

Maj Invest Makro

31/7-2022

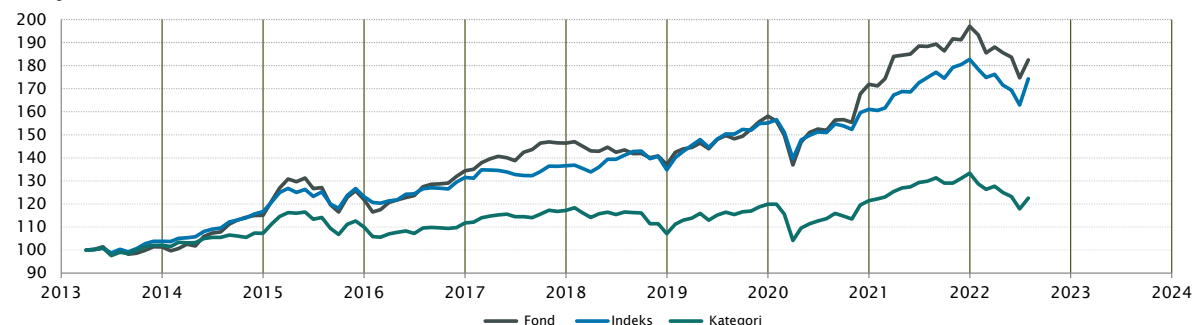
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/7-2022

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



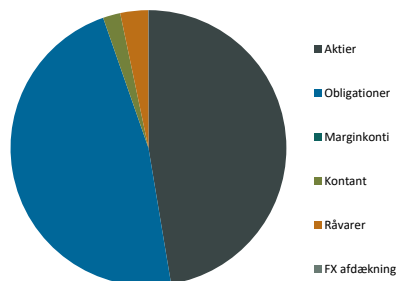
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Makro	1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	14,7%	-7,4%	82,4%
Sammenligningsindeks	3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	13,4%	-4,6%	74,3%
Morningstar Kategori™	2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	9,8%	-8,1%	22,5%
Morningstar Indeks	0,0%	0,0%	0,0%								

*) pr. 31/7-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

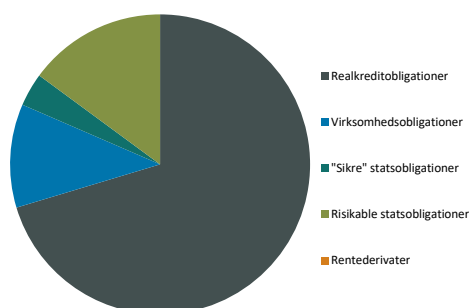
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	6,81%	5,03%	1,71%	
5 år ann.	5,08%	5,66%	1,37%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	6,65%	6,13%	2,20%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	43,1%	49,2%
Obligationer	49,1%	49,1%
Marginkonti	2,3%	
Kontant	2,1%	2,1%
Råvarer	3,4%	3,4%
FX afdækning	0,0%	0,0%
Total	100,0%	



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	34,6%	4,21%
Virksomhedsobligationer	5,5%	0,11%
"Sikre" statsobligationer	1,8%	0,26%
Risikable statsobligationer	7,3%	0,95%
Rentederivater	-	-4,25%
Total	49,1%	1,28%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

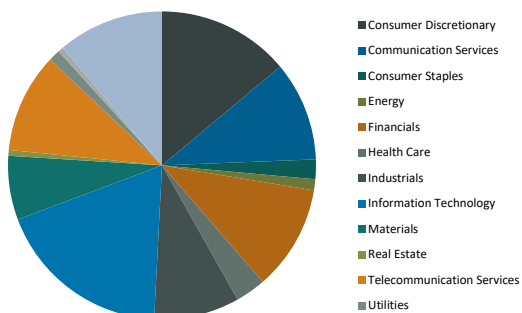
Rentederivater	Risiko*
US 10YR FUT OPTN Sep22P 119	-0,14%
EURO-BUND OPTION SEP22C160	-0,58%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 116	-0,02%
EURO-BUND OPTION SEP22P150	-0,15%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep22	-0,56%
Bund Future Sep 22	-0,99%
US 10YR FUT OPTN Sep22C 124.5	-0,07%
Euro Buxl 30Y BND SEP 2022	-0,25%
EURO-BUND OPTION SEP22P141	0,03%
Italian Government Bond Futures SEP 2022	-0,36%
EURO-BUND OPTION SEP22P143	0,03%
EURO-BUND OPTION SEP22C152.50	-1,22%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 116.5	0,03%
Total	-4,25%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	34,6%
Konverterbar	14,3%
Fastforrentet	13,6%
Capped floater	0,0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	34,6%

EM Regioner	Pct.
Latin America	3,2%
Africa	1,4%
Western Europe	1,2%
Asia	0,8%
Eastern Europe	0,5%
Middle East	0,3%
Total	7,3%

