

Maj Invest Makro

31/10-2021

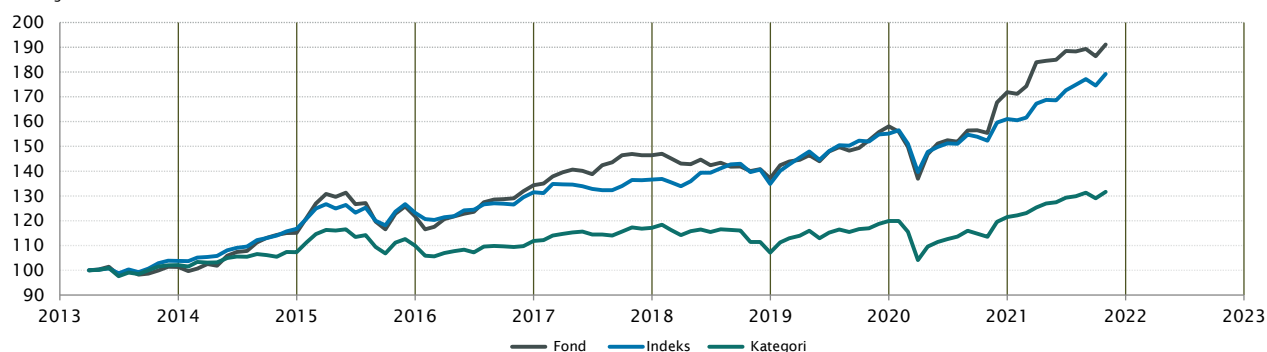
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/10-2021

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



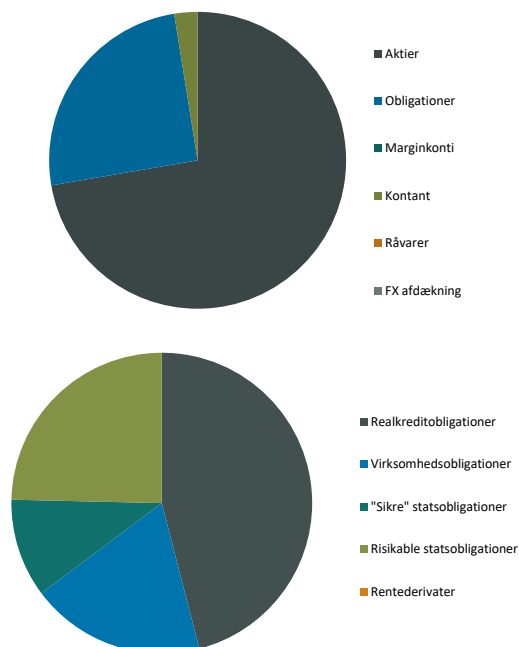
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*	Akk.
Maj Invest Makro		1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	11,2%	91,1%
Sammenligningsindeks		3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	11,3%	79,3%
Morningstar Kategori™		2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	8,4%	31,6%
Morningstar Indeks		0,0%	0,0%								

*) pr. 31/10-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	10,91%	8,69%	5,73%	
5 år ann.	8,17%	7,22%	3,77%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	7,84%	7,03%	3,25%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	70,2%	68,7%
Obligationer	23,9%	23,9%
Marginkonti	1,4%	
Kontant	2,4%	2,4%
Råvarer	2,2%	0,0%
FX afdækning	0,0%	0,0%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	11,0%	4,37%
Virksomhedsobligationer	4,5%	0,21%
"Sikre" statsobligationer	2,5%	0,71%
Risikable statsobligationer	5,9%	1,67%
Rentederivater	-	-4,35%
Total	23,9%	2,61%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

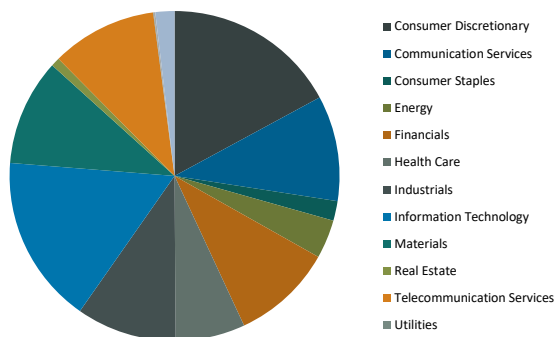
Rentederivater	Risiko*
US 10YR ULTRA FUT (CBT) DEC21	-1,05%
US 10YR FUT OPTN Mar22P127	0,23%
US 10YR FUT OPTN Mar22C132	-0,27%
Bund Future Dec 2021	-1,90%
Euro Buxl 30Y Dec2021	-0,45%
Italian Government Bond Futures DEC 2021	-0,47%
US 10YR FUT OPTN DEC21C135,5	-0,02%
US 10YR FUT OPTN Mar22P129	-0,42%
Total	-4,35%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	11,0%
Konverterbar	11,0%
Fastforrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	11,0%

