

Maj Invest Makro

31/5-2018

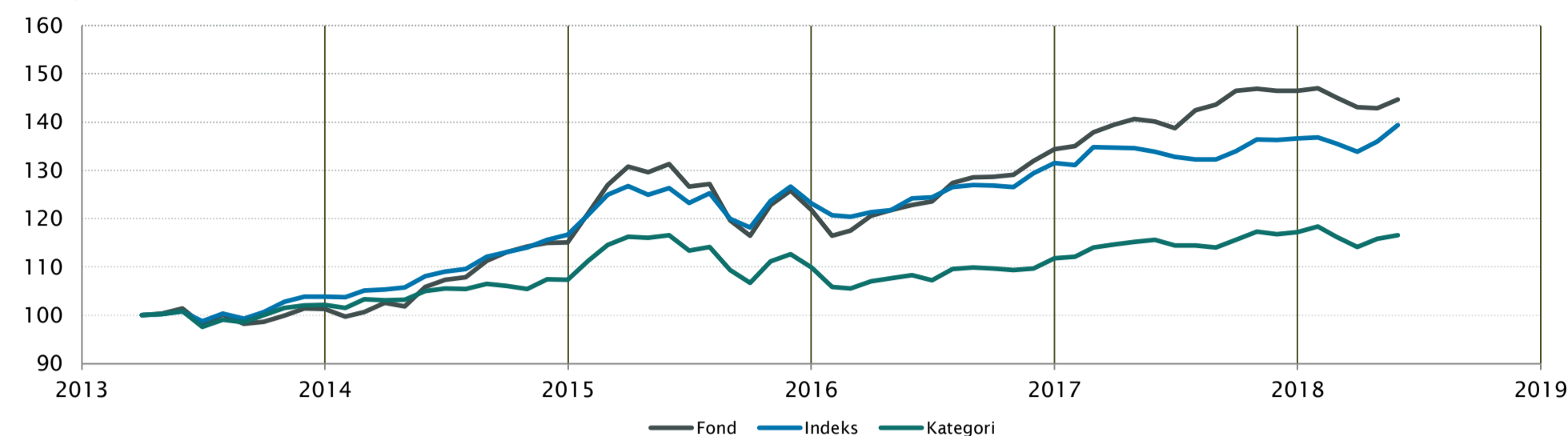
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2018

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



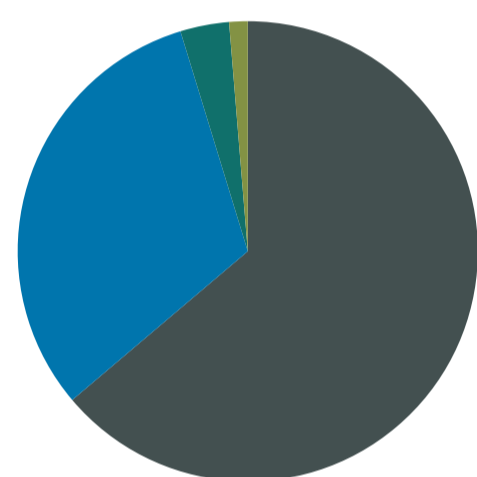
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest Makro					1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-1,2%	44,7%
Sammenligningsindeks					3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	2,0%	39,4%
Morningstar Kategori™					2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-0,5%	16,6%
Morningstar Indeks											

*) pr. 31/5-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	3,30%	3,33%	0,01%	
5 år ann.	7,37%	6,70%	2,92%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	7,41%	6,64%	3,01%	

Indhold

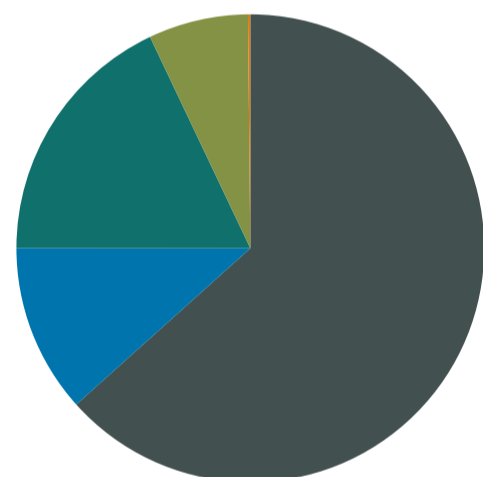
Aktivfordeling



- Obligationer
- Aktier
- Guld/Sølv - ETF og aktier
- Kontant

Aktivklasser	pct.*
Obligationer	64%
Aktier	32%
Guld/Sølv - ETF og aktier	3%
Kontant	1%
FX afdækning	-1%
Total	100%