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

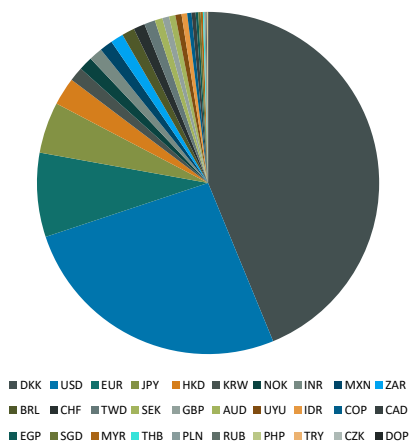


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	7,6%	7,6%
Communication Services	5,7%	5,7%
Consumer Staples	1,1%	1,1%
Energy	0,6%	0,6%
Financials	6,1%	6,1%
Health Care	1,7%	1,7%
Industrials	4,9%	4,9%
Information Technology	10,1%	10,1%
Materials	3,7%	3,7%
Real Estate	0,3%	0,3%
Telecommunication Services	5,7%	5,7%
Utilities	0,7%	0,7%
N/A	0,3%	0,3%
Aktiederivater	-	6,1%
Total	43,1%	49,2%

Aktiederivater	Eksp. pct.
SXSE 09/16/22 C3650	2,9%
SXSE 08/19/22 P3450	0,9%
SXSE 08/19/22 C3875	-1,3%
UKX 09/16/22 P7000	0,8%
SXSE 09/16/22 P3350	0,7%
UKX 09/16/22 C8000	0,3%
S&P 500 mini index fut SEP 2022	-3,1%
SXSE 08/19/22 C3725	4,8%
Total	6,1%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	20,8%
Asia	8,4%
Western Europe	8,1%
Pacific	4,4%
Andet	1,4%
Total	43,1%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	43,8%
USD	26,1%
EUR	7,9%
JPY	4,8%
HKD	2,6%
KRW	1,3%
NOK	1,3%
INR	1,3%
MXN	1,2%
ZAR	1,2%
BRL	1,2%
CHF	1,1%
TWD	1,0%
SEK	0,7%
GBP	0,6%
AUD	0,6%
UYU	0,6%
IDR	0,5%
COP	0,4%
CAD	0,4%
EGP	0,2%
SGD	0,2%
MYR	0,2%
THB	0,1%
PLN	0,1%
RUB	0,1%
PHP	0,1%
TRY	0,1%
CZK	0,0%
DOP	0,0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	7,7%
1 til 3 år	14,9%
3 til 5 år	27,4%
5 til 7 år	4,7%
7 til 10 år	6,4%
10 til 15 år	7,1%
15 til 20 år	6,7%
20 til 30 år	2,2%
Over 30 år	22,9%
Total	100%

Maj Invest Makro

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

Risikonøgletal for obligationsporteføljen

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	11,1%	9,2%	8,5%
Tracking error	4,4%	4,0%	3,9%
Information ratio	0,4	-0,1	0,1
Sharpe ratio	0,5	0,7	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
Aktier	43,1%	49,2%		
Samsung Electronics	1,7%	1,7%	KRW	
Meta Platforms Inc	1,5%	1,5%	USD	
Alphabet Inc	1,3%	1,3%	USD	
Vestjysk Bank A/S	1,2%	1,2%	DKK	
Lowe's Cos Inc	1,1%	1,1%	USD	
KLA Corp	1,0%	1,0%	USD	
Sony Group Corp	1,0%	1,0%	JPY	
SoftBank Group Corp	0,9%	0,9%	JPY	
Parker-Hannifin Corp	0,9%	0,9%	USD	
Roche Holding AG	0,9%	0,9%	CHF	
eBay Inc	0,9%	0,9%	USD	
Union Pacific Corp	0,8%	0,8%	USD	
Packaging Corp of America	0,8%	0,8%	USD	
Aflac Inc	0,8%	0,8%	USD	
Shoals Technologies Group Inc	0,7%	0,7%	USD	
Lam Research Corp	0,6%	0,6%	USD	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,6%	0,6%	EUR	
Lennar Corp	0,6%	0,6%	USD	
Tokyo Electron Ltd	0,6%	0,6%	JPY	
Allianz SE	0,5%	0,5%	EUR	
Råvarer	3,4%	3,4%		
WisdomTree Physical Silver	1,9%	1,9%	USD	
iShares Physical Gold ETC	0,8%	0,8%	USD	
WisdomTree Copper	0,3%	0,3%	USD	
WisdomTree Aluminium	0,2%	0,2%	USD	
WisdomTree Nickel	0,1%	0,1%	USD	
WisdomTree Physical Palladium	0,0%	0,0%	USD	
Realkreditobligation	33,8%	33,8%		
JYK 1'26 apr	7,1%	7,1%	DKK	1,5%
NYK 1 01Jan24 Blt A (H)	5,6%	5,6%	DKK	0,9%
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	4,8%	4,8%	DKK	1,7%
NYK 0,5'53	2,0%	2,0%	DKK	2,4%
NDA 1,5'53 IO	2,0%	2,0%	DKK	2,6%
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	1,8%	1,8%	DKK	3,0%
NYK 4'53io	1,4%	1,4%	DKK	4,1%
RD 2,5'53	1,3%	1,3%	DKK	2,9%
RD 0,5'53	1,0%	1,0%	DKK	2,4%
DLR 3'53	0,9%	0,9%	DKK	3,3%

