

Maj Invest Makro

30/6-2018

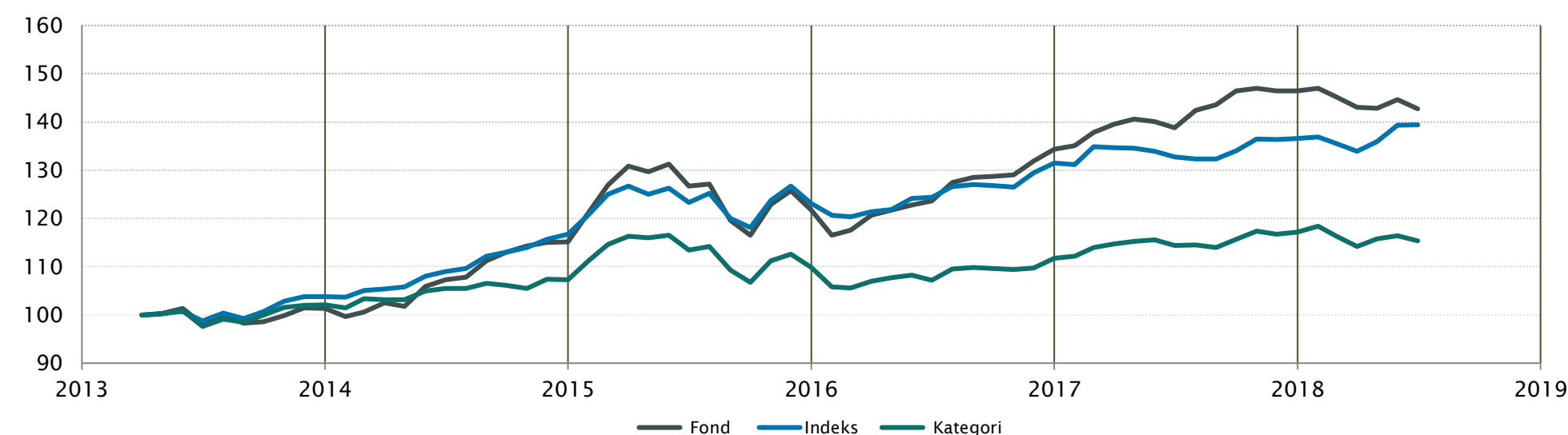
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2018

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



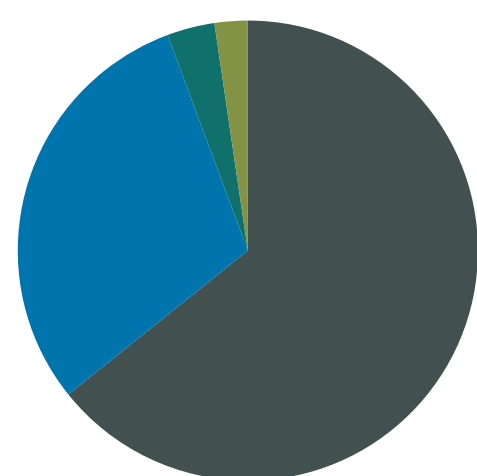
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest Makro					1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-2,5%	42,7%
Sammenligningsindeks					3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	2,1%	39,4%
Morningstar Kategori™					2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-1,6%	15,3%
Morningstar Indeks											

*) pr. 30/6-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	4,06%	4,19%	0,56%	
5 år ann.	7,79%	7,14%	3,39%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	7,01%	6,53%	2,75%	

Indhold

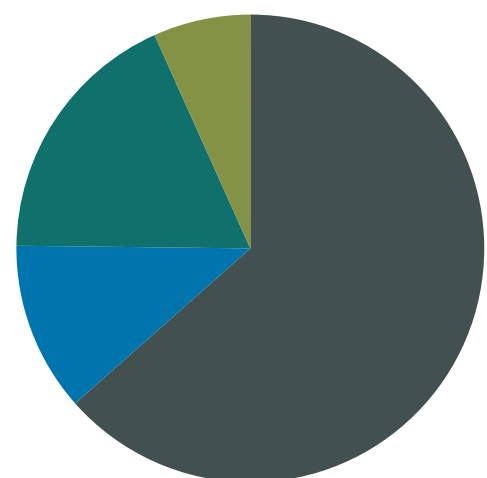
Aktivfordeling



- Obligationer
- Aktier
- Guld/Sølv - ETF og aktier
- Kontant

Aktivklasser	pct.*
Obligationer	65%
Aktier	30%
Guld/Sølv - ETF og aktier	3%
Kontant	2%
FX afdækning	-1%
Total	100%

