

Maj Invest Makro

28/2-2023

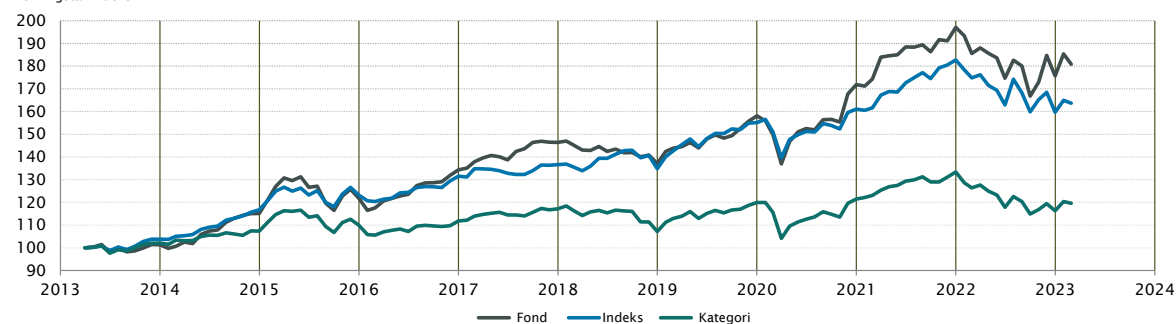
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2023

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



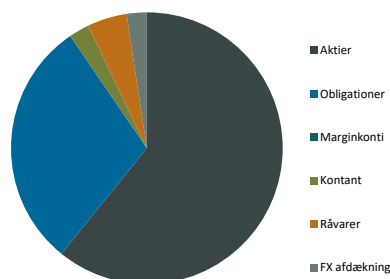
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest Makro	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	14,7%	-10,9%	2,9%	80,8%
Sammenligningsindeks	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	13,4%	-12,6%	2,5%	63,6%
Morningstar Kategori™	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	9,8%	-12,8%	2,8%	19,6%
Morningstar Indeks	0,0%	0,0%	0,0%								

*) pr. 28/2-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

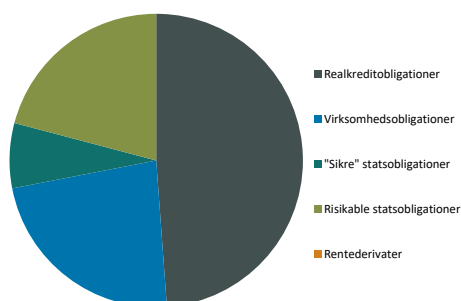
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. Indeks
3 år ann.	6,48%	2,70%	1,15%	
5 år ann.	4,49%	3,84%	0,56%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	6,16%	5,09%	1,82%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	56,9%	66,0%
Obligationer	32,2%	32,2%
Marginkonti	3,2%	
Kontant	2,6%	2,6%
Råvarer	5,1%	5,1%
FX afdækning	-0,1%	2,6%
Total	100,0%	



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	15,7%	3,57%
Virksomhedsobligationer	7,4%	0,38%
"Sikre" statsobligationer	2,3%	0,42%
Risikable statsobligationer	6,7%	1,29%
Rentederivater	-	0,04%
Total	32,2%	5,70%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

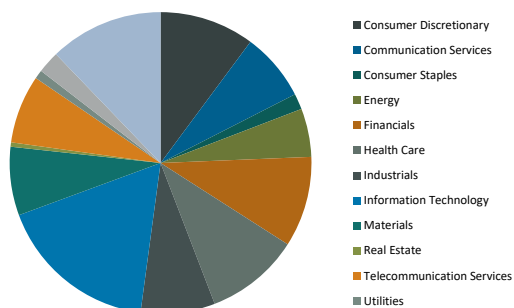
Rentederivater	Risiko*
Future	-0,06%
Option	0,10%
Total	0,04%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	15,7%
Konverterbar	6,8%
Fastforrentet	6,7%
Capped floater	0,0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	15,7%

EM Regioner	Pct.
Latin America	2,9%
Africa	1,8%
Western Europe	1,0%
Eastern Europe	0,9%
Asia	0,2%
Total	6,7%

Virksomhedsobligationer	Pct.
Financial	5,5%
Energy	0,8%
Industrials	0,6%
Communications	0,2%
Diversified	0,2%
Consumer, Cyclical	0,1%
Total	7,4%

