

Maj Invest Makro

31/3-2022

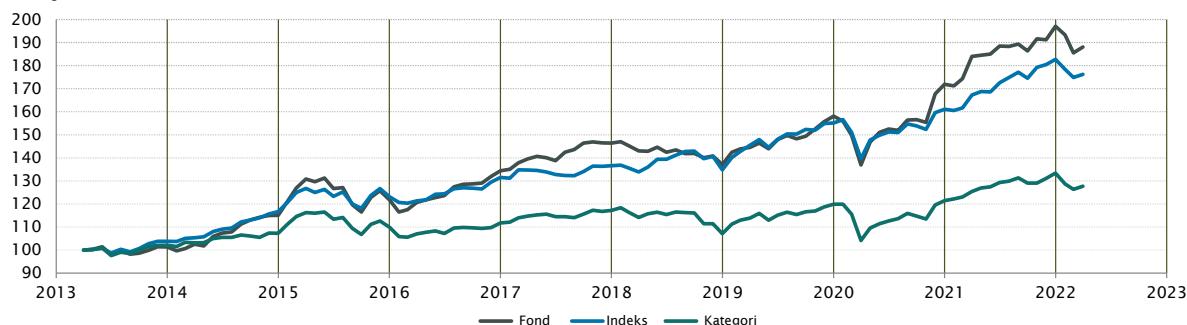
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2022

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Flexibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



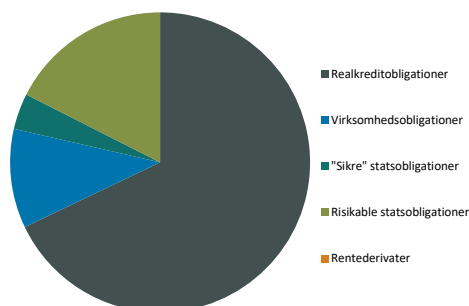
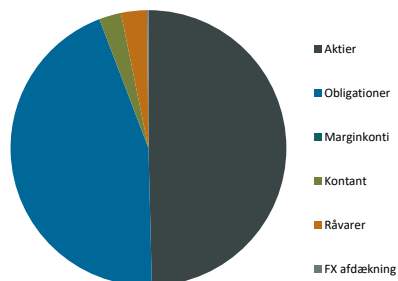
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Makro	1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	14,7%	-4,6%	88,1%
Sammenligningsindeks	3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	13,4%	-3,6%	76,2%
Morningstar Kategori™	2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	9,8%	-4,3%	27,7%
Morningstar Indeks	0,0%	0,0%	0,0%								

*) pr. 31/3-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	9,17%	6,59%	3,87%	
5 år ann.	6,15%	5,52%	2,17%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	7,27%	6,50%	2,75%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	49,8%	47,4%
Obligationer	42,7%	42,7%
Marginkonti	2,2%	
Kontant	2,5%	2,5%
Råvarer	2,9%	2,9%
FX afdækning	0,0%	0,2%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	29,0%	4,49%
Virksomhedsobligationer	4,6%	0,10%
"Sikre" statsobligationer	1,7%	0,26%
Risikable statsobligationer	7,5%	1,12%
Rentederivater	-	-2,61%
Total	42,7%	3,36%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

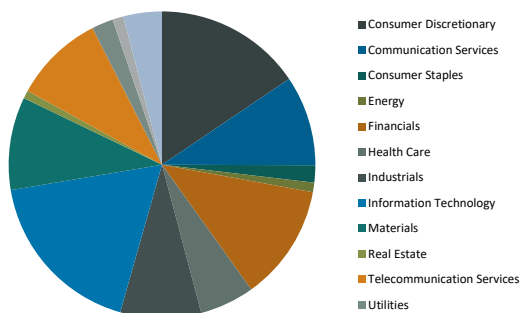
Rentederivater	Risiko*
EURO-BUND OPTION JUN22P 159,50	0,72%
Euro Buxl 30Y BND JUN 2022	-0,22%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun22	-0,59%
EURO-BUND OPTION JUN22P164	0,90%
EURO-BUND OPTION JUN22P165,5	-0,95%
EURO-BUND OPTION JUN22C172	-0,02%
EURO-BUND OPTION JUN22C 166,50	-0,11%
US 10YR FUT OPTN JUN22P126	-0,50%
Italian Government Bond Futures JUN 2022	-0,25%
US 10YR FUT OPTN JUN22C129	-0,04%
Bund Future June 2022	-1,03%
US 10YR FUT OPTN JUN22P124	0,39%
EURO-BUND OPTION JUN22P 161,50	-0,90%
Total	-2,61%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	29,0%
Konverterbar	13,9%
Fastforrentet	11,8%
Capped floater	3,3%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	29,0%

