

Maj Invest Makro

30/11-2021

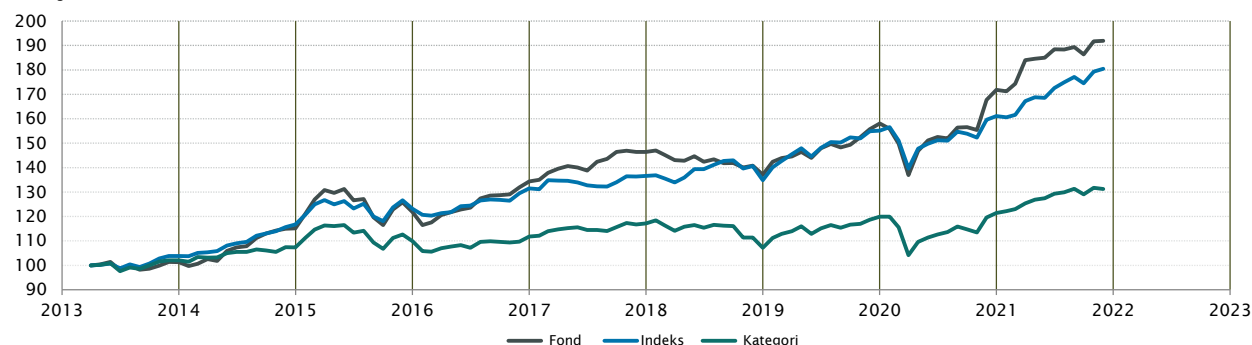
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/11-2021

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



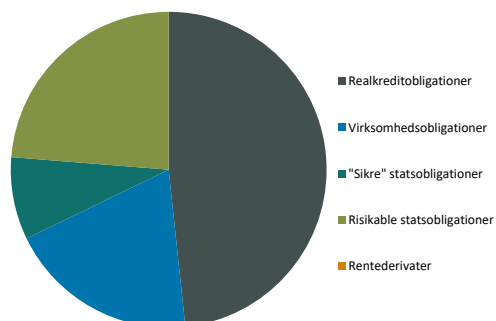
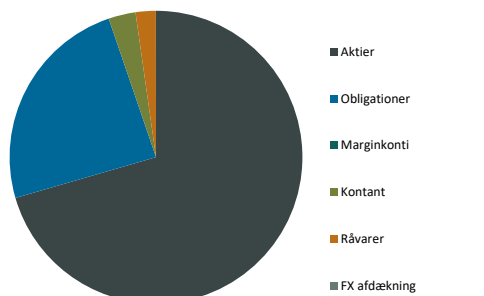
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest Makro		1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	11,7%	91,9%
Sammenligningsindeks		3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	12,0%	80,5%
Morningstar Kategori™		2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	8,0%	31,2%
Morningstar Indeks		0,0%	0,0%								

*) pr. 30/11-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	10,86%	8,66%	5,61%	
5 år ann.	7,79%	6,87%	3,64%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	7,81%	7,05%	3,18%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	69,5%	70,2%
Obligationer	24,1%	24,1%
Marginkonti	1,1%	
Kontant	3,0%	3,0%
Råvarer	2,2%	2,2%
FX afdækning	0,0%	0,0%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	11,7%	4,30%
Virksomhedsobligationer	4,7%	0,23%
"Sikre" statsobligationer	2,0%	0,50%
Risikable statsobligationer	5,7%	1,62%
Rentederivater	-	-5,51%
Total	24,1%	1,14%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

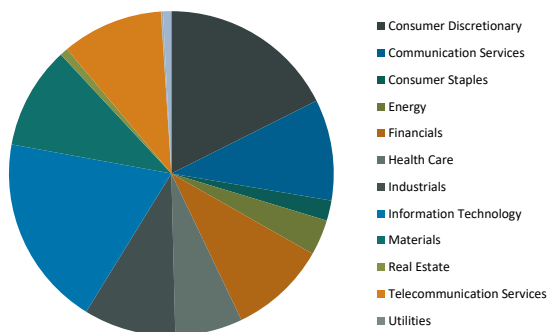
Rentederivater	Risiko*
Bund Future Mar 2022	-2,01%
EURO-BUND OPTION MAR22C176	-0,72%
EURO-BUND OPTION MAR22P171	-0,56%
Italian Government Bond Futures Marts 2022	-0,45%
US 10YR FUT OPTN Mar22C132	-0,39%
Euro Buxl 30Y BND MAR2022	-0,46%
US 10YR FUT OPTN Mar22P127	0,15%
EURO-BUND OPTION MAR22P169	0,35%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) MAR22	-1,10%
US 10YR FUT OPTN Mar22P129	-0,32%
Total	-5,51%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	11,7%
Konverterbar	11,7%
Fastforrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	11,7%

