

Maj Invest Makro

28/2-2022

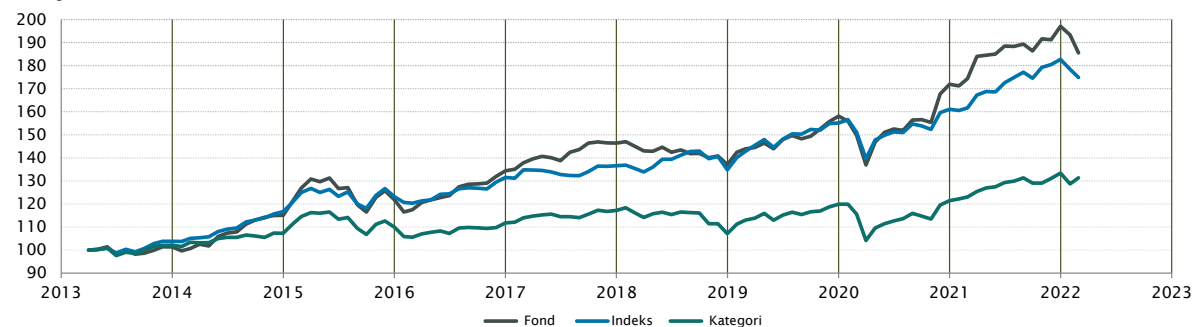
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2022

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Flexibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



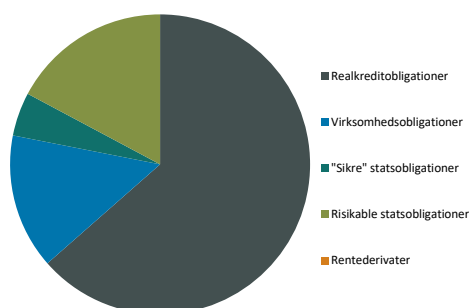
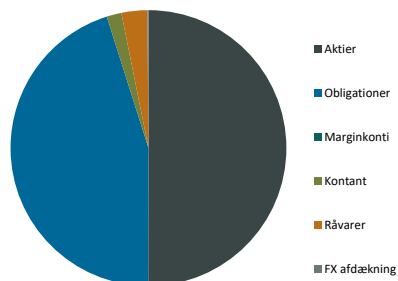
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Makro	1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	14,7%	-5,8%	85,6%
Sammenligningsindeks	3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	13,4%	-4,3%	74,8%
Morningstar Kategori™	2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	9,8%	-1,5%	31,3%
Morningstar Indeks	0,0%	0,0%	0,0%								

*) pr. 28/2-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	8,85%	7,00%	5,16%	
5 år ann.	6,12%	5,33%	2,87%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	7,18%	6,47%	3,10%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	49,8%	48,9%
Obligationer	44,1%	44,1%
Marginkonti	1,5%	
Kontant	1,7%	1,7%
Råvarer	3,0%	3,0%
FX afdækning	0,0%	0,1%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	28,0%	4,16%
Virksomhedsobligationer	6,4%	0,10%
"Sikre" statsobligationer	2,1%	0,26%
Risikable statsobligationer	7,6%	1,08%
Rentederivater	-	-3,09%
Total	44,1%	2,52%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

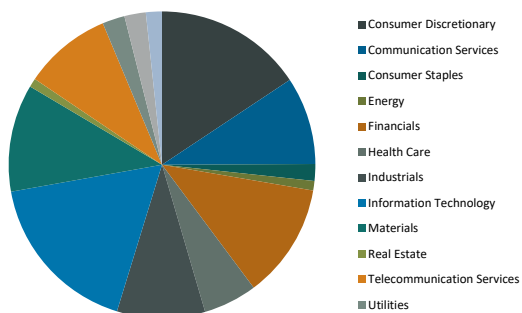
Rentederivater	Risiko*
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun22	-0,59%
US 10YR FUT OPTN JUN22P1 24	0,11%
EURO-BOBL Future marts 2022	0,15%
EURO-BUND OPTION JUN22P 159,50	0,27%
Euro Buxl 30Y BND MAR2022	-0,23%
US 10YR FUT OPTN JUN22C1 29	-0,21%
EURO-BUND OPTION JUN22P1 65,5	-0,63%
EURO-BUND OPTION JUN22P 161,50	-0,41%
EURO-BUND OPTION JUN22P1 64	0,52%
Bund Future Mar 2022	-1,08%
EURO-BUND OPTION JUN22C 166,50	-0,44%
EURO-BUND OPTION JUN22C1 72	-0,11%
Italian Government Bond Futures Marts 2022	-0,24%
US 10YR FUT OPTN JUN22P1 26	-0,21%
Total	-3,09%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	28,0%
Fastforrentet	14,7%
Fastforrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	28,0%

EM Regioner	Pct.
Latin America	3,5%
Western Europe	1,4%
Africa	1,0%
Asia	1,0%
Eastern Europe	0,5%
Middle East	0,2%
Total	7,6%

