

# Maj Invest Makro

31/8-2022

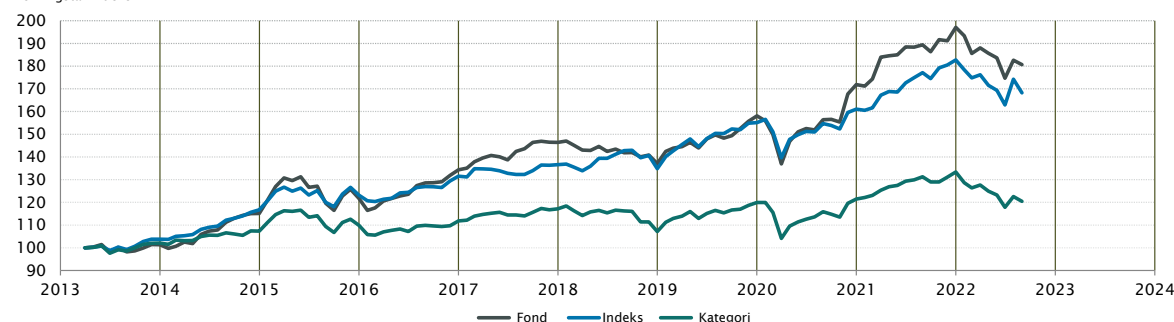
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/8-2022

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammenlat

Morningstar indeks: -



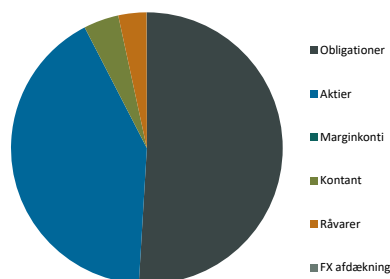
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Makro	1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	14,7%	-8,3%	80,6%
Sammenligningsindeks	3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	13,4%	-7,9%	68,2%
Morningstar Kategori™	2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	9,8%	-9,7%	20,5%
Morningstar Indeks	0,0%	0,0%	0,0%								

\*) pr. 31/8-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

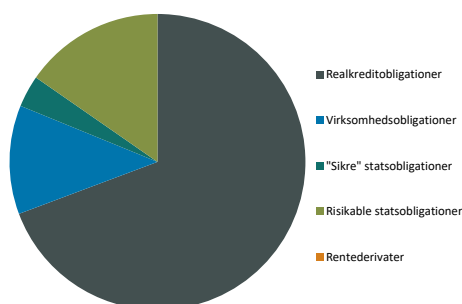
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. Indeks
3 år ann.	6,81%	3,83%	1,44%	
5 år ann.	4,70%	4,93%	1,11%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	6,48%	5,68%	2,00%	

## Indhold

### Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Obligationer	48,8%	48,8%
Aktier	42,5%	39,7%
Marginkonti	1,7%	
Kontant	4,0%	4,0%
Råvarer	3,2%	3,2%
FX afdækning	-0,1%	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	33,8%	4,25%
Virksomhedsobligationer	5,8%	0,13%
"Sikre" statsobligationer	1,7%	0,24%
Risikable statsobligationer	7,5%	0,96%
Rentederivater	-	-2,46%
<b>Total</b>	<b>48,8%</b>	<b>3,12%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

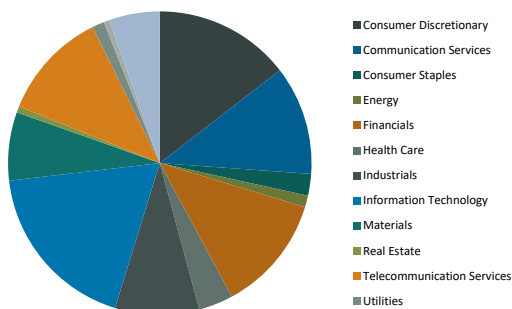
Rentederivater	Risiko*
US 10YR FUT OPTN Dec22P 116	0,28%
EURO-BOBL Future Dec22P 121,5	0,21%
Bund Future Sep 22	-0,94%
Euro Buxl 30Y BND SEP 2022	-0,22%
US 10YR FUT OPTN Dec22P 118.5	-0,44%
Italian Government Bond Futures SEP 2022	-0,34%
US 10YR FUT OPTN Dec22C 124.5	-0,04%
US 10yr Ultra Fut Dec22	-0,54%
EURO-BOBL Future Dec22P 123,5	-0,43%
<b>Total</b>	<b>-2,46%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>33,8%</b>
Konverterbar	13,6%
Fastforrentet	13,4%
Capped floater	0,0%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>33,8%</b>

EM Regioner	Pct.
Latin America	3,5%
Africa	1,4%
Western Europe	1,2%
Asia	0,8%
Eastern Europe	0,6%
Total	0,0%
<b>Total</b>	<b>7,5%</b>

Virksomhedsobligationer	Pct.
Financial	3,6%
Industrials	0,8%
Energy	0,8%
Communications	0,2%
Diversified	0,2%
Consumer, Cyclical	0,1%
<b>Total</b>	<b>5,8%</b>