* angiver aktieeksponering inkl. derivater



- Realkreditobligationer
- Virksomhedsobligationer
- "Sikre" statsobligationer
- Risikable statsobligationer
- Rentederivater

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	38%	1,6%
Virksomhedsobligationer	7%	0,3%
"Sikre" statsobligationer	11%	0,5%
Risikable statsobligationer	4%	0,3%
Rentederivater	0%	0,1%
Total	59%	2,8%

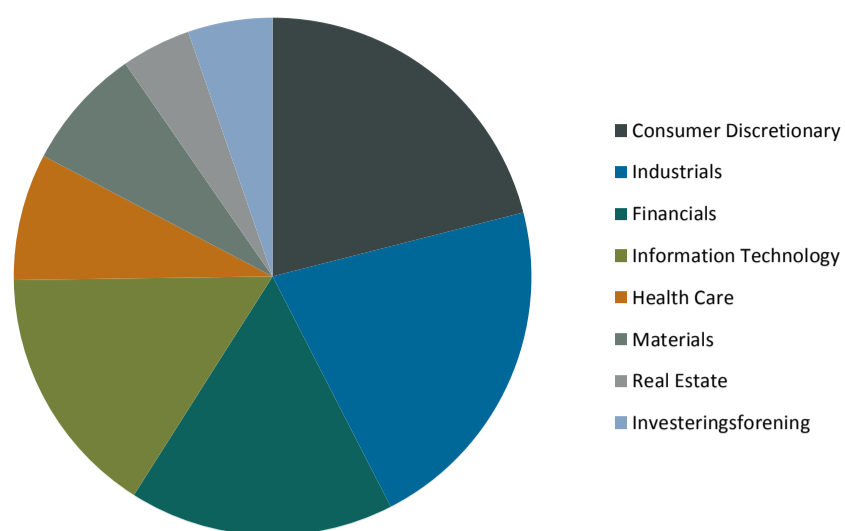
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Rentederivater	MV	Eksp.	Risiko
Italian Government Bond Futures J	0,4	-5,2	-0,2%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep18	0,0	7,6	0,3%
US 10YR NOTE (CBT) Sep18	-0,0	-2,6	-0,1%
Total	0,4	-0,2	0,1%

Realkredit	pct.
DKK Covered	33%
Fastforrentet	24%
Variabelt forrentet	5%
Capped floater	3%
Konverterbar	1%
Other Covered	4%
Fastforrentet	4%
Total	38%

EM Regioner	pct.
Latin America	2%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
North America	0%
Total	4%