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

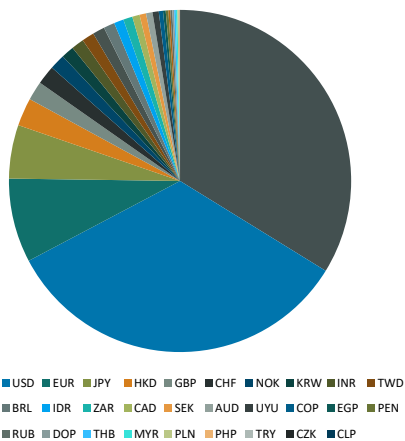


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	8,8%	8,8%
Communication Services	5,2%	5,2%
Consumer Staples	1,0%	1,0%
Energy	0,6%	0,6%
Financials	6,8%	6,8%
Health Care	3,2%	3,2%
Industrials	5,2%	5,2%
Information Technology	9,8%	9,8%
Materials	6,3%	6,3%
Real Estate	0,5%	0,5%
Telecommunication Services	5,2%	5,2%
Utilities	1,3%	1,3%
N/A	1,3%	1,3%
Aktiederivater	-	-0,9%
Total	49,8%	48,9%

Aktiederivater	Eksp. pct.
S&P 500 mini index futures Mar 2022	-5,6%
SX5E 05/20/22 P3675	1,5%
SX5E 05/20/22 C4275	0,7%
SX5E 05/20/22 C4550	-0,2%
SX5E 06/17/22 P3100	0,6%
SX5E 06/17/22 C4100	2,0%
Total	-0,9%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	22,4%
Western Europe	10,9%
Asia	9,9%
Pacific	5,0%
Andet	1,7%
Total	49,8%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	33,8%
USD	33,5%
EUR	7,9%
JPY	5,1%
HKD	2,6%
GBP	1,8%
CHF	1,8%
NOK	1,5%
KRW	1,2%
INR	1,2%
TWD	1,2%
MXN	1,1%
BRL	1,0%
IDR	0,9%
ZAR	0,9%
CAD	0,7%
SEK	0,6%
AUD	0,6%
UYU	0,6%
COP	0,4%
EGP	0,2%
PEN	0,2%
SGD	0,2%
RUB	0,2%
DOP	0,2%
THB	0,2%
MYR	0,2%
PLN	0,1%
PHP	0,1%
TRY	0,0%
CZK	0,0%
CLP	0,0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	12,6%
1 til 3 år	13,6%
3 til 5 år	27,0%
5 til 7 år	4,7%
7 til 10 år	5,9%
10 til 15 år	3,8%
15 til 20 år	6,2%
20 til 30 år	2,4%
Over 30 år	23,8%
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	2,7
Konveksitet	-2,2
Deltavektor (2 år)	0,9
Deltavektor (5 år)	0,9
Deltavektor (10 år)	0,3
Deltavektor (30 år)	1,2
Effektiv gns. rente*	2,7%

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	0,25%
Indløsningsfradrag	0,25%
<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	49,8%	48,9%		
Samsung Electronics	1,8%	1,8%	KRW	
Meta Platforms Inc	1,4%	1,4%	USD	
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	1,1%	1,1%	JPY	
Union Pacific Corp	1,1%	1,1%	USD	
HSBC MSCI Russia Capped UCITS	1,1%	1,1%	GBP	
Roche Holding AG	1,1%	1,1%	CHF	
Parker-Hannifin Corp	1,0%	1,0%	USD	
eBay Inc	1,0%	1,0%	USD	
Lam Research Corp	0,9%	0,9%	USD	
Electricite de France SA	0,9%	0,9%	EUR	
Alibaba Group Holding Ltd	0,9%	0,9%	USD	
SoftBank Group Corp	0,9%	0,9%	JPY	
Packaging Corp of America	0,8%	0,8%	USD	
Tokyo Electron Ltd	0,8%	0,8%	JPY	
Aflac Inc	0,8%	0,8%	USD	
The Progressive Corp	0,7%	0,7%	USD	
Ahold Delhaize NV	0,7%	0,7%	EUR	
Råvarer	3,0%	3,0%		
iShares Physical Gold ETC	2,0%	2,0%	USD	
WisdomTree Physical Silver	0,5%	0,5%	USD	
WisdomTree Copper	0,2%	0,2%	USD	
WisdomTree Nickel	0,1%	0,1%	USD	
WisdomTree Physical Palladium	0,0%	0,0%	USD	
WisdomTree Aluminium	0,0%	0,0%	USD	
Realkreditobligation	28,0%	28,0%		
JYK 1'26 apr	9,5%	9,5%	DKK	0,6%
RD 1'24 apr	5,2%	5,2%	DKK	0,0%
NYK 0,5'53	2,0%	2,0%	DKK	1,8%
NDA 1,5'53 IO	2,0%	2,0%	DKK	2,1%
NYK 1,5'53	1,4%	1,4%	DKK	2,2%
RD 1'53 IO	1,2%	1,2%	DKK	1,8%
RD 0,5'53	1,0%	1,0%	DKK	1,8%
NYK 1,5'53 IO30	0,8%	0,8%	DKK	2,1%
NYK 0,5'43	0,7%	0,7%	DKK	1,9%
NDA 0,5'53	0,7%	0,7%	DKK	1,8%

