

# Maj Invest Makro

30/6-2022

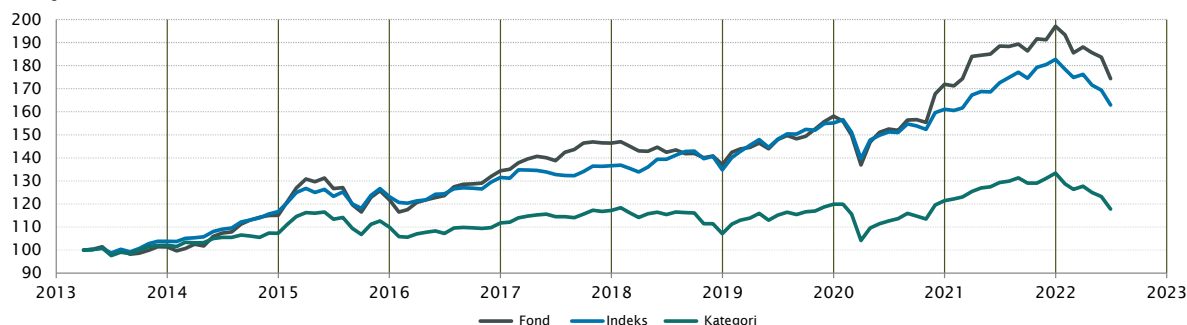
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2022

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Flexibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



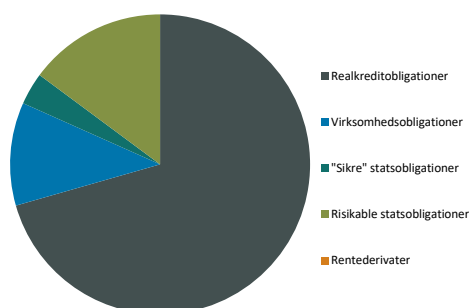
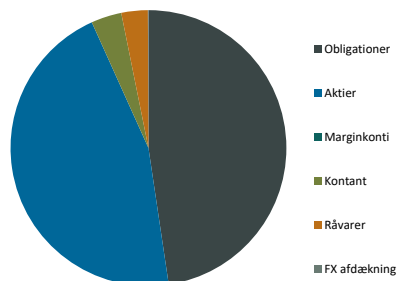
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Makro	1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	14,7%	-11,5%	74,3%
Sammenligningsindeks	3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	13,4%	-10,8%	62,9%
Morningstar Kategori™	2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	9,8%	-11,7%	17,8%
Morningstar Indeks	0,0%	0,0%	0,0%								

\*) pr. 30/6-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	5,62%	3,24%	0,77%	
5 år ann.	4,67%	4,18%	0,58%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	6,19%	5,42%	1,79%	

## Indhold

### Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Obligationer	49,5%	49,5%
Aktier	40,9%	47,4%
Marginkonti	2,7%	
Kontant	3,7%	3,7%
Råvarer	3,2%	3,2%
FX afdækning	0,0%	0,1%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	34,9%	4,33%
Virksomhedsobligationer	5,5%	0,11%
"Sikre" statsobligationer	1,7%	0,25%
Risikable statsobligationer	7,3%	0,95%
Rentederivater	-	-2,62%
<b>Total</b>	<b>49,5%</b>	<b>3,02%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