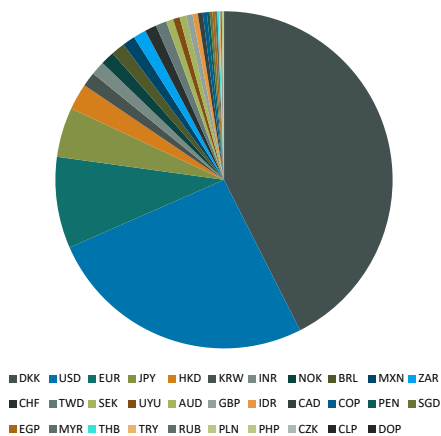


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	7,4%	7,4%
Communication Services	5,9%	5,9%
Consumer Staples	1,2%	1,2%
Energy	0,6%	0,6%
Financials	6,4%	6,4%
Health Care	1,9%	1,9%
Industrials	4,6%	4,6%
Information Technology	9,4%	9,4%
Materials	3,7%	3,7%
Real Estate	0,3%	0,3%
Telecommunication Services	5,9%	5,9%
Utilities	0,7%	0,7%
N/A	0,3%	0,3%
Aktiederivater	-	-2,8%
<b>Total</b>	<b>42,5%</b>	<b>39,7%</b>

Aktiederivater	Eksp. pct.
SX5E 09/16/22 C3650	1,1%
SX5E 12/16/22 P3650	-4,4%
SX5E 12/16/22 C4050	-0,7%
UKX 09/16/22 P7000	0,6%
SX5E 12/16/22 P3350	2,6%
S&P 500 mini index fut SEP 2022	-3,0%
SX5E 09/16/22 P3350	1,0%
<b>Total</b>	<b>-2,8%</b>

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	20,3%
Asia	8,4%
Western Europe	7,7%
Pacific	4,4%
Andet	1,6%
<b>Total</b>	<b>42,5%</b>

## Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	42,5%
USD	25,9%
EUR	8,8%
JPY	4,8%
HKD	2,5%
KRW	1,4%
INR	1,3%
NOK	1,3%
BRL	1,3%
MXN	1,2%
ZAR	1,2%
CHF	1,1%
TWD	1,0%
SEK	0,7%
UYU	0,6%
AUD	0,6%
GBP	0,6%
IDR	0,5%
CAD	0,5%
COP	0,4%
PEN	0,3%
SGD	0,3%
EGP	0,2%
MYR	0,2%
THB	0,2%
TRY	0,1%
RUB	0,1%
PLN	0,1%
PHP	0,1%
CZK	0,0%
CLP	0,0%
DOP	0,0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	8,2%
1 til 3 år	15,7%
3 til 5 år	26,9%
5 til 7 år	4,9%
7 til 10 år	6,3%
10 til 15 år	7,3%
15 til 20 år	6,7%
20 til 30 år	2,1%
Over 30 år	21,9%
<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	Over middel	Gennemsnit	★★★★★
10 År	–	–	Ikke ratet
<b>Samlet</b>	Over middel	Gennemsnit	★★★★★

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	11,2%	9,2%	8,5%
Tracking error	4,5%	4,1%	3,9%
Information ratio	0,6	-0,1	0,2
Sharpe ratio	0,4	0,6	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>42,5%</b>	<b>39,7%</b>			
Samsung Electronics	1,6%	1,6%	KRW		
Meta Platforms Inc	1,4%	1,4%	USD		
Alphabet Inc	1,2%	1,2%	USD		
Vestjysk Bank A/S	1,2%	1,2%	DKK		
Lowe's Cos Inc	1,1%	1,1%	USD		
Sony Group Corp	0,9%	0,9%	JPY		
SoftBank Group Corp	0,9%	0,9%	JPY		
Roche Holding AG	0,9%	0,9%	CHF		
Union Pacific Corp	0,9%	0,9%	USD		
eBay Inc	0,8%	0,8%	USD		
Aflac Inc	0,8%	0,8%	USD		
Packaging Corp of America	0,8%	0,8%	USD		
KLA Corp	0,8%	0,8%	USD		
American Express Co	0,7%	0,7%	USD		
Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,7%	0,7%	EUR		
Shoals Technologies Group Inc	0,6%	0,6%	USD		
Parker-Hannifin Corp	0,6%	0,6%	USD		
Tokyo Electron Ltd	0,6%	0,6%	JPY		
The Goldman Sachs Group Inc	0,6%	0,6%	USD		
Lennar Corp	0,6%	0,6%	USD		
<b>Råvarer</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,2%</b>			
WisdomTree Physical Silver	1,8%	1,8%	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		
<b>Realkreditobligation</b>	<b>33,1%</b>	<b>33,1%</b>			
JYK 1'26 apr	7,0%	7,0%	DKK	2,5%	
NYK 1 01Jan24 Blt A (H)	5,6%	5,6%	DKK	2,0%	
NYK CF 1'27 6m Cibor+14	4,9%	4,9%	DKK	1,6%	
NDA 1,5'53 IO	1,9%	1,9%	DKK	3,1%	
NYK 0,5'53	1,9%	1,9%	DKK	3,1%	
NYK CF 3'34 6m Cibor+182bp	1,9%	1,9%	DKK	2,5%	
NYK 4'53io	1,4%	1,4%	DKK	4,3%	
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,2%	1,2%	DKK	3,1%	
RD 0,5'53	0,9%	0,9%	DKK	3,1%	
DLR 3'53	0,9%	0,9%	DKK	3,8%	