* angiver aktieeksponering inkl. derivater



- Realkreditobligationer
- Virksomhedsobligationer
- "Sikre" statsobligationer
- Risikable statsobligationer
- Rentederivater

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	38%	1,6%
Virksomhedsobligationer	7%	0,3%
"Sikre" statsobligationer	11%	0,5%
Risikable statsobligationer	4%	0,3%
Rentederivater	0%	0,0%
Total	60%	2,7%

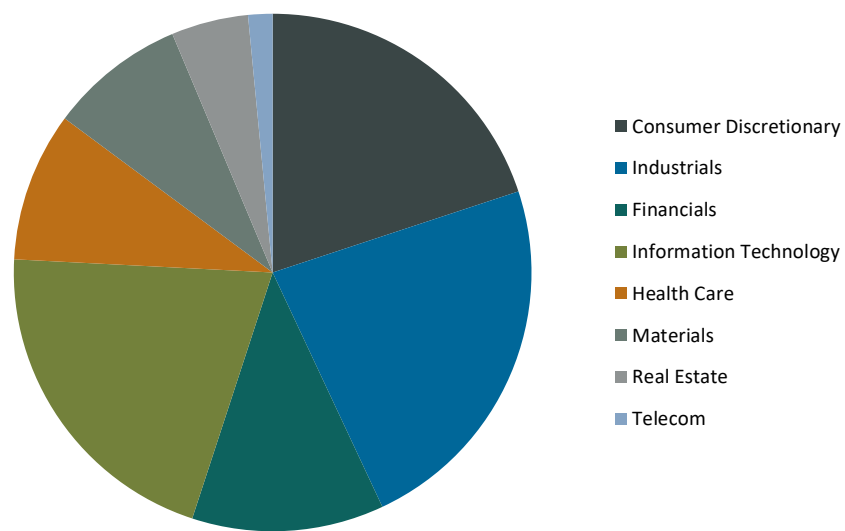
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Rentederivater	MV	Eksp.	Risiko
Italian Government Bond Futures	0,0	-6,1	-0,2%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep18	0,0	7,6	0,3%
US 10YR NOTE (CBT) Sep18	0,0	-2,6	-0,1%
Total	0,1	-1,0	0,0%

Realkredit	pct.
DKK Covered	34%
Fastforrentet	25%
Variabelt forrentet	5%
Capped floater	2%
Konverterbar	1%
Other Covered	4%
Fastforrentet	4%
Total	38%

EM Regioner	pct.
Latin America	2%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
North America	0%
Total	4%

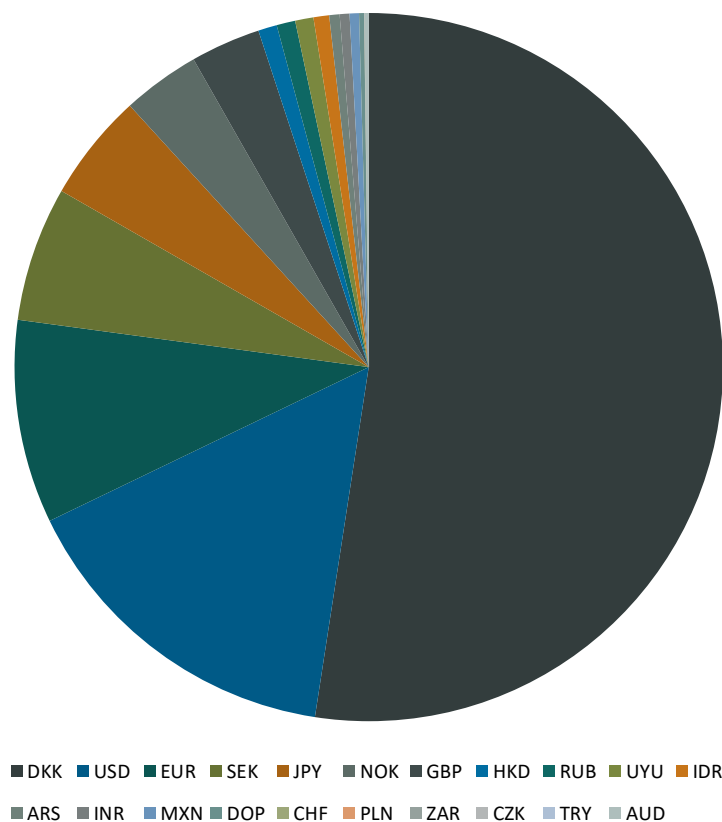
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	2%
Communications	2%
Consumer, Non-cyclical	1%
Health care	1%
Utilities	1%
Consumer, Cyclical	0%
Industrials	0%
Total	7%



Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp.
Consumer Discretionary	7%	7%
Industrials	8%	8%
Financials	4%	4%
Information Technology	7%	7%
Health Care	3%	3%
Materials	3%	3%
Real Estate	2%	2%
Telecom	1%	1%
Investeringsforening	2%	2%
Aktiederivater	0%	-5%
Total	35%	30%

Aktier – Regional fordeling	MV Pct.
North America	15%
Western Europe	11%
Pacific	5%
Asia	3%
Andet	2%
Total	35%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	53%
USD	15%
EUR	9%
SEK	6%
JPY	5%
NOK	4%
GBP	3%
HKD	1%
RUB	1%
UYU	1%
IDR	1%
ARS	0%
INR	0%
MXN	0%
DOP	0%
CHF	0%
PLN	0%
ZAR	0%
CZK	0%
TRY	0%
AUD	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	8%
1 til 3 år	41%
3 til 5 år	28%
5 til 7 år	11%
7 til 10 år	5%
10 til 15 år	0%
15 til 20 år	2%
20 til 30 år	4%
Over 30 år	1%
Total	100%

Maj Invest Makro

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

Risikonøgletal for obligationsportefølljen	
Effektiv varighed	2,7
Konveksitet	0,1
Deltavektor (2 år)	1,2
Deltavektor (5 år)	1,3
Deltavektor (10 år)	0,5
Deltavektor (30 år)	0,0
Effektiv gns. rente	0,6%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	11,5%	11,5%	17,6%
Tracking error	4,7%	3,8%	3,4%
Information ratio	-0,2	-0,2	0,2
Sharpe ratio	0,7	1,5	0,6

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	0,74%
Løbende administrationsomk.(CI)	0,75%
ÅOP	0,90%
Indirekte transaktionsomk.	0,07%