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

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

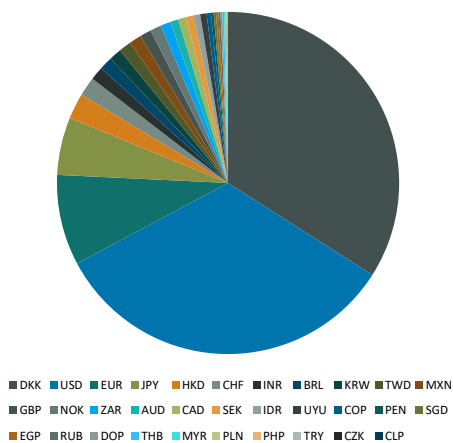


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	9,0%	9,0%
Communication Services	5,5%	5,5%
Consumer Staples	1,0%	1,0%
Energy	0,6%	0,6%
Financials	7,1%	7,1%
Health Care	3,3%	3,3%
Industrials	4,9%	4,9%
Information Technology	10,3%	10,3%
Materials	5,6%	5,6%
Real Estate	0,5%	0,5%
Telecommunication Services	5,5%	5,5%
Utilities	1,3%	1,3%
N/A	0,7%	0,7%
Aktiederivater	-	-2,3%
Total	49,8%	47,4%

Aktiederivater	Eksp. pct.
SXSE 05/20/22 P3675	1,3%
SXSE 05/20/22 C4275	0,2%
SXSE 05/20/22 C4550	0,0%
SXSE 06/17/22 P3100	0,5%
SXSE 06/17/22 C4100	1,5%
S&P500 EMINI FUT Jun22	-5,9%
Total	-2,3%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	22,3%
Western Europe	10,7%
Asia	9,9%
Pacific	5,3%
Andet	1,5%
Total	49,8%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	34,0%
USD	33,2%
EUR	8,6%
JPY	5,5%
HKD	2,4%
CHF	1,8%
INR	1,3%
BRL	1,2%
KRW	1,2%
TWD	1,2%
MXN	1,2%
GBP	1,1%
NOK	1,0%
ZAR	0,9%
AUD	0,8%
CAD	0,7%
SEK	0,7%
IDR	0,6%
UYU	0,6%
COP	0,4%
PEN	0,3%
SGD	0,2%
EGP	0,2%
RUB	0,2%
DOP	0,2%
THB	0,2%
MYR	0,1%
PLN	0,1%
PHP	0,1%
TRY	0,0%
CZK	0,0%
CLP	0,0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	8,0%
1 til 3 år	4,6%
3 til 5 år	29,9%
5 til 7 år	12,7%
7 til 10 år	6,2%
10 til 15 år	3,8%
15 til 20 år	6,3%
20 til 30 år	2,4%
Over 30 år	26,3%
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	3,4
Konveksitet	-1,8
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	1,3
Deltavektor (10 år)	0,6
Deltavektor (30 år)	1,2
Effektiv gns. rente*	3,3%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	10,4%	8,7%	8,4%
Tracking error	4,0%	4,1%	3,8%
Information ratio	0,6	0,2	0,2
Sharpe ratio	0,8	0,7	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%	47,4%		
Samsung Electronics	1,8%	1,8%	KRW	
Meta Platforms Inc	1,5%	1,5%	USD	
Sony Group Corp	1,3%	1,3%	JPY	
UnitedHealth Group Inc.	1,2%	1,2%	USD	
Vestjysk Bank A/S	1,2%	1,2%	DKK	
Roche Holding AG	1,1%	1,1%	CHF	
Lowe's Cos Inc	1,1%	1,1%	USD	
eBay Inc	1,1%	1,1%	USD	
SoftBank Group Corp	1,1%	1,1%	JPY	
Parker-Hannifin Corp	1,0%	1,0%	USD	
Lam Research Corp	1,0%	1,0%	USD	
Electricite de France SA	0,9%	0,9%	EUR	
Union Pacific Corp	0,9%	0,9%	USD	
Packaging Corp of America	0,9%	0,9%	USD	
KLA Corp	0,9%	0,9%	USD	
Tokyo Electron Ltd	0,9%	0,9%	JPY	
Aflac Inc	0,9%	0,9%	USD	
Ahold Delhaize NV	0,8%	0,8%	EUR	
The Progressive Corp	0,8%	0,8%	USD	
Allianz SE	0,8%	0,8%	EUR	
Råvarer	2,9%	2,9%		
iShares Physical Gold ETC	2,1%	2,1%	USD	
WisdomTree Physical Silver	0,5%	0,5%	USD	
WisdomTree Copper	0,2%	0,2%	USD	
WisdomTree Aluminium	0,0%	0,0%	USD	
WisdomTree Physical Palladium	0,0%	0,0%	USD	
WisdomTree Nickel	0,0%	0,0%	USD	
Realkreditobligation	28,5%	28,5%		
JYK 1'26 apr	9,3%	9,3%	DKK	1,1%
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	3,3%	3,3%	DKK	0,7%
NYK 0,5'53	2,0%	2,0%	DKK	1,9%
NDA 1,5'53 IO	2,0%	2,0%	DKK	2,2%
NYK 1,5'53	1,4%	1,4%	DKK	2,3%
RD 1'24 apr	1,3%	1,3%	DKK	0,5%
RD 1'26 apr	1,3%	1,3%	DKK	1,1%
RD 2,5'53	1,2%	1,2%	DKK	2,8%
RD 0,5'53	0,9%	0,9%	DKK	2,0%
DLR 3'53	0,8%	0,8%	DKK	3,1%