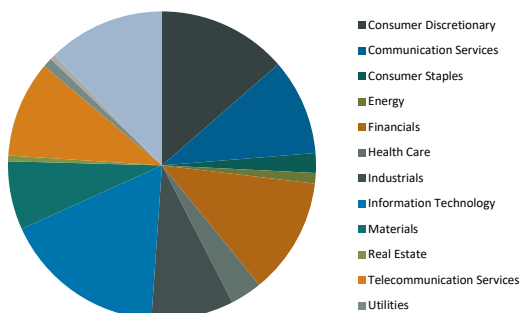
Rentederivater	Risiko*
EURO-BUND OPTION SEP22C1 52.50	-0,43%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 116	-0,20%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 119	-0,38%
EURO-BUND OPTION SEP22P150	-0,89%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep22	-0,54%
Bund Future Sep 22	-0,96%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 113	0,15%
Euro Buxl 30Y BND SEP 2022	-0,22%
US 10YR FUT OPTN Sep22C 124.5	-0,06%
Italian Government Bond Futures SEP 2022	-0,21%
EURO-BUND OPTION Sep22P 146	0,62%
EURO-BUND OPTION SEP22P143	0,31%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 116.5	0,21%
<b>Total</b>	<b>-2,62%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>34,9%</b>
Konverterbar	14,2%
Fastforrentet	13,9%
Capped floater	0,0%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>34,9%</b>

EM Regioner	Pct.
Latin America	3,4%
Africa	1,2%
Western Europe	1,2%
Asia	0,8%
Eastern Europe	0,6%
Middle East	0,3%
<b>Total</b>	<b>7,3%</b>

Virksomhedsobligationer	Pct.
Financial	3,5%
Industrials	0,8%
Energy	0,7%
Communications	0,2%
Diversified	0,2%
<b>Total</b>	<b>5,5%</b>

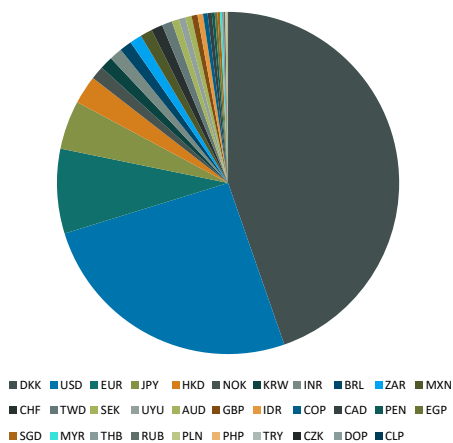


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	7,2%	7,2%
Communication Services	5,3%	5,3%
Consumer Staples	1,1%	1,1%
Energy	0,6%	0,6%
Financials	6,5%	6,5%
Health Care	1,8%	1,8%
Industrials	4,6%	4,6%
Information Technology	9,0%	9,0%
Materials	3,8%	3,8%
Real Estate	0,3%	0,3%
Telecommunication Services	5,3%	5,3%
Utilities	0,5%	0,5%
N/A	0,3%	0,3%
Aktiederivater	-	6,5%
<b>Total</b>	<b>40,9%</b>	<b>47,4%</b>

Aktiederivater	Eksp. pct.
SXSE 08/19/22 P3450	3,9%
SXSE 08/19/22 C3725	1,8%
S&P 500 mini index fut SEP 2022	-2,8%
UKX 09/16/22 P7000	1,4%
SXSE 08/19/22 C3875	-0,7%
UKX 09/16/22 C8000	0,4%
SXSE 07/15/22 C3950	0,0%
SXSE 07/15/22 P3450	2,4%
<b>Total</b>	<b>6,5%</b>

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	19,4%
Western Europe	8,0%
Asia	7,9%
Pacific	4,2%
Andet	1,4%
<b>Total</b>	<b>40,9%</b>

## Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	44,7%
USD	25,5%
EUR	8,0%
JPY	4,6%
HKD	2,7%
NOK	1,3%
KRW	1,2%
INR	1,2%
BRL	1,1%
ZAR	1,1%
MXN	1,1%
CHF	1,1%
TWD	1,0%
SEK	0,7%
UYU	0,6%
AUD	0,6%
GBP	0,6%
IDR	0,5%
COP	0,4%
CAD	0,4%
PEN	0,3%
EGP	0,3%
SGD	0,2%
MYR	0,2%
THB	0,2%
RUB	0,1%
PLN	0,1%
PHP	0,1%
TRY	0,1%
CZK	0,0%
DOP	0,0%
CLP	0,0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	7,8%
1 til 3 år	14,9%
3 til 5 år	18,4%
5 til 7 år	14,7%
7 til 10 år	6,1%
10 til 15 år	6,8%
15 til 20 år	6,6%
20 til 30 år	2,2%
Over 30 år	22,5%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## 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
<b>Samlet</b>	Høj	Gennemsnit	★★★★★