EM Regioner	Pct.
Latin America	3,2%
Asia	1,0%
Eastern Europe	0,9%
Africa	0,3%
Middle East	0,2%
Western Europe	0,1%
Total	5,7%

Virksomhedsobligationer	Pct.
Financial	2,9%
Industrials	0,8%
Energy	0,6%
Communications	0,2%
Diversified	0,2%
Total	4,7%

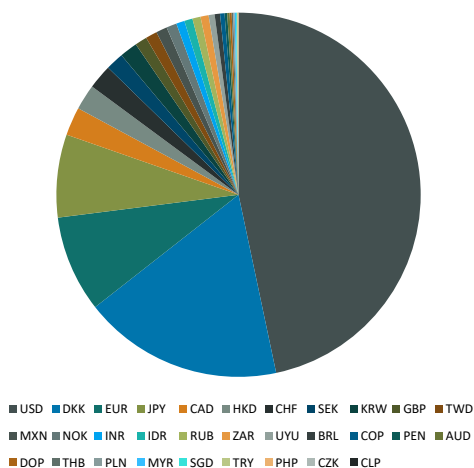


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	13,7%	13,7%
Communication Services	7,9%	7,9%
Consumer Staples	1,6%	1,6%
Energy	2,8%	2,8%
Financials	7,5%	7,5%
Health Care	5,2%	5,2%
Industrials	7,2%	7,2%
Information Technology	14,9%	14,9%
Materials	8,0%	8,0%
Real Estate	0,6%	0,6%
Telecommunication Services	7,9%	7,9%
Utilities	0,0%	0,0%
N/A	0,1%	0,1%
Aktiederivater	-	0,6%
Total	69,5%	70,2%

Aktiederivater	Eksp. pct.
UKX 12/17/21 C7600	0,0%
UKX 12/17/21 P6850	0,6%
S&P500 EMINI FUT Dec21	-5,7%
MSCI EmgMkt Dec21	3,2%
SXSE 02/18/22 P3875	1,6%
SXSE 02/18/22 C4250	1,4%
SXSE 02/18/22 C4500	-0,4%
Total	0,6%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	37,0%
Western Europe	12,5%
Asia	10,7%
Pacific	7,1%
Andet	2,3%
Total	69,5%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	46,7%
DKK	17,7%
EUR	8,6%
JPY	7,4%
CAD	2,5%
HKD	2,3%
CHF	2,2%
SEK	1,6%
KRW	1,6%
GBP	1,1%
TWD	1,0%
MXN	1,0%
NOK	0,9%
INR	0,7%
IDR	0,7%
RUB	0,7%
ZAR	0,7%
UYU	0,5%
BRL	0,5%
COP	0,4%
PEN	0,2%
AUD	0,2%
DOP	0,2%
THB	0,1%
PLN	0,1%
MYR	0,1%
SGD	0,1%
TRY	0,1%
PHP	0,1%
CZK	0,0%
CLP	0,0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	15,7%
1 til 3 år	2,4%
3 til 5 år	10,6%
5 til 7 år	3,1%
7 til 10 år	10,7%
10 til 15 år	7,0%
15 til 20 år	10,2%
20 til 30 år	3,3%
Over 30 år	37,1%
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	★★★★★

Risikonøgletal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	1,2
Konveksitet	-4,4
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	0,4
Deltavektor (10 år)	-0,6
Deltavektor (30 år)	1,6
Effektiv gns. rente*	3,2%