RD 1'24 apr	0,8%	0,8%	DKK	1,0%
NYK 1,5'53 IO30	0,8%	0,8%	DKK	2,5%
NYK 0,5'43	0,8%	0,8%	DKK	2,3%
NDA 0,5'53	0,7%	0,7%	DKK	2,4%
Nordea 1'53 IO	0,6%	0,6%	DKK	2,4%
Nordea 2,5'37	0,6%	0,6%	DKK	2,4%
NYK 1,5'53 IO	0,5%	0,5%	DKK	2,7%
Nordea Konv. 3'34	0,4%	0,4%	DKK	2,6%
RD 1,5'37 SDRO	0,3%	0,3%	DKK	2,2%
BRF 2'37	0,3%	0,3%	DKK	2,0%
Stat – kredit	6,3%	6,3%		
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,6%	0,6%	BRL	11,1%
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,5%	0,5%	USD	7,1%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	0,4%	IDR	7,3%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,4%	0,4%	ZAR	10,7%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,4%	0,4%	UYU	3,9%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,4%	0,4%	USD	14,0%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	8,9%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,3%	0,3%	BRL	11,1%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,3%	0,3%	USD	6,9%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,3%	0,3%	EUR	9,7%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	0,3%	INR	6,9%
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	0,3%	EUR	8,9%
Oman 6.25% 01/2031	0,3%	0,3%	USD	6,3%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,3%	0,3%	PEN	8,3%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,3%	0,3%	EUR	14,8%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,3%	0,3%	COP	10,1%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,2%	0,2%	INR	7,0%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	11,1%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,2%	0,2%	USD	6,5%
Mexico 7,75% 2042	0,2%	0,2%	MXN	9,0%
Kreditobligation	5,4%	5,4%		
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	0,9%	0,9%	DKK	4,5%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	0,4%	0,4%	DKK	3,6%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,4%	0,4%	USD	5,1%
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,3%	0,3%	GBP	7,9%
B2Holding ASA FRN 05–2024	0,3%	0,3%	EUR	7,1%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,3%	0,3%	EUR	7,5%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	4,1%
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%
SocGen 4.75 Perp	0,2%	0,2%	USD	5,4%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,2%	0,2%	USD	16,1%
Kistefos FRN 09/2025	0,2%	0,2%	NOK	8,5%
Avanzia 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%
Axactor SE E+700bps 01/2024	0,1%	0,1%	EUR	10,4%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	0,1%	0,1%	NOK	9,6%
DNO ASA 8.375% 05–2024	0,1%	0,1%	USD	9,0%
Stat – varighed	1,8%	1,8%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,7%	0,7%	JPY	0,1%
DGB 0 11/15/31	0,5%	0,5%	DKK	1,1%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,3%	0,3%	NOK	2,8%
OATI 0,1 juli 38 Green linker	0,2%	0,2%	EUR	-0,4%
Rentederivat	0,0%	-15,2%		
US 10YR FUT OPTN Sep22P 119		-0,9%	USD	-0,3%
EURO-BUND OPTION SEP22C160		-1,8%	EUR	-5,0%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 116		-0,2%	USD	-0,3%
EURO-BUND OPTION SEP22P150		-0,5%	EUR	-5,0%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep22		-2,6%	USD	-0,3%
Bund Future Sep 22		-3,1%	EUR	-5,0%
US 10YR FUT OPTN Sep22C 124.5		-0,5%	USD	-0,3%
Euro Buxl 30Y BND SEP 2022		-0,3%	EUR	-1,5%
EURO-BUND OPTION SEP22P141		0,1%	EUR	-5,0%
Italian Government Bond Futures SEP 2022		-1,9%	EUR	-1,9%
EURO-BUND OPTION SEP22P143		0,1%	EUR	-5,0%
EURO-BUND OPTION SEP22C152.50		-3,9%	EUR	-5,0%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 116.5	0,0%	0,2%	USD	-0,3%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 113	0,0%	0,0%	USD	-0,3%
Aktiederivat	0,0%	6,1%		
SXSE 09/16/22 C3650		2,9%	EUR	2,5%
SXSE 08/19/22 P3450		0,9%	EUR	2,3%
SXSE 08/19/22 C3875		-1,3%	EUR	2,3%
UKX 09/16/22 P7000		0,8%	GBP	2,5%
SXSE 09/16/22 P3350		0,7%	EUR	2,5%
UKX 09/16/22 C8000		0,3%	GBP	2,5%
S&P 500 mini index fut SEP 2022		-3,1%	USD	2,6%
SXSE 08/19/22 C3725		4,8%	EUR	2,3%

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 færdige 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 færdig indfrielse anvendes "yield-to-worst" til renteberegning.