

Maj Invest Makro

30/9-2022

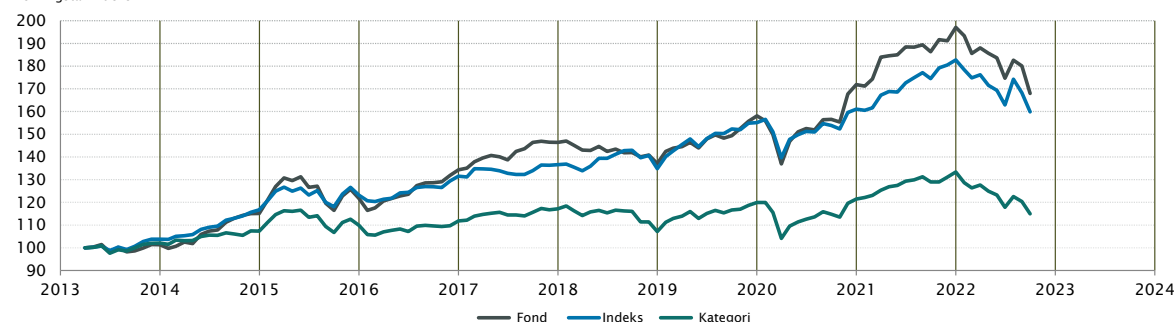
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2022

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammenstat

Morningstar indeks: -



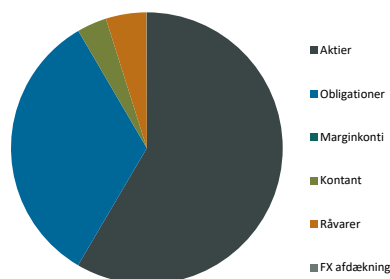
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Makro	1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	14,7%	-14,8%	68,0%
Sammenligningsindeks	3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	13,4%	-12,5%	59,9%
Morningstar Kategori™	2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	9,8%	-13,8%	15,0%
Morningstar Indeks	0,0%	0,0%	0,0%								

*) pr. 30/9-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

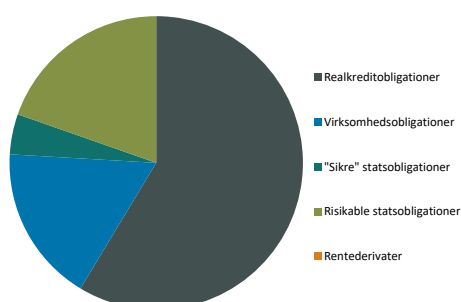
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. Indeks
3 år ann.	3,99%	1,62%	-0,48%	
5 år ann.	2,78%	3,59%	-0,11%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	5,61%	5,06%	1,48%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	48,3%	69,7%
Obligationer	39,5%	39,5%
Marginkonti	2,1%	
Kontant	4,2%	4,2%
Råvarer	5,8%	5,8%
FX afdækning	0,1%	0,1%
Total	100,0%	



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	23,2%	4,75%
Virksomhedsobligationer	6,8%	0,25%
"Sikre" statsobligationer	1,8%	0,30%
Risikable statsobligationer	7,8%	1,22%
Rentederivater	-	-1,45%
Total	39,5%	5,07%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

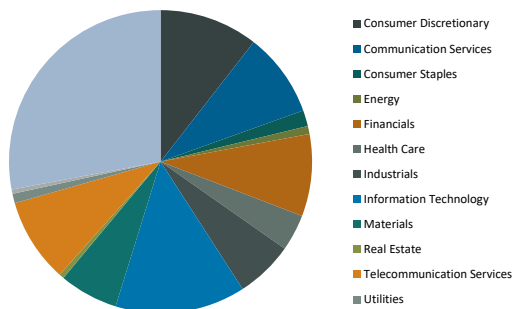
Rentederivater	Risiko*
Bund Future Dec 2022	-0,57%
US 10YR FUT OPTN Nov22C 116	-0,10%
Euro Buxl 30Y BNK Dec2022	-0,26%
US 10YR FUT OPTN Dec22P 118.5	-0,83%
US 10YR FUT OPTN Nov22C 114.5	0,20%
US 10yr Ultra Fut Dec22	-0,27%
Euro_BTP Future Dec22	-0,34%
US 10YR FUT OPTN Dec22P 116	0,74%
US 10YR FUT OPTN Dec22C 124.5	-0,02%
Total	-1,45%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	23,2%
Konverterbar	13,2%
Fastforrentet	7,2%
Capped floater	0,0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	23,2%

EM Regioner	Pct.
Latin America	3,6%
Africa	1,4%
Western Europe	1,3%
Asia	0,8%
Eastern Europe	0,6%
Total	7,8%

Virksomhedsobligationer	Pct.
Financial	4,5%
Industrials	0,9%
Energy	0,8%
Communications	0,3%
Diversified	0,2%
Consumer, Cyclical	0,1%
Total	6,8%