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

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

Aktier	MV pct.	Eksp. pct.	Valuta	Eff. rente
Meta Platforms Inc	69,5%	70,2%	USD	
Samsung Electronics	2,7%	2,7%	KRW	
UnitedHealth Group Inc.	2,2%	2,2%	USD	
Lowe's Cos Inc	2,0%	2,0%	USD	
Sony Group Corp	2,0%	2,0%	JPY	
Lam Research Corp	1,9%	1,9%	USD	
Union Pacific Corp	1,6%	1,6%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,5%	1,5%	USD	
Tokyo Electron Ltd	1,5%	1,5%	JPY	
Intel Corp	1,4%	1,4%	USD	
Roche Holding AG	1,4%	1,4%	CHF	
Lennar Corp	1,4%	1,4%	USD	
Ahold Delhaize NV	1,3%	1,3%	EUR	
The Progressive Corp	1,2%	1,2%	USD	
eBay Inc	1,2%	1,2%	USD	
Tractor Supply Co	1,2%	1,2%	USD	
Vestjysk Bank A/S	1,1%	1,1%	DKK	
Packaging Corp of America	1,1%	1,1%	USD	
Allianz SE	1,1%	1,1%	EUR	
Gentex Corp	0,9%	0,9%	USD	
Realkreditobligation	11,7%	11,7%		
NYK 0,5'53	2,2%	2,2%	DKK	1,2%
NYK 1,5'53	1,5%	1,5%	DKK	1,7%
RD 1'53 IO	1,2%	1,2%	DKK	1,4%
RD 0,5'53	1,0%	1,0%	DKK	1,2%
NYK 1,5'53 IO30	0,9%	0,9%	DKK	1,8%
NDA 0,5'53	0,7%	0,7%	DKK	1,2%
Nordea 2,5'37	0,7%	0,7%	DKK	1,5%
NYK 1'53 IO	0,7%	0,7%	DKK	1,4%
NYK 1,5'53 IO	0,6%	0,6%	DKK	1,7%
NDA 1 01 Oct50 (2)	0,5%	0,5%	DKK	1,4%
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	4,9%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,3%	0,3%	EUR	4,6%
ASIA 7,8% 2034	0,3%	0,3%	IDR	6,6%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,3%	0,3%	UYU	2,9%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	8,2%
EBRD 4.6 12/09/25 IDR	0,3%	0,3%	IDR	5,2%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	0,3%	INR	5,8%
IFC 0–kupon 05/02/2030 (BRL)	0,2%	0,2%	BRL	10,4%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,2%	0,2%	COP	6,3%
Oman 6.25% 01/2031	0,2%	0,2%	USD	5,6%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,2%	0,2%	PEN	6,8%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,2%	0,2%	RUB	8,4%
IFC Marts 2038 MXN	0,2%	0,2%	MXN	8,2%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,2%	0,2%	RUB	6,7%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,2%	0,2%	EUR	4,3%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	8,5%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,2%	0,2%	DOP	5,7%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,2%	0,2%	ZAR	10,2%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,1%	0,1%	COP	4,9%
Mexico 8,5% 2029	0,1%	0,1%	MXN	7,7%
Kreditobligation	4,6%	4,6%		
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	3,2%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,3%	0,3%	USD	4,5%
B2Holding ASA FRN 05–2024	0,3%	0,3%	EUR	2,7%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,3%	0,3%	EUR	3,7%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	3,2%
DNO ASA 8.375% 05–2024	0,2%	0,2%	USD	7,2%
SocGen 4.75 Perp	0,2%	0,2%	USD	4,5%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,2%	0,2%	USD	4,3%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,2%	0,2%	USD	10,4%
Kistefos FRN 09/2025	0,2%	0,2%	NOK	6,1%
Stolt–Nielsen FRN 02–2024	0,2%	0,2%	NOK	3,9%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026 (MIDLERTIDIG)	0,2%	0,2%	NOK	4,8%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	9,2%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,1%	0,1%	EUR	4,0%
Axactor SE E+700bps 01/2024	0,1%	0,1%	EUR	5,5%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,1%	0,1%	EUR	3,6%
Advanzia E+525 2026–2031 Tier 2	0,1%	0,1%	EUR	5,5%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,1%	0,1%	SEK	1,3%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	0,1%	0,1%	NOK	6,0%
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	
Stat – varighed	2,0%	2,0%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,6%	0,6%	JPY	0,0%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,5%	0,5%	NOK	1,5%
DGB 0 11/15/31	0,5%	0,5%	DKK	–0,1%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,4%	0,4%	NOK	0,6%
Aktiederivat	0,0%	0,6%		
MSCI EmgMkt Dec21		3,2%	EUR	
SX5E 02/18/22 C4250		1,4%	EUR	
SX5E 02/18/22 C4500		–0,4%	EUR	
UKX 12/17/21 C7600		0,0%	GBP	
SX5E 02/18/22 P3875		1,6%	EUR	
UKX 12/17/21 P6850		0,6%	GBP	
S&P500 EMINI FUT Dec21		–5,7%	USD	
DJ EURO STOXX 50 MAR 2021	0,0%		EUR	
Rentederivat	0,0%	–10,0%		
Bund Future Mar 2022		–3,1%	EUR	
EURO–BUND OPTION MAR22C176		–1,1%	EUR	
EURO–BUND OPTION MAR22P171		–0,9%	EUR	
Italian Government Bond Futures Marts 2022		–1,0%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Mar22C132		–1,3%	USD	
Euro Buxl 30Y BND MAR2022		–0,4%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Mar22P127		0,5%	USD	
EURO–BUND OPTION MAR22P169		0,5%	EUR	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) MAR22		–2,2%	USD	
US 10YR FUT OPTN Mar22P129	0,0%	–1,0%	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.