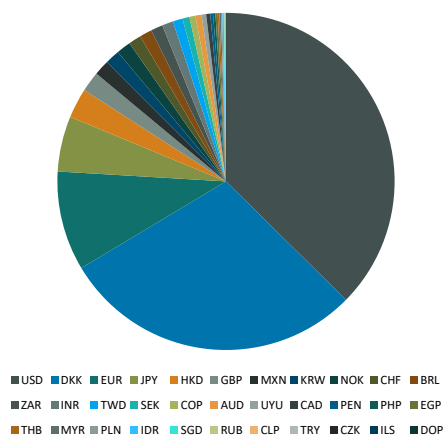


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	7,2%	7,2%
Communication Services	5,2%	5,2%
Consumer Staples	1,2%	1,2%
Energy	3,7%	3,7%
Financials	6,9%	6,9%
Health Care	7,2%	7,2%
Industrials	5,7%	5,7%
Information Technology	12,3%	12,3%
Materials	5,2%	5,2%
Real Estate	0,3%	0,3%
Telecommunication Services	5,2%	5,2%
Utilities	0,7%	0,7%
N/A	1,7%	1,7%
Aktiederivater	-	8,7%
Total	56,9%	66,0%

Aktiederivater	Eksp. pct.
Future	7,1%
Option	1,6%
Total	8,7%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	26,2%
Western Europe	14,2%
Asia	9,9%
Pacific	5,2%
Andet	1,4%
Total	56,9%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	37,4%
DKK	29,0%
EUR	9,5%
JPY	5,3%
HKD	2,9%
GBP	1,9%
MXN	1,5%
KRW	1,4%
NOK	1,4%
CHF	1,2%
BRL	1,2%
ZAR	1,1%
INR	1,1%
TWD	0,9%
SEK	0,7%
COP	0,6%
AUD	0,6%
UYU	0,4%
CAD	0,4%
PEN	0,3%
PHP	0,2%
EGP	0,2%
THB	0,2%
MYR	0,1%
PLN	0,1%
IDR	0,1%
SGD	0,1%
RUB	0,1%
CLP	0,0%
TRY	0,0%
CZK	0,0%
ILS	0,0%
DOP	0,0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	12,8%
1 til 3 år	3,3%
3 til 5 år	27,0%
5 til 7 år	8,7%
7 til 10 år	12,5%
10 til 15 år	10,5%
15 til 20 år	5,0%
20 til 30 år	3,4%
Over 30 år	16,8%
Total	100%

Maj Invest Makro

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

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	5,7
Konveksitet	0,7
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	1,9
Deltavektor (10 år)	2,3
Deltavektor (30 år)	1,1
Effektiv gns. rente*	5,7%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	13,3%	11,0%	9,4%
Tracking error	5,3%	4,9%	4,3%
Information ratio	0,7	0,1	0,2
Sharpe ratio	0,2	0,4	0,7

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	56,9%	66,0%			
GN Store Nord AS	2,4%	2,4%	DKK		
Samsung Electronics	1,6%	1,6%	KRW		
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1,6%	1,6%	HKD		
Vestjysk Bank A/S	1,4%	1,4%	DKK		
iShares MSCI China A UCITS ETF	1,4%	1,4%	USD		
Meta Platforms Inc	1,2%	1,2%	USD		
Alphabet Inc	1,1%	1,1%	USD		
Sony Group Corp	1,1%	1,1%	JPY		
American Express Co	1,1%	1,1%	USD		
eBay Inc	1,1%	1,1%	USD		
Lowe's Cos Inc	1,0%	1,0%	USD		
The Goldman Sachs Group Inc	1,0%	1,0%	USD		
Roche Holding AG	1,0%	1,0%	CHF		
Barrick Gold Corp	1,0%	1,0%	USD		
Union Pacific Corp	1,0%	1,0%	USD		
Cigna Corp	1,0%	1,0%	USD		
CSX Corp	0,9%	0,9%	USD		
KLA Corp	0,9%	0,9%	USD		
HP Inc	0,9%	0,9%	USD		
Packaging Corp of America	0,9%	0,9%	USD		
Råvarer	5,1%	5,1%			
WisdomTree Physical Silver	2,1%	2,1%	USD		
WisdomTree Grains	1,7%	1,7%	USD		
iShares Physical Gold ETC	0,8%	0,8%	USD		
WisdomTree Copper	0,3%	0,3%	USD		
WisdomTree Nickel	0,2%	0,2%	USD		
WisdomTree Aluminium	0,1%	0,1%	USD		
Realkreditobligation	15,7%	15,7%			
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	4,8%	4,8%	DKK	3,1%	
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	1,9%	1,9%	DKK	3,0%	
NYK 4'53io	1,4%	1,4%	DKK	4,5%	
RD 1.5 01 Oct53 IO (S)	1,2%	1,2%	DKK	3,6%	
RD 1% jan'31	0,9%	0,9%	DKK	3,7%	
JYK 1'26 apr	0,9%	0,9%	DKK	3,6%	
NYK 0,5'53	0,8%	0,8%	DKK	3,7%	
NYK 1,5'53 IO30	0,7%	0,7%	DKK	3,2%	
NYK 0,5'43	0,7%	0,7%	DKK	3,8%	
NYK 3,5'53	0,7%	0,7%	DKK	4,3%	