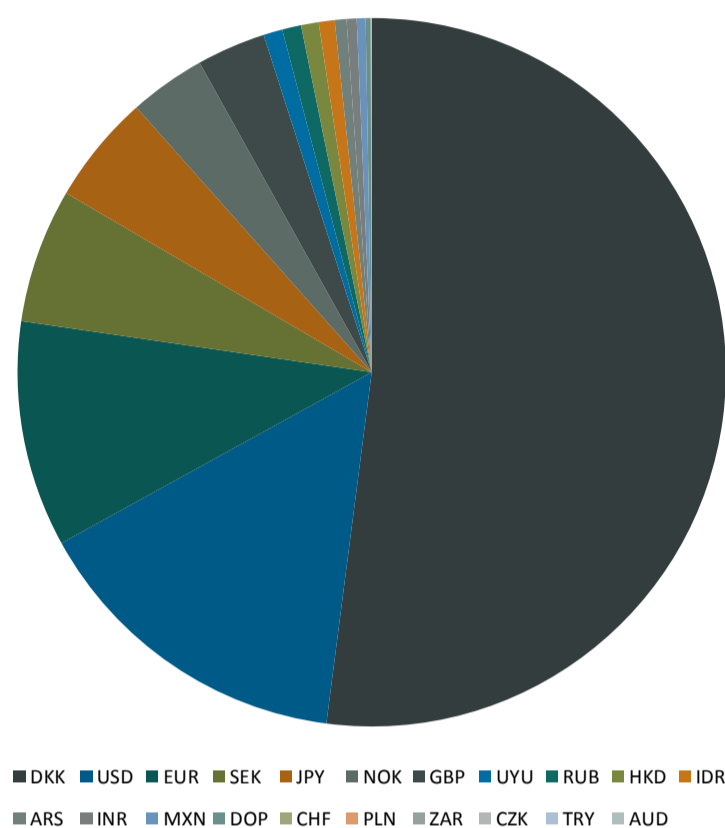
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	2%
Communications	2%
Consumer, Non-cyclical	1%
Health care	1%
Utilities	1%
Consumer, Cyclical	0%
Industrials	0%
Total	7%



Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp.
Consumer Discretionary	8%	8%
Industrials	8%	8%
Financials	6%	6%
Information Technology	6%	6%
Health Care	3%	3%
Materials	3%	3%
Real Estate	2%	2%
Investeringforening	2%	2%
Aktiederivater	0%	-5%
Total	37%	32%

Aktier – Regional fordeling	MV Pct.
North America	15%
Western Europe	13%
Pacific	5%
Asia	2%
Andet	2%
Total	37%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	52%
USD	15%
EUR	10%
SEK	6%
JPY	5%
NOK	3%
GBP	3%
UYU	1%
RUB	1%
HKD	1%
IDR	1%
ARS	1%
INR	0%
MXN	0%
DOP	0%
CHF	0%
PLN	0%
ZAR	0%
CZK	0%
TRY	0%
AUD	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	8%
1 til 3 år	39%
3 til 5 år	30%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	8%
10 til 15 år	0%
15 til 20 år	2%
20 til 30 år	4%
Over 30 år	1%
Total	100%

Rating – obligationer	pct.
AAA	80%
AA	1%
A	1%
BBB	8%
BB	3%
B or lower	1%
Not rated	6%
Total	100%

Maj Invest Makro

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Høj	Middel	★★★★★
5 År	Høj	Middel	★★★★★
10 År	-	-	-
Samlet	Høj	Middel	★★★★★

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	11,5%	11,5%	17,6%
Tracking error	4,7%	3,8%	3,4%
Information ratio	-0,2	-0,2	0,2
Sharpe ratio	0,7	1,5	0,6

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	-
Løbende administrationsomk.(CI)	0,75%
ÅOP	0,91%
Indirekte transaktionsomk.	0,07%