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

Virksomhedsobligationer	Pct.
Financial	2,9%
Industrials	0,7%
Energy	0,6%
Diversified	0,2%
Consumer, Cyclical	0,1%
Total	4,5%

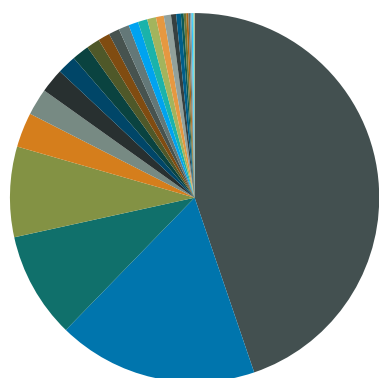


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	13,7%	13,7%
Communication Services	8,3%	8,3%
Consumer Staples	1,5%	1,5%
Energy	3,0%	3,0%
Financials	7,9%	7,9%
Health Care	5,5%	5,5%
Industrials	7,9%	7,9%
Information Technology	13,2%	13,2%
Materials	8,4%	8,4%
Real Estate	0,7%	0,7%
Telecommunication Services	8,3%	8,3%
Utilities	0,0%	0,0%
N/A	0,1%	0,1%
Aktiederivater	-	-1,5%
Total	70,2%	68,7%

Aktiederivater	Eksp. pct.
UKX 12/17/21 C7600	0,5%
UKX 12/17/21 P6850	0,4%
S&P500 EMINI FUT Dec21	-5,6%
MSCI EmgMkt Dec21	3,2%
Total	-1,5%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	36,2%
Western Europe	12,7%
Asia	11,0%
Pacific	7,6%
Andet	2,6%
Total	70,2%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	44,8%
DKK	17,5%
EUR	9,3%
JPY	7,9%
CAD	3,0%
HKD	2,4%
CHF	2,1%
KRW	1,7%
SEK	1,5%
GBP	1,2%
MXN	1,0%
INR	0,9%
TWD	0,9%
RUB	0,9%
NOK	0,8%
ZAR	0,8%
IDR	0,7%
UYU	0,6%
BRL	0,4%
COP	0,4%
AUD	0,2%
PEN	0,2%
DOP	0,2%
THB	0,1%
PLN	0,1%
MYR	0,1%
SGD	0,1%
TRY	0,1%
PHP	0,0%
CZK	0,0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	12,4%
1 til 3 år	5,3%
3 til 5 år	12,2%
5 til 7 år	2,2%
7 til 10 år	8,5%
10 til 15 år	11,1%
15 til 20 år	10,3%
20 til 30 år	9,3%
Over 30 år	28,6%
Total	100%

Maj Invest Makro

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

Risikogletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	2,4
Konveksitet	-2,0
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	0,3
Deltavektor (10 år)	0,2
Deltavektor (30 år)	1,6
Effektiv gns. rente*	3,0%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	10,2%	8,3%	8,3%
Tracking error	3,9%	3,9%	3,8%
Information ratio	0,6	0,3	0,2
Sharpe ratio	1,0	1,0	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.	0,05%

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	70,2%	68,7%			
Meta Platforms Inc	2,6%	2,6%	USD		
Samsung Electronics	2,2%	2,2%	KRW		
UnitedHealth Group Inc.	2,1%	2,1%	USD		
Sony Group Corp	1,9%	1,9%	JPY		
Lowe's Cos Inc	1,9%	1,9%	USD		
Union Pacific Corp	1,5%	1,5%	USD		
Parker-Hannifin Corp	1,4%	1,4%	USD		
Intel Corp	1,4%	1,4%	USD		
Roche Holding AG	1,4%	1,4%	CHF		
eBay Inc	1,4%	1,4%	USD		
Lam Research Corp	1,2%	1,2%	USD		
Lennar Corp	1,2%	1,2%	USD		
Ahold Delhaize NV	1,2%	1,2%	EUR		
The Progressive Corp	1,2%	1,2%	USD		
Tokyo Electron Ltd	1,2%	1,2%	JPY		
Vestjysk Bank A/S	1,1%	1,1%	DKK		
Alibaba Group Holding Ltd	1,1%	1,1%	USD		
Packaging Corp of America	1,1%	1,1%	USD		
Tractor Supply Co	1,1%	1,1%	USD		
Allianz SE	1,0%	1,0%	EUR		
Realkreditobligation	11,0%	11,0%			
NYK 0,5'53	2,1%	2,1%	DKK	1,3%	
NYK 1 01Oct50 (E)	1,4%	1,4%	DKK	1,5%	
RD 1'53 IO	1,2%	1,2%	DKK	1,5%	
RD 0,5'53	1,0%	1,0%	DKK	1,3%	
NYK 1,5'53 IO30	0,8%	0,8%	DKK	1,8%	
NDA 0,5'53	0,7%	0,7%	DKK	1,3%	
Nordea 2,5 '37	0,7%	0,7%	DKK	1,5%	
NYK 1'53 IO	0,7%	0,7%	DKK	1,5%	
NDA 1 01Oct50 (2)	0,5%	0,5%	DKK	1,5%	
Nordea Konv. 3'34	0,5%	0,5%	DKK	1,4%	
RD 1,5'53 IO30	0,3%	0,3%	DKK	1,8%	
BRF 2'37	0,3%	0,3%	DKK	1,2%	
NYK Konv. 3'34	0,3%	0,3%	DKK	1,3%	
RD Konv. 2'37	0,2%	0,2%	DKK	1,2%	
Nordea Konv. 3'44	0,2%	0,2%	DKK	2,1%	
NYK 2'37	0,1%	0,1%	DKK	1,2%	

