jun20	0,3%	1,7%	EUR	
SPI 200 FUTURES Jun20	-0,5%	-4,4%	AUD	

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.