RD 1'24 apr	0,8%	0,8%	DKK	2,1%
NYK 1,5'53 IO30	0,8%	0,8%	DKK	2,9%
NYK 0,5'43	0,7%	0,7%	DKK	3,2%
NDA 0,5'53	0,6%	0,6%	DKK	3,1%
Nordea 1'53 IO	0,6%	0,6%	DKK	2,9%
Nordea 2,5 '37	0,6%	0,6%	DKK	3,3%
NYK 1,5'53 IO	0,5%	0,5%	DKK	3,1%
Nordea Konv. 3'34	0,4%	0,4%	DKK	2,8%
RD 1,5 '37 SDRO	0,3%	0,3%	DKK	3,2%
BRF 2'37	0,3%	0,3%	DKK	3,1%
<b>Stat – kredit</b>	<b>6,4%</b>	<b>6,4%</b>		
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,7%	0,7%	BRL	10,9%
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,5%	0,5%	USD	7,6%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	0,4%	IDR	7,6%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,4%	0,4%	ZAR	10,9%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,4%	0,4%	UYU	3,6%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,4%	0,4%	USD	13,4%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,4%	0,4%	BRL	10,5%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,3%	0,3%	EUR	8,6%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	9,6%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,3%	0,3%	USD	7,2%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	0,3%	INR	7,1%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,3%	0,3%	EUR	12,8%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,3%	0,3%	PEN	8,2%
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	0,3%	MXN	9,6%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,3%	0,3%	INR	7,3%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,2%	0,2%	COP	10,9%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	10,8%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,2%	0,2%	USD	7,1%
Mexico 7,75% 2042	0,2%	0,2%	MXN	9,1%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	0,2%	0,2%	ZAR	1,8%
<b>Kreditobligation</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,5%</b>		
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	0,9%	0,9%	DKK	5,4%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	0,4%	0,4%	DKK	5,1%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,4%	0,4%	USD	5,2%
B2Holding ASA FRN 05–2024	0,3%	0,3%	EUR	7,4%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,3%	0,3%	EUR	6,5%
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,3%	0,3%	GBP	8,9%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	4,5%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	0,3%	USD	10,2%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,3%	0,3%	USD	11,9%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,2%	0,2%	USD	4,9%
SocGen 4.75 Perp	0,2%	0,2%	USD	5,7%
Kistefos FRN 09/2025	0,2%	0,2%	NOK	6,8%
Luminor Bank As 5.0% 8/2024 2NC1 Sr. Pref.	0,1%	0,1%	EUR	4,8%
Axactor SE E+700bps 01/2024	0,1%	0,1%	EUR	9,0%
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	5,0%
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	0,1%	0,1%	USD	6,5%
<b>Stat – varighed</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,7%</b>		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,7%	0,7%	JPY	0,2%
DGB 0 11/15/31	0,5%	0,5%	DKK	1,9%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,3%	0,3%	NOK	3,7%
OATI 0,1 juli 38 Green linker	0,2%	0,2%	EUR	0,1%
<b>Rentederivat</b>		<b>-10,2%</b>		
US 10YR FUT OPTN Dec22P 116		2,0%	USD	
EURO-BOBL Future Dec22P 121,5		1,3%	EUR	
Bund Future Sep 22		-2,9%	EUR	
Euro Buxl 30Y BND SEP 2022		-0,3%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Dec22P 118.5		-3,1%	USD	
Italian Government Bond Futures SEP 2022		-1,8%	EUR	
US 10YR FUT OPTN Dec22C 124.5		-0,3%	USD	
US 10yr Ultra Fut Dec22		-2,4%	USD	
EURO-BOBL Future Dec22P 123,5		-2,6%	EUR	
<b>Aktiederivat</b>	<b>0,0%</b>	<b>-2,8%</b>		
SX5E 09/16/22 C3650		1,1%	EUR	
SX5E 12/16/22 P3650		-4,4%	EUR	
SX5E 12/16/22 C4050		-0,7%	EUR	
UKX 09/16/22 P7000		0,6%	GBP	
SX5E 12/16/22 P3350		2,6%	EUR	
S&P 500 mini index fut SEP 2022		-3,0%	USD	
SX5E 09/16/22 P3350		1,0%	EUR	
UKX 09/16/22 C8000	0,0%	0,0%	GBP	

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.