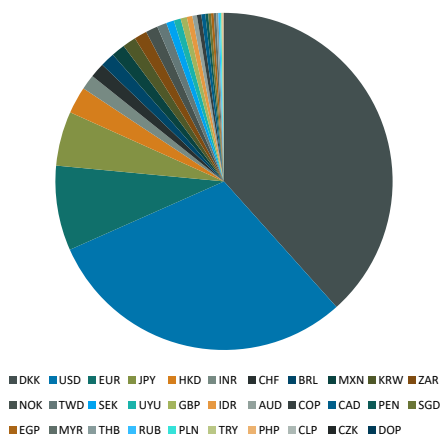


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	8,1%	8,1%
Communication Services	6,9%	6,9%
Consumer Staples	1,3%	1,3%
Energy	0,7%	0,7%
Financials	6,7%	6,7%
Health Care	3,0%	3,0%
Industrials	4,7%	4,7%
Information Technology	10,7%	10,7%
Materials	4,8%	4,8%
Real Estate	0,4%	0,4%
Telecommunication Services	6,9%	6,9%
Utilities	0,8%	0,8%
N/A	0,4%	0,4%
Aktiederivater	-	21,4%
Total	48,3%	69,7%

Aktiederivater	Eksp. pct.
UKX 12/16/22 C7450	2,6%
SX5E 12/16/22 C3600	1,7%
MSCI EmgMkt Dec22	3,0%
SX5E 12/16/22 C4050	-0,2%
UKX 12/16/22 P6850	3,0%
SX5E 12/16/22 P3650	-2,1%
UKX 12/16/22 C7900	-0,7%
SX5E 12/16/22 P3350	3,9%
EURO STOXX 50 Dec22	4,3%
S&P500 EMINI FUT Dec22	5,8%
Total	21,4%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	24,9%
Asia	8,6%
Western Europe	8,2%
Pacific	4,8%
Andet	1,8%
Total	48,3%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	38,4%
USD	30,0%
EUR	8,1%
JPY	5,2%
HKD	2,6%
INR	1,4%
CHF	1,4%
BRL	1,4%
MXN	1,3%
KRW	1,3%
ZAR	1,2%
NOK	1,2%
TWD	0,9%
SEK	0,7%
UYU	0,7%
GBP	0,6%
IDR	0,5%
AUD	0,4%
COP	0,4%
CAD	0,4%
PEN	0,3%
SGD	0,3%
EGP	0,3%
MYR	0,2%
THB	0,2%
RUB	0,1%
PLN	0,1%
TRY	0,1%
PHP	0,1%
CLP	0,0%
CZK	0,0%
DOP	0,0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	10,1%
1 til 3 år	3,8%
3 til 5 år	26,4%
5 til 7 år	4,7%
7 til 10 år	9,8%
10 til 15 år	8,2%
15 til 20 år	8,4%
20 til 30 år	2,6%
Over 30 år	26,1%
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	5,0
Konveksitet	0,4
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	1,4
Deltavektor (10 år)	2,0
Deltavektor (30 år)	1,2
Effektiv gns. rente*	5,6%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	12,1%	9,9%	8,9%
Tracking error	4,7%	4,3%	4,0%
Information ratio	0,4	-0,2	0,1
Sharpe ratio	0,2	0,4	0,7

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,81%
ÅOP	0,87%
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	48,3%	69,7%			
Meta Platforms Inc	1,6%	1,6%	USD		
Samsung Electronics	1,6%	1,6%	KRW		
Alphabet Inc	1,5%	1,5%	USD		
Lowe's Cos Inc	1,4%	1,4%	USD		
Vestjysk Bank A/S	1,2%	1,2%	DKK		
Roche Holding AG	1,2%	1,2%	CHF		
SoftBank Group Corp	1,0%	1,0%	JPY		
Barrick Gold Corp	1,0%	1,0%	USD		
Sony Group Corp	1,0%	1,0%	JPY		
Union Pacific Corp	0,9%	0,9%	USD		
KLA Corp	0,9%	0,9%	USD		
eBay Inc	0,9%	0,9%	USD		
The Goldman Sachs Group Inc	0,9%	0,9%	USD		
Packaging Corp of America	0,8%	0,8%	USD		
Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,8%	0,8%	EUR		
American Express Co	0,7%	0,7%	USD		
Aflac Inc	0,7%	0,7%	USD		
Parker-Hannifin Corp	0,7%	0,7%	USD		
Shoals Technologies Group Inc	0,7%	0,7%	USD		
Applied Materials Inc	0,6%	0,6%	USD		
Råvarer	5,8%	5,8%			
WisdomTree Physical Silver	2,2%	2,2%	USD		
WisdomTree Grains	2,0%	2,0%	USD		
iShares Physical Gold ETC	0,8%	0,8%	USD		
WisdomTree Copper	0,3%	0,3%	USD		
WisdomTree Nickel	0,2%	0,2%	USD		
WisdomTree Aluminium	0,1%	0,1%	USD		
Realkreditobligation	22,9%	22,9%			
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	5,2%	5,2%	DKK	2,4%	
JYK 1'26 apr	2,7%	2,7%	DKK	3,3%	
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	2,0%	2,0%	DKK	2,5%	
NDA 1,5'53 IO	1,8%	1,8%	DKK	3,8%	
NYK 0,5'53	1,8%	1,8%	DKK	4,1%	
NYK 4'53io	1,4%	1,4%	DKK	4,8%	
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,2%	1,2%	DKK	3,8%	
DLR 3'53	0,8%	0,8%	DKK	4,4%	
RD 0,5'53	0,8%	0,8%	DKK	4,1%	
NYK 1,5'53 IO30	0,7%	0,7%	DKK	3,4%	