Nordea 2,5 '37	0,6%	0,6%	DKK	1,8%
NYK 1'53 IO	0,6%	0,6%	DKK	1,8%
NYK 1,5'53 IO	0,5%	0,5%	DKK	2,1%
Nordea Konv. 3'34	0,4%	0,4%	DKK	1,5%
RD 1,5'53 IO30	0,3%	0,3%	DKK	2,1%
BRF 2'37	0,3%	0,3%	DKK	1,6%
NYK Konv. 3'34	0,3%	0,3%	DKK	1,4%
RD Konv. 2'37	0,2%	0,2%	DKK	1,6%
Nordea Konv. 3'44	0,2%	0,2%	DKK	2,2%
NYK 2'37	0,1%	0,1%	DKK	1,6%
Kreditobligation	6,1%	6,1%		
RSA C+485 Perp NC2022 RT1	1,7%	1,7%	DKK	-2,1%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,5%	0,5%	CHF	-0,3%
Spar Kron C+365 2028-2033 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	3,9%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,3%	0,3%	USD	4,7%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,3%	0,3%	EUR	5,0%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,3%	0,3%	EUR	6,7%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	3,7%
DNO ASA 8.375% 05-2024	0,2%	0,2%	USD	7,1%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,2%	0,2%	USD	7,7%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,2%	0,2%	USD	4,5%
SocGen 4.75 Perp	0,2%	0,2%	USD	5,1%
Kistefos FRN 09/2025	0,2%	0,2%	EUR	7,0%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,2%	0,2%	NOK	4,2%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,2%	0,2%	USD	14,4%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,2%	0,2%	NOK	5,5%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	9,3%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,1%	0,1%	EUR	6,8%
Axactor SE E+700bps 01/2024	0,1%	0,1%	EUR	5,9%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,1%	0,1%	EUR	3,8%
Advanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,1%	0,1%	EUR	5,5%
Stat - kredit	5,9%	5,9%		
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,5%	0,5%	BRL	10,6%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,4%	0,4%	INR	6,1%
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,4%	0,4%	USD	6,1%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,4%	0,4%	USD	9,6%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	0,4%	IDR	6,5%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,3%	0,3%	EUR	5,3%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,3%	0,3%	UYU	2,7%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	8,3%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,3%	0,3%	BRL	10,1%
EBRD 4.6 12/09/25 IDR	0,3%	0,3%	IDR	5,3%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,3%	0,3%	USD	6,4%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	0,3%	INR	6,3%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,3%	0,3%	COP	7,2%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,2%	0,2%	PEN	6,9%
IFC Marts 2038 MXN	0,2%	0,2%	MXN	8,4%
Oman 6.25% 01/2031	0,2%	0,2%	USD	5,7%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,2%	0,2%	EUR	9,8%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	8,1%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,2%	0,2%	ZAR	9,8%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,2%	0,2%	USD	5,4%
Stat - varighed	2,1%	2,1%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,6%	0,6%	EUR	0,1%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,6%	0,6%	EUR	2,0%
DGB 0 11/15/31	0,5%	0,5%	EUR	0,5%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,4%	0,4%	EUR	1,0%
Rentederivat	0,0%	-9,8%	EUR	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun22	0,0%	-2,3%	USD	
US 10YR FUT OPTN JUN22P124		0,6%	USD	
EURO-BOBL Future marts 2022		1,0%	EUR	
EURO-BUND OPTION JUN22P 159,50		0,8%	EUR	
Euro Buxl 30Y BND MAR2022		-0,4%	EUR	
US 10YR FUT OPTN JUN22C129		-1,2%	USD	
EURO-BUND OPTION JUN22P1 65,5		-1,8%	EUR	
EURO-BUND OPTION JUN22P 161,50		-1,2%	EUR	
EURO-BUND OPTION JUN22P164		1,5%	EUR	
Bund Future Mar 2022		-3,1%	EUR	
EURO-BUND OPTION JUN22C 166,50		-1,3%	EUR	
EURO-BUND OPTION JUN22C172		-0,3%	EUR	
Italian Government Bond Futures Marts 2022		-1,0%	EUR	
US 10YR FUT OPTN JUN22P126		-1,2%	USD	
Aktlederivat	0,0%	-0,9%		
SXSE 05/20/22 C4550		-0,2%	EUR	
SXSE 06/17/22 P3100		0,6%	EUR	
SXSE 05/20/22 P3675		1,5%	EUR	
S&P 500 mini index futures Mar 2022		-5,6%	USD	
SXSE 06/17/22 C4100		2,0%	EUR	
SXSE 05/20/22 C4275		0,7%	EUR	
DJ EURO STOXX 50 MAR 2021	0,0%		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 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.