Stat – kredit	4,9%	4,9%		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,4%	0,4%	USD	4,6%
MONTE 2 7/8 12/16/27	0,3%	0,3%	EUR	4,4%
ASIA 7,8% 2034	0,3%	0,3%	IDR	6,7%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	8,0%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,3%	0,3%	UYU	2,9%
EBRD 4.6 12/09/25 IDR	0,3%	0,3%	IDR	5,2%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,3%	0,3%	COP	5,6%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	0,3%	INR	6,2%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,2%	0,2%	RUB	8,2%
Oman 6.25% 01/2031	0,2%	0,2%	USD	5,1%
IFC 0–kupon 05/02/2030 (BRL)	0,2%	0,2%	BRL	11,0%
IFC Marts 2038 MXN	0,2%	0,2%	MXN	8,1%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,2%	0,2%	PEN	7,0%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,2%	0,2%	INR	5,7%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,2%	0,2%	RUB	7,6%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,2%	0,2%	EUR	3,9%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	7,9%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,2%	0,2%	ZAR	10,2%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,2%	0,2%	DOP	5,3%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,1%	0,1%	COP	5,5%
Kredittobligation	4,5%	4,5%		
Danske Bank 0,625% NPS 11–2022 (CHF)	0,7%	0,7%	CHF	-0,4%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	3,3%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,3%	0,3%	USD	4,2%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,3%	0,3%	EUR	3,6%
B2Holding ASA FRN 05–2024	0,3%	0,3%	EUR	3,1%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	3,1%
DNO ASA 8.375% 05–2024	0,2%	0,2%	USD	6,8%
SocGen 4.75 Perp	0,2%	0,2%	USD	4,0%
Kistefos FRN 09/2025	0,2%	0,2%	NOK	6,1%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,2%	0,2%	USD	9,7%
Stolt–Nielsen FRN 02–2024	0,2%	0,2%	NOK	3,4%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	9,3%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,1%	0,1%	EUR	4,2%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	0,1%	0,1%	NOK	5,2%
Axactor SE E+700bps 01/2024	0,1%	0,1%	EUR	4,9%
Ford Motor Co. 9% 04/22/2025	0,1%	0,1%	USD	2,7%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,1%	0,1%	SEK	1,4%
Green Cube Innovation FRN 05–2022	0,1%	0,1%	NOK	13,2%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,1%	0,1%	EUR	3,8%
Avanzia E+525 2026–2031 Tier 2	0,1%	0,1%	EUR	5,4%
Stat – varighed	2,5%	2,5%		
DGB 0 11/15/31	1,0%	1,0%	DKK	0,2%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,6%	0,6%	JPY	0,0%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,6%	0,6%	NOK	1,6%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,4%	0,4%	NOK	0,6%
EU 0.4 02/04/37 Green			EUR	0,3%
Guld/Sølv – ETF og aktier	2,2%	2,2%		
ISHARES Physical Gold ETC	1,8%	1,8%	USD	
ETFS Physical Silver	0,4%	0,4%	USD	
Aktiederivat	0,0%	-1,5%		
MSCI EmgMkt Dec21		3,2%	EUR	
S&P500 EMINI FUT Dec21		-5,6%	EUR	
UKX 12/17/21 C7600		0,5%	EUR	
UKX 12/17/21 P6850		0,4%	GBP	
DJ EURO STOXX 50 MAR 2021	0,0%		EUR	
Rentederivat	0,0%	-8,1%		
US 10YR ULTRA FUT (CBT) DEC21		-2,1%	USD	
US 10YR FUT OPTN Mar22P1 27		0,7%	USD	
US 10YR FUT OPTN Mar22C132		-0,9%	USD	
Bund Future Dec 2021		-3,1%	EUR	
Euro Buxl 30Y Dec2021		-0,4%	EUR	
Italian Government Bond Futures DEC 2021		-0,9%	EUR	
US 10YR FUT OPTN DEC21C135,5		-0,1%	USD	
US 10YR FUT OPTN Mar22P1 29	0,0%	-1,4%	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.