

Maj Invest Makro

31/1-2022

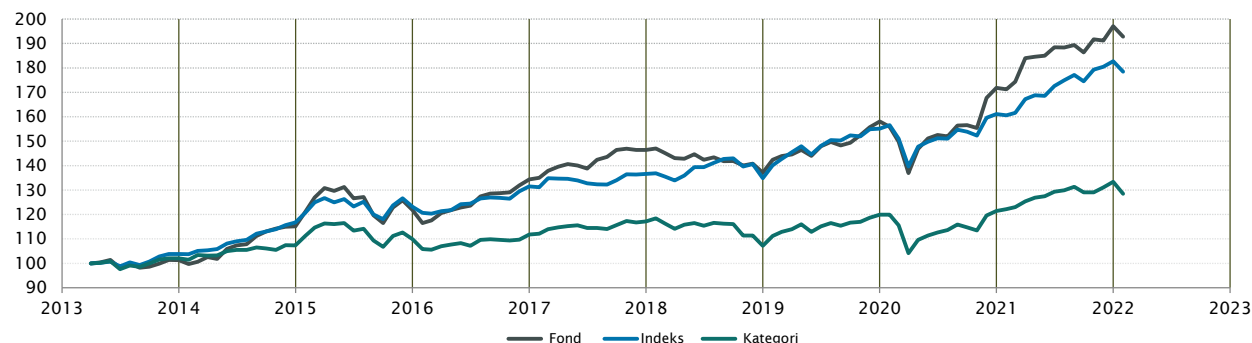
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/1-2022

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Flexibel Allokering Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



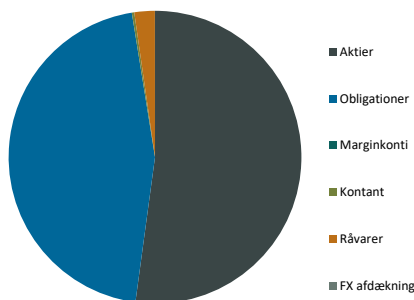
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Makro	1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	14,7%	-2,2%	92,8%
Sammenligningsindeks	3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	13,4%	-2,4%	78,4%
Morningstar Kategori™	2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	9,8%	-3,6%	28,5%
Morningstar Indeks	0,0%	0,0%	0,0%								

*) pr. 31/1-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

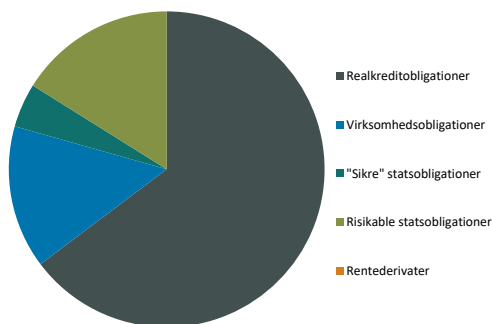
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	10,62%	8,39%	4,93%	
5 år ann.	7,38%	6,35%	2,76%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	7,71%	6,77%	2,88%	

Indhold

Aktivfordeling



- Aktier
- Obligationer
- Marginkonti
- Kontant
- Råvarer
- FX afdækning



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

Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	52,0%	51,0%
Obligationer	44,4%	44,4%
Marginkonti	1,8%	
Kontant	-0,3%	-0,3%
Råvarer	2,2%	2,2%
FX afdækning	0,0%	0,0%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	28,7%	3,7%
Virksomhedsobligationer	6,5%	0,1%
"Sikre" statsobligationer	2,0%	0,3%
Risikable statsobligationer	7,1%	1,1%
Rentederivater	-	-2,7%
Total	44,4%	2,5%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

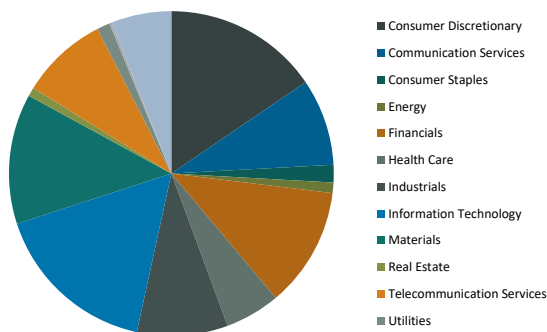
Rentederivater	Risiko*
US 10YR FUT OPTN Mar22P1 29	-0,4%
EURO-BUND OPTION MAR22C176	0,0%
US 10YR FUT OPTN Mar22P1 27	0,1%
EURO-BUND OPTION JUN22P1 64	0,4%
US 10YR FUT OPTN Mar22C1 32	0,0%
EURO-BUND OPTION MAR22P1 71	0,0%
EURO-BUND OPTION MAR22P1 69	0,0%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) MAR22	-0,6%
EURO-BUND OPTION JUN22P1 65,5	-0,5%
Italian Government Bond Futures Marts 2022	-0,2%
EURO-BUND OPTION JUN22C1 72	-0,2%
Bund Future Mar 2022	-1,0%
Euro Buxl 30Y BND MAR2022	-0,2%
Total	-2,7%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	28,7%
Fastforrentet	17,6%
Fastforrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	28,7%