NYK 0,5'43	0,7%	0,7%	DKK	4,1%
NDA 0,5'53	0,6%	0,6%	DKK	4,0%
Nordea 2,5 '37	0,6%	0,6%	DKK	4,0%
Nordea 1'53 IO	0,6%	0,6%	DKK	3,7%
NYK 1,5'53 IO	0,5%	0,5%	DKK	3,9%
Nordea Konv. 3'34	0,4%	0,4%	DKK	3,2%
RD 1,5 '37 SDRO	0,3%	0,3%	DKK	4,4%
NYK Konv. 3'34	0,3%	0,3%	DKK	3,2%
BRF 2'37	0,3%	0,3%	DKK	4,3%
RD Konv. 2'37	0,2%	0,2%	DKK	4,2%
Stat – kredit	6,6%	6,6%		
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,7%	0,7%	BRL	10,7%
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,5%	0,5%	USD	8,6%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,4%	0,4%	UYU	3,9%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	0,4%	IDR	7,9%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,4%	0,4%	BRL	10,3%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,4%	0,4%	ZAR	11,3%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,4%	0,4%	USD	15,1%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,3%	0,3%	EUR	9,4%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	10,1%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,3%	0,3%	USD	8,3%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	0,3%	INR	7,4%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,3%	0,3%	EUR	15,2%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,3%	0,3%	INR	7,5%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,3%	0,3%	PEN	8,7%
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	10,2%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,3%	0,3%	COP	11,5%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	11,5%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,2%	0,2%	USD	8,3%
Mexico 7,75% 2042	0,2%	0,2%	MXN	9,7%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	0,2%	0,2%	ZAR	2,2%
Kreditobligation	5,9%	5,9%		
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	1,0%	1,0%	DKK	5,9%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	0,4%	0,4%	DKK	5,5%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,4%	0,4%	USD	5,6%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,3%	0,3%	EUR	10,0%
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,3%	0,3%	GBP	10,1%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	0,3%	USD	10,1%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	5,1%
NYK 5,5 09/29/27–32 Tier2	0,3%	0,3%	EUR	5,8%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,3%	0,3%	USD	13,0%
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,3%	0,3%	EUR	7,6%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,3%	0,3%	USD	4,9%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,3%	0,3%	EUR	4,9%
Stolt–Nielsen FRN 02–2024	0,2%	0,2%	NOK	6,8%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,2%	0,2%	NOK	8,7%
Luminor Bank As 5.0% 8/2024 2NC1 Sr. Pref.	0,2%	0,2%	NOK	5,3%
Sydbank 4.75% 2024–2025 NPS Green	0,2%	0,2%	EUR	4,8%
B2Holding ASA E+690 09/2026	0,1%	0,1%	EUR	8,8%
Stat – varighed	1,8%	1,8%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,7%	0,7%	JPY	0,2%
DGB 0 11/15/31	0,5%	0,5%	DKK	2,5%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,3%	0,3%	NOK	3,4%
OATI 0,1 juli 38 Green linker	0,2%	0,2%	EUR	0,7%
Rentederivat	0,0%	-4,0%		
Bund Future Dec 2022		-1,5%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Nov22C 116		-0,6%	USD	
Euro Buxl 30Y BNK Dec2022		-0,3%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Dec22P 118.5		-4,8%	USD	
US 10YR FUT OPTN Nov22C 114.5		1,2%	USD	
US 10yr Ultra Fut Dec22		-1,0%	USD	
Euro_BTP Future Dec22		-1,1%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Dec22P 116	0,0%	4,3%	USD	
US 10YR FUT OPTN Dec22C 124.5	0,0%	-0,1%	USD	
Aktlederivat	0,0%	21,4%		
UKX 12/16/22 C7450		2,6%	GBP	
SXSE 12/16/22 C3600		1,7%	EUR	
MSCI EmgMkt Dec22		3,0%	USD	
SXSE 12/16/22 C4050		-0,2%	EUR	
UKX 12/16/22 P6850		3,0%	GBP	
SXSE 12/16/22 P3650		-2,1%	EUR	
UKX 12/16/22 C7900		-0,7%	GBP	
SXSE 12/16/22 P3350		3,9%	EUR	
EURO STOXX 50 Dec22		4,3%	EUR	
S&P500 EMINI FUT Dec22		5,8%	USD	

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.