NDA 0,5'53	0,6%	0,6%	DKK	3,6%
Nordea Konv. 3'34	0,4%	0,4%	DKK	3,5%
NYK 1% jan'32	0,3%	0,3%	DKK	3,7%
NDA 4'43	0,3%	0,3%	DKK	4,6%
NYKRE 1 01/01/33	0,2%	0,2%	DKK	3,8%
RD 1'26 apr	0,0%	0,0%	DKK	3,6%
Kredittobligation	6,4%	6,4%		
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	1,0%	1,0%	DKK	7,6%
Spar Kron C+365 2028-2033 Tier 2	0,4%	0,4%	DKK	6,3%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,4%	0,4%	USD	5,1%
Investec Plc 9.125% 2027-2033 Tier 2	0,3%	0,3%	GBP	8,3%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,3%	0,3%	EUR	7,8%
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,3%	0,3%	GBP	8,9%
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	0,3%	0,3%	GBP	7,8%
Barclays Plc 9.25% NC2028 AT1	0,3%	0,3%	GBP	9,5%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	4,5%
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,3%	0,3%	EUR	7,0%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	0,3%	USD	10,3%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,3%	0,3%	EUR	4,5%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,3%	0,3%	USD	17,5%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,3%	0,3%	USD	6,3%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,2%	0,2%	USD	4,8%
SocGen 4.75 Perp	0,2%	0,2%	USD	5,6%
Kistefos FRN 09/2025	0,2%	0,2%	NOK	8,3%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	0,2%	USD	8,5%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,2%	0,2%	NOK	7,3%
DLR Kredit C+425 2027-2032 Tier 2	0,2%	0,2%	DKK	7,0%
Stat - kredit	5,9%	5,9%		
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,6%	0,6%	BRL	11,4%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,4%	0,4%	UYU	3,1%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,4%	0,4%	USD	12,5%
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	0,4%	0,4%	EUR	6,3%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,4%	0,4%	ZAR	10,7%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	0,4%	0,4%	ZAR	2,2%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,3%	0,3%	EUR	8,4%
Mexico 7,75% 2042	0,3%	0,3%	MXN	9,4%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,3%	0,3%	BRL	11,9%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,3%	0,3%	EUR	13,4%
IFC 12 11/03/27 COP	0,3%	0,3%	COP	12,4%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,3%	0,3%	PEN	8,0%
IFC Marts 2038 MXN	0,2%	0,2%	MXN	9,5%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,2%	0,2%	INR	7,6%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,2%	0,2%	MXN	4,6%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,2%	0,2%	USD	8,1%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,1%	0,1%	ZAR	8,9%
Stat - varighed	2,3%	2,3%		
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,3%	0,3%	NOK	3,8%
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,2%	0,2%	EUR	0,7%
Rentederivat	0,0%	2,4%		
US 10yr Ultra Fut Jun23		-0,7%	USD	2,1%
US 5YR FUTR OPTN Apr23C 109		0,8%	USD	2,4%
Bund Future Mar 2023		-0,5%	EUR	-3,0%
US 5YR NOTE (CBT) Jun23	0,0%	2,9%	USD	2,4%
Aktiederivat	-0,4%	8,7%		
SXSE 03/17/23 P4275		-1,8%	EUR	
SXSE 05/19/23 P3850		-1,3%	EUR	
SXSE 05/19/23 C4400		0,8%	EUR	
SXSE 03/17/23 P3800		-0,5%	EUR	
SXSE 05/19/23 C4300		-2,6%	EUR	
S&P500 EMINI FUT Mar23		5,7%	USD	
SXSE 03/17/23 C4275		1,3%	EUR	
EURO STOXX 50 Mar23		3,5%	EUR	
SPX 03/17/23 C4100		2,1%	USD	
SXSE 05/19/23 P3575		0,6%	EUR	
MSCI EmgMkt Mar23		2,9%	USD	
SPX 03/17/23 P3875	0,0%	3,0%	USD	
SXSE Dividend Fut Dec23	-0,4%	-5,1%	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.