EM Regioner	Pct.
Latin America	3,1%
Western Europe	1,3%
Asia	1,0%
Eastern Europe	0,8%
Africa	0,7%
Middle East	0,2%
Total	7,1%

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

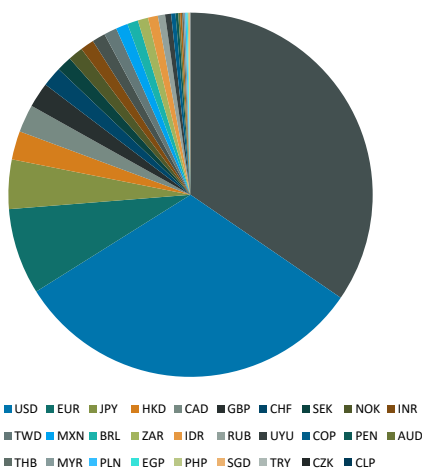


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	9,0%	9,0%
Communication Services	5,0%	5,0%
Consumer Staples	1,0%	1,0%
Energy	0,6%	0,6%
Financials	6,9%	6,9%
Health Care	3,2%	3,2%
Industrials	5,2%	5,2%
Information Technology	9,6%	9,6%
Materials	7,5%	7,5%
Real Estate	0,5%	0,5%
Telecommunication Services	5,0%	5,0%
Utilities	0,7%	0,7%
N/A	0,1%	0,1%
Aktiederivater	-	-3,5%
Total	52,0%	51,0%

Aktiederivater	Eksp. pct.
SX5E 02/18/22 P3875	0,7%
SX5E 02/18/22 C4250	1,5%
SX5E 02/18/22 C4500	-0,1%
S&P 500 mini index futures Mar 2022	-5,6%
Total	-3,5%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	22,5%
Western Europe	13,4%
Asia	10,2%
Pacific	4,2%
Andet	1,7%
Total	52,0%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	34,6%
USD	31,5%
EUR	7,7%
JPY	4,4%
HKD	2,5%
CAD	2,5%
GBP	2,2%
CHF	1,8%
SEK	1,3%
NOK	1,3%
INR	1,2%
KRW	1,2%
TWD	1,1%
MXN	1,1%
BRL	1,0%
ZAR	0,9%
IDR	0,9%
RUB	0,6%
UYU	0,5%
COP	0,4%
PEN	0,2%
AUD	0,2%
DOP	0,2%
THB	0,1%
MYR	0,1%
PLN	0,1%
EGP	0,1%
PHP	0,1%
SGD	0,1%
TRY	0,1%
CZK	0,0%
CLP	0,0%
Total	100%

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

Maj Invest Makro

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

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	2,4
Konveksitet	-1,6
Deltavektor (2 år)	0,9
Deltavektor (5 år)	0,9
Deltavektor (10 år)	0,1
Deltavektor (30 år)	1,0
Effektiv gns. rente*	2,2%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	10,0%	8,5%	8,3%
Tracking error	4,0%	4,0%	3,8%
Information ratio	0,6	0,3	0,2
Sharpe ratio	1,0	0,8	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	52,0%	48,5%		
HSBC MSCI Russia Capped UCITS	2,5%	2,5%	GBP	
Meta Platforms Inc	1,8%	1,8%	USD	
Samsung Electronics	1,8%	1,8%	KRW	
UnitedHealth Group Inc.	1,3%	1,3%	USD	
Lowe's Cos Inc	1,2%	1,2%	USD	
Vestjysk Bank A/S	1,2%	1,2%	DKK	
Sony Group Corp	1,2%	1,2%	JPY	
Union Pacific Corp	1,1%	1,1%	USD	
eBay Inc	1,1%	1,1%	USD	
Alibaba Group Holding Ltd	1,1%	1,1%	USD	
Roche Holding AG	1,1%	1,1%	CHF	
Parker-Hannifin Corp	1,0%	1,0%	USD	
Lam Research Corp	1,0%	1,0%	USD	
The Progressive Corp	0,8%	0,8%	USD	
Packaging Corp of America	0,8%	0,8%	USD	
Aflac Inc	0,8%	0,8%	USD	
Intel Corp	0,8%	0,8%	USD	
Tokyo Electron Ltd	0,8%	0,8%	JPY	
Allianz SE	0,8%	0,8%	EUR	
Electricite de France SA	0,7%	0,7%	EUR	
Realkreditobligation	28,7%	28,7%		
JYK 1'26 apr	9,3%	9,3%	DKK	0,2%
RD 1'24 apr	8,4%	8,4%	DKK	-0,2%
NYK 0,5'53	2,0%	2,0%	DKK	1,5%
NYK 1,5'53	1,4%	1,4%	DKK	1,8%
RD 1'53 IO	1,2%	1,2%	DKK	1,6%
RD 0,5'53	1,0%	1,0%	DKK	1,5%
NYK 1,5'53 IO30	0,8%	0,8%	DKK	1,9%
NDA 0,5'53	0,7%	0,7%	DKK	1,4%
NYK 1'53 IO	0,7%	0,7%	DKK	1,6%
Nordea 2,5 '37	0,6%	0,6%	DKK	1,5%
NYK 1,5'53 IO	0,5%	0,5%	DKK	1,9%
NDA 1,5'53 IO	0,5%	0,5%	DKK	1,8%
Nordea Konv. 3'34	0,4%	0,4%	DKK	1,4%
RD 1,5'53 IO30	0,3%	0,3%	DKK	1,9%
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%

