

Maj Invest Makro

28/2-2019