Positioner

Top 20 i hver kategori

	MV pct.	Eksp. pct.	Valuta	Eff. rente
Realkreditobligation	37,6%	37,6%		
RD 1'21 apr	10,4%	10,4%	DKK	-0,2%
RD 1'22 apr	6,8%	6,8%	DKK	0,0%
NYK 1'21 jan	5,7%	5,7%	DKK	-0,2%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	3,4%	3,4%	SEK	0,2%
NYK CF 5'38	2,5%	2,5%	DKK	0,4%
Nyk 3M Cibar+7bp Oct'22	2,2%	2,2%	DKK	-0,1%
NYK 6m Cibar-7bp apr'19 RO-D	1,8%	1,8%	DKK	-1,3%
DLR 6m Cibar+24bp juli'20	1,1%	1,1%	DKK	-0,4%
Nordea 2,5 '37	1,0%	1,0%	DKK	1,8%
BRF 1'22apr	0,9%	0,9%	DKK	0,0%
SBAB 2 jun 20 Bostad	0,9%	0,9%	SEK	-0,2%
RD 1'19apr	0,4%	0,4%	DKK	-0,5%
RD 1.5'50	0,4%	0,4%	DKK	1,8%
Aktier	28,6%	28,6%		
Vestjysk Bank A/S	2,8%	2,8%	DKK	
General Motors	2,5%	2,5%	USD	
DB x-trackers DAX UCITS ETF	1,9%	1,9%	EUR	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,6%	1,6%	JPY	
Cigna Corp	1,5%	1,5%	USD	
MTU Aero Engines AG	1,5%	1,5%	EUR	
Osram Licht AG	1,5%	1,5%	EUR	
O'Reilly Automotive Inc	1,5%	1,5%	USD	
United Technologies Corp.	1,5%	1,5%	USD	
Lanxess AG	1,4%	1,4%	EUR	
Facebook	1,3%	1,3%	USD	
American International Group Inc.	1,3%	1,3%	USD	
Applied Materials Inc	1,2%	1,2%	USD	
Taiwan Semiconductor Company Ltd.	1,2%	1,2%	USD	
Central Japan Railway Co	1,1%	1,1%	JPY	
Union Pacific Corp.	1,0%	1,0%	USD	
Time Warner Inc	1,0%	1,0%	USD	
WH Smith PLC	1,0%	1,0%	GBP	
Pandora A/S	1,0%	1,0%	DKK	
Samsonite International	0,8%	0,8%	HKD	
Stat - varighed	10,6%	10,6%		
DGBi 0,1 2023 Linker	2,6%	2,6%	DKK	-1,4%
2% US GOVT 15/1-26	2,2%	2,2%	USD	0,8%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,6%	1,6%	SEK	-1,9%
UST 2,375 15 apr 2021	1,3%	1,3%	USD	2,6%
EIB 1,125% 2020 (NOK)	1,2%	1,2%	NOK	1,1%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	0,8%	0,8%	NOK	1,5%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,5%	0,5%	NOK	1,0%
UKT 1.5 Jan'21	0,5%	0,5%	GBP	0,6%
Kreditobligation	6,9%	6,9%		
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,6%	0,6%	USD	3,0%
Verizon 2.946% 03/2022	0,6%	0,6%	USD	3,4%
AT&T 3% 06-2022	0,6%	0,6%	USD	3,7%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,6%	0,6%	EUR	1,5%
Tryg var. T2 2025/45	0,5%	0,5%	NOK	3,3%
DONG 4,875% 2018/3013	0,5%	0,5%	EUR	0,5%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,4%	0,4%	USD	3,8%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,4%	0,4%	USD	4,3%
Mylan 3.125% 01/2023	0,4%	0,4%	USD	4,0%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,4%	0,4%	USD	4,4%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	0,3%	SEK	3,4%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,3%	0,3%	USD	5,1%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,3%	0,3%	USD	6,3%
Viacom 3.875% 04/2024	0,3%	0,3%	USD	4,4%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,3%	0,3%	DKK	2,4%
Spar Sjælland 10,8 2018/perp	0,2%	0,2%	DKK	1,8%
Stolt-Nielsen FRN 2020	0,2%	0,2%	NOK	3,9%
DFDS FRN 09/2022	0,2%	0,2%	NOK	2,3%
Stat - kredit	4,1%	4,1%		
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,9%	0,9%	RUB	6,9%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,6%	0,6%	UYU	10,1%
ARGTES 16 Okt'23 (ARS)	0,5%	0,5%	ARS	18,9%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,4%	0,4%	INR	7,1%
EIB 6,5 2027 (MXN)	0,4%	0,4%	MXN	8,1%
EIB 7,2 2019 (IDR)	0,4%	0,4%	IDR	7,2%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,3%	0,3%	UYU	9,6%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,2%	0,2%	IDR	7,4%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	0,2%	0,2%	DOP	8,9%
EIB 4,95 mar19 (IDR)	0,1%	0,1%	IDR	7,4%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	0,1%	INR	7,2%
Guld/Sølv - ETF og aktier	3,5%	3,5%		
ISHARES Physical Gold ETC	3,5%	3,5%	USD	
Rentederivat	0,1%	0,0%		
Italian Government Bond Futures JUN 2018	0,1%	-1,2%	EUR	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep18	0,0%	1,7%	USD	
US 10YR NOTE (CBT) Sep18	0,0%	-0,6%	USD	

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.