NYK 1,5'53 IO30	0,8%	0,8%	DKK	2,1%
NYK 0,5'43	0,7%	0,7%	DKK	2,1%
NDA 0,5'53	0,7%	0,7%	DKK	1,9%
NYK 1'53 IO	0,6%	0,6%	DKK	2,0%
Nordea 2,5 '37	0,6%	0,6%	DKK	2,0%
NYK 1,5'53 IO	0,5%	0,5%	DKK	2,2%
Nordea Konv. 3'34	0,4%	0,4%	DKK	1,5%
RD 1,5'53 IO30	0,3%	0,3%	DKK	2,1%
NYK Konv. 3'34	0,3%	0,3%	DKK	1,4%
BRF 2'37	0,3%	0,3%	DKK	1,9%
Stat – kredit	6,0%	6,0%		
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,6%	0,6%	BRL	10,2%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,4%	0,4%	INR	6,8%
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	9,5%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,3%	0,3%	UYU	2,8%
ASIA 7,8% 2034	0,3%	0,3%	IDR	7,1%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,3%	0,3%	EUR	6,1%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,3%	0,3%	BRL	10,0%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	8,5%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,3%	0,3%	USD	5,7%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	0,3%	INR	6,8%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,3%	0,3%	EUR	8,0%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,3%	0,3%	PEN	7,1%
Oman 6.25% 01/2031	0,2%	0,2%	USD	5,4%
IFC Marts 2038 MXN	0,2%	0,2%	MXN	8,5%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,2%	0,2%	EUR	8,6%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,2%	0,2%	ZAR	9,9%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	8,8%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,2%	0,2%	USD	5,3%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,2%	0,2%	DOP	9,0%
Kreditobligation	4,5%	4,5%		
Danske Bank 0,625% NPS 11–2022 (CHF)	0,5%	0,5%	CHF	0,3%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,3%	0,3%	USD	4,7%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,3%	0,3%	EUR	4,6%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	4,1%
B2Holding ASA FRN 05–2024	0,3%	0,3%	EUR	6,1%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	3,9%
DNO ASA 8.375% 05–2024	0,2%	0,2%	USD	7,6%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,2%	0,2%	USD	7,3%
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%	NOK	7,5%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,2%	0,2%	USD	13,5%
Stolt–Nielsen FRN 02–2024	0,2%	0,2%	NOK	4,8%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,2%	0,2%	NOK	5,7%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	9,2%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	0,1%	0,1%	NOK	7,3%
Axactor SE E+700bps 01/2024	0,1%	0,1%	EUR	8,3%
Green Cube Innovation FRN 05–2022	0,1%	0,1%	NOK	34,2%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,1%	0,1%	EUR	4,1%
Advanzia E+525 2026–2031 Tier 2	0,1%	0,1%	EUR	5,7%
Stat – varighed	1,7%	1,7%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,6%	0,6%	EUR	0,2%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,6%	0,6%	EUR	2,6%
DGB 0 11/15/31	0,5%	0,5%	EUR	0,8%
Rentederivat		-8,2%		
EURO–BUND OPTION JUN22P 159,50		2,0%	EUR	
Euro Buxl 30Y BND JUN 2022		-0,4%	EUR	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun22		-2,2%	USD	
EURO–BUND OPTION JUN22P1 64		2,5%	EUR	
EURO–BUND OPTION JUN22P1 65,5		-2,7%	EUR	
EURO–BUND OPTION JUN22C1 72		-0,1%	EUR	
EURO–BUND OPTION JUN22C 166,50		-0,3%	EUR	
US 10YR FUT OPTN JUN22P1 26		-2,9%	USD	
Italian Government Bond Futures JUN 2022		-0,8%	EUR	
US 10YR FUT OPTN JUN22C1 29		-0,2%	USD	
Bund Future June 2022		-2,9%	EUR	
US 10YR FUT OPTN JUN22P1 24		2,2%	USD	
EURO–BUND OPTION JUN22P 161,50		-2,6%	EUR	
Aktiederivat	0,0%	-2,3%		
SXSE 05/20/22 P3675		1,3%	EUR	
S&P500 EMINI FUT Jun22		-5,9%	USD	
SXSE 06/17/22 P3100		0,5%	EUR	
SXSE 06/17/22 C4100		1,5%	EUR	
SXSE 05/20/22 C4275		0,2%	EUR	
SXSE 05/20/22 C4550		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 fremtidig 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.