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	3,0
Konveksitet	-1,9
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,0
Deltavektor (10 år)	1,0
Deltavektor (30 år)	1,0
Effektiv gns. rente*	4,6%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	10,9%	9,1%	8,5%
Tracking error	4,2%	4,1%	3,8%
Information ratio	0,6	0,1	0,2
Sharpe ratio	0,4	0,5	0,8

## Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<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
<b>Aktier</b>	<b>40,9%</b>	<b>47,4%</b>		
Samsung Electronics	1,4%	1,4%	KRW	
Meta Platforms Inc	1,4%	1,4%	USD	
Vestjysk Bank A/S	1,2%	1,2%	DKK	
Alphabet Inc	1,2%	1,2%	USD	
Lowe's Cos Inc	1,0%	1,0%	USD	
KLA Corp	1,0%	1,0%	USD	
Sony Group Corp	0,9%	0,9%	JPY	
Roche Holding AG	0,9%	0,9%	CHF	
SoftBank Group Corp	0,9%	0,9%	JPY	
Union Pacific Corp	0,8%	0,8%	USD	
Parker-Hannifin Corp	0,8%	0,8%	USD	
Packaging Corp of America	0,8%	0,8%	USD	
eBay Inc	0,8%	0,8%	USD	
Lam Research Corp	0,8%	0,8%	USD	
The Progressive Corp	0,8%	0,8%	USD	
Aflac Inc	0,7%	0,7%	USD	
Ahold Delhaize NV	0,6%	0,6%	EUR	
Tokyo Electron Ltd	0,6%	0,6%	JPY	
Allianz SE	0,6%	0,6%	EUR	
Lennar Corp	0,5%	0,5%	USD	
<b>Råvarer</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,2%</b>		
WisdomTree Physical Silver	2,0%	2,0%	USD	
iShares Physical Gold ETC	0,8%	0,8%	USD	
WisdomTree Copper	0,2%	0,2%	USD	
WisdomTree Aluminium	0,2%	0,2%	USD	
WisdomTree Physical Palladium	0,0%	0,0%	USD	
WisdomTree Nickel	0,0%	0,0%	USD	
<b>Realkreditobligation</b>	<b>34,2%</b>	<b>34,2%</b>		
JYK 1'26 apr	7,3%	7,3%	DKK	2,0%
NYK 1 01Jan24 Blt A (H)	5,8%	5,8%	DKK	1,1%
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	4,9%	4,9%	DKK	1,0%
NYK 0,5'53	2,0%	2,0%	DKK	2,8%
NDA 1,5'53 IO	2,0%	2,0%	DKK	3,0%
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	1,9%	1,9%	DKK	
NYK 4'53io	1,4%	1,4%	DKK	4,3%
RD 2,5'53	1,3%	1,3%	DKK	3,3%
RD 0,5'53	0,9%	0,9%	DKK	2,8%
DLR 3'53	0,9%	0,9%	DKK	3,6%