Positioner

Top 20 i hver kategori

	MV pct.	Eksp. pct.	Valuta	Eff. rente
Realkreditobligation	37,9%	37,9%		
RD 1'21 apr	10,5%	10,5%	DKK	-0,2%
RD 1'22 apr	6,9%	6,9%	DKK	0,0%
NYK 1'21 jan	5,8%	5,8%	DKK	-0,2%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	3,4%	3,4%	SEK	0,2%
NYK CF 5'38	2,5%	2,5%	DKK	0,4%
Nyk 3M Cibar+7bp Oct'22	2,3%	2,3%	DKK	-0,1%
NYK 6m Cibar-7bp apr'19 RO-D	1,8%	1,8%	DKK	-0,7%
DLR 6m Cibar+24bp juli'20	1,1%	1,1%	DKK	-0,3%
Nordea 2,5 '37	1,0%	1,0%	DKK	1,7%
BRF 1'22apr	0,9%	0,9%	DKK	0,0%
SBAB 2 jun 20 Bostad	0,8%	0,8%	SEK	-0,2%
RD 1'19apr	0,5%	0,5%	DKK	-0,4%
RD 1.5'50	0,4%	0,4%	DKK	1,8%
Aktier	28,6%	28,6%		
Vestjysk Bank A/S	2,7%	2,7%	DKK	
General Motors Co	2,3%	2,3%	USD	
DB x-trackers DAX UCITS ETF	1,9%	1,9%	EUR	
United Technologies Corp.	1,7%	1,7%	USD	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,6%	1,6%	JPY	
Cigna Corp	1,6%	1,6%	USD	
MTU Aero Engines AG	1,6%	1,6%	EUR	
O'Reilly Automotive Inc	1,5%	1,5%	USD	
Applied Materials Inc	1,4%	1,4%	USD	
Lanxess AG	1,4%	1,4%	EUR	
Facebook	1,3%	1,3%	USD	
American International Group Inc.	1,3%	1,3%	USD	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	1,1%	1,1%	USD	
WH Smith PLC	1,1%	1,1%	GBP	
Taiwan Semiconductor Company Ltd.	1,1%	1,1%	USD	
Central Japan Railway Co	1,1%	1,1%	JPY	
Osram Licht AG	1,1%	1,1%	EUR	
Union Pacific Corp.	1,0%	1,0%	USD	
Pandora A/S	0,9%	0,9%	DKK	
Samsonite International	0,8%	0,8%	HKD	
Stat - varighed	10,8%	10,8%		
DGBi 0,1 2023 Linker	2,6%	2,6%	DKK	-1,4%
2% US GOVT 15/1-26	2,2%	2,2%	USD	0,7%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,6%	1,6%	SEK	-2,0%
UST 2,375 15 apr 2021	1,3%	1,3%	USD	2,6%
EIB 1,125% 2020 (NOK)	1,2%	1,2%	NOK	1,2%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	0,9%	0,9%	NOK	1,6%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,6%	0,6%	NOK	0,9%
UKT 1.5 Jan'21	0,5%	0,5%	GBP	0,7%
Kreditobligation	7,0%	7,0%		
Verizon 2.946% 03/2022	0,6%	0,6%	USD	3,2%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,6%	0,6%	USD	3,2%
AT&T 3% 06-2022	0,6%	0,6%	USD	3,8%
Tryg var. T2 2025/45	0,6%	0,6%	NOK	3,2%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,5%	0,5%	EUR	1,8%
DONG 4,875% 2018/3013	0,5%	0,5%	EUR	1,6%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,4%	0,4%	USD	3,9%
Mylan 3.125% 01/2023	0,4%	0,4%	USD	4,0%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,4%	0,4%	USD	4,3%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,4%	0,4%	USD	4,6%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	0,3%	SEK	3,5%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,3%	0,3%	USD	5,1%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,3%	0,3%	USD	5,4%
Viacom 3.875% 04/2024	0,3%	0,3%	USD	4,5%
Spar Sjælland 10,8 2018/perp	0,2%	0,2%	DKK	-0,1%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,2%	0,2%	DKK	2,2%
Stolt-Nielsen FRN 2020	0,2%	0,2%	NOK	4,2%
DFDS FRN 09/2022	0,2%	0,2%	NOK	2,2%
Stat - kredit	4,0%	4,0%		
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,9%	0,9%	RUB	7,5%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,6%	0,6%	UYU	11,0%
ARGTES 16 Okt'23 (ARS)	0,5%	0,5%	ARS	19,0%
EIB 6,5 2027 (MXN)	0,4%	0,4%	MXN	7,7%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,4%	0,4%	INR	7,8%
EIB 7,2 2019 (IDR)	0,4%	0,4%	IDR	8,0%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,3%	0,3%	UYU	10,2%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,2%	0,2%	IDR	7,4%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	0,2%	0,2%	DOP	9,2%
EIB 4,95 mar'19 (IDR)	0,1%	0,1%	IDR	9,3%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	0,1%	INR	7,8%
Guld/Sølv - ETF og aktier	3,4%	3,4%		
ISHARES Physical Gold ETC	3,4%	3,4%	USD	
Rentederivat	0,0%	-0,2%		
Italian Government Bond Futures SEP 2018	0,0%	-1,4%	EUR	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep18	0,0%	1,7%	USD	
US 10YR NOTE (CBT) Sep18	0,0%	-0,6%	USD	

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til 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