Kreditobligation	6,0%	6,0%		
RSA C+485 Perp NC2022 RT1	1,6%	1,6%	DKK	1,3%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,5%	0,5%	CHF	-0,4%
Spar Kron C+365 2028-2033 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	3,3%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,3%	0,3%	EUR	1,8%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,3%	0,3%	USD	4,6%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,3%	0,3%	EUR	3,8%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	2,9%
DNO ASA 8.375% 05-2024	0,2%	0,2%	USD	6,8%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,2%	0,2%	USD	
SocGen 4.75 Perp	0,2%	0,2%	USD	4,9%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,2%	0,2%	USD	4,3%
RURAIL 3.125% Perp NC2027	0,2%	0,2%	CHF	3,4%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,2%	0,2%	EUR	11,1%
Kistefos FRN 09/2025	0,2%	0,2%	NOK	6,1%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,2%	0,2%	NOK	3,8%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,2%	0,2%	NOK	4,9%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	9,3%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,1%	0,1%	EUR	3,7%
Axactor SE E+700bps 01/2024	0,1%	0,1%	EUR	4,9%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	0,1%	0,1%	NOK	5,6%
Stat – kredit	5,5%	5,5%		
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,5%	0,5%	BRL	10,1%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,4%	0,4%	INR	6,0%
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,4%	0,4%	USD	5,3%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,3%	0,3%	EUR	4,4%
ASIA 7,8% 2034	0,3%	0,3%	IDR	6,8%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	8,0%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,3%	0,3%	UYU	2,8%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,3%	0,3%	BRL	10,1%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	0,3%	INR	6,3%
EBRD 4.6 12/09/25 IDR	0,3%	0,3%	IDR	5,2%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,2%	0,2%	COP	7,0%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,2%	0,2%	PEN	7,0%
IFC Marts 2038 MXN	0,2%	0,2%	MXN	8,1%
Oman 6.25% 01/2031	0,2%	0,2%	USD	5,4%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,2%	0,2%	EUR	8,3%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,2%	0,2%	RUB	9,5%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,2%	0,2%	USD	9,0%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,2%	0,2%	ZAR	9,8%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	8,6%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,2%	0,2%	USD	5,1%
Råvarer	2,2%	2,2%		
iShares Physical Gold ETC	1,8%	1,8%	USD	
WisdomTree Physical Silver	0,4%	0,4%	USD	
Stat – varighed	2,0%	2,0%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,6%	0,6%	EUR	0,1%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,5%	0,5%	EUR	1,9%
DGB 0 11/15/31	0,5%	0,5%	EUR	0,2%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,4%	0,4%	EUR	1,0%
Rentederivat	0,0%	-9,2%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Mar22P129	0,0%	-2,6%	EUR	
EURO-BUND OPTION MAR22C176		-0,1%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Mar22P127		0,9%	USD	
EURO-BUND OPTION JUN22P164		1,0%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Mar22C132		-0,1%	USD	
EURO-BUND OPTION MAR22P171			EUR	
EURO-BUND OPTION MAR22P169			EUR	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) MAR22		-2,2%	USD	
EURO-BUND OPTION JUN22P165,5		-1,4%	EUR	
Italian Government Bond Futures Marts 2022		-1,0%	EUR	
EURO-BUND OPTION JUN22C172		-0,5%	EUR	
Bund Future Mar 2022		-3,0%	EUR	
Euro Buxl 30Y BND MAR2022		-0,4%	EUR	
Aktiederivat	0,0%	-3,5%		
S&P 500 mini index futures Mar 2022		-5,6%	USD	
SX5E 02/18/22 P3875		0,7%	EUR	
SX5E 02/18/22 C4500		-0,1%	EUR	
SX5E 02/18/22 C4250		1,5%	EUR	

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