RD 1'24 apr	0,9%	0,9%	DKK	1,3%
NYK 1,5'53 IO30	0,8%	0,8%	DKK	2,8%
NYK 0,5'43	0,8%	0,8%	DKK	2,8%
NDA 0,5'53	0,7%	0,7%	DKK	2,8%
Nordea 1'53 IO	0,6%	0,6%	DKK	2,8%
Nordea 2,5'37	0,6%	0,6%	DKK	2,8%
NYK 1,5'53 IO	0,5%	0,5%	DKK	3,0%
Nordea Konv. 3'34	0,4%	0,4%	DKK	2,7%
RD 1,5'37 SDRO	0,3%	0,3%	DKK	2,8%
BRF 2'37	0,3%	0,3%	DKK	2,8%
<b>Stat – kredit</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,2%</b>		
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,6%	0,6%	BRL	10,8%
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,4%	0,4%	USD	8,2%
Uruguay 3.875 Jul'40 linker (UYU)	0,4%	0,4%	UYU	3,6%
SAGB 8,25 03/31 /2032 ZAR	0,4%	0,4%	ZAR	11,0%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	0,4%	IDR	7,6%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,4%	0,4%	USD	13,9%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,3%	0,3%	EUR	8,4%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,3%	0,3%	BRL	11,6%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,3%	0,3%	USD	8,1%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	9,9%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	0,3%	INR	7,2%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,3%	0,3%	EUR	8,0%
Oman 6.25% 01/2031	0,3%	0,3%	USD	6,8%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,3%	0,3%	COP	9,9%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,2%	0,2%	INR	7,4%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	10,7%
IFC Marts 2038 MXN	0,2%	0,2%	MXN	10,0%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,2%	0,2%	USD	7,4%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,2%	0,2%	EUR	13,9%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,2%	0,2%	COP	9,3%
<b>Kreditobligation</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,5%</b>		
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	1,0%	1,0%	DKK	4,6%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	0,4%	0,4%	DKK	3,8%
B2Holding ASA FRN 05–2024	0,4%	0,4%	EUR	6,7%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,3%	0,3%	USD	5,2%
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,3%	0,3%	GBP	9,2%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,3%	0,3%	EUR	8,3%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	4,3%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	0,3%	USD	8,5%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,2%	0,2%	USD	4,9%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,2%	0,2%	USD	16,1%
SocGen 4.75 Perp	0,2%	0,2%	USD	5,8%
Kistefos FRN 09/2025	0,2%	0,2%	NOK	8,8%
Stolt–Nielsen FRN 02–2024	0,2%	0,2%	NOK	6,1%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	9,8%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,2%	0,2%	NOK	7,9%
Axactor SE E+700bps 01/2024	0,1%	0,1%	EUR	10,4%
Advanzia E+525 2026–2031 Tier 2	0,1%	0,1%	EUR	5,9%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,1%	0,1%	EUR	4,9%
DNO ASA 8.375% 05–2024	0,1%	0,1%	USD	8,6%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	0,1%	0,1%	NOK	9,7%
<b>Stat – varighed</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,7%</b>		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,7%	0,7%	EUR	0,2%
DGB 0 11/15/31	0,5%	0,5%	EUR	1,7%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,3%	0,3%	EUR	3,0%
OATI 0,1 juli 38 Green linker	0,2%	0,2%	EUR	0,1%
<b>Rentederivat</b>	<b>0,0%</b>	<b>-10,4%</b>		
EURO–BUND OPTION SEP22C152.50		-1,4%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Sep22P 116		-1,4%	USD	
US 10YR FUT OPTN Sep22P 119		-2,6%	USD	
EURO–BUND OPTION SEP22P150		-2,9%	EUR	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep22		-2,5%	USD	
Bund Future Sep 22		-3,1%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Sep22P 113		1,0%	USD	
Euro Buxl 30Y BND SEP 2022		-0,4%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Sep22C 124.5		-0,4%	USD	
Italian Government Bond Futures SEP 2022		-1,1%	EUR	
EURO–BUND OPTION Sep22P 146		2,0%	EUR	
EURO–BUND OPTION SEP22P143		1,0%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Sep22P 116.5	0,0%	1,4%	USD	
<b>Aktiederivat</b>	<b>0,0%</b>	<b>6,5%</b>		
SXSE 08/19/22 P3450		3,9%	EUR	
SXSE 08/19/22 C3725		1,8%	EUR	
S&P 500 mini index fut SEP 2022		-2,8%	USD	
UKX 09/16/22 P7000		1,4%	GBP	
SXSE 08/19/22 C3875		-0,7%	EUR	
UKX 09/16/22 C8000		0,4%	GBP	
SXSE 07/15/22 C3950		0,0%	EUR	
SXSE 07/15/22 P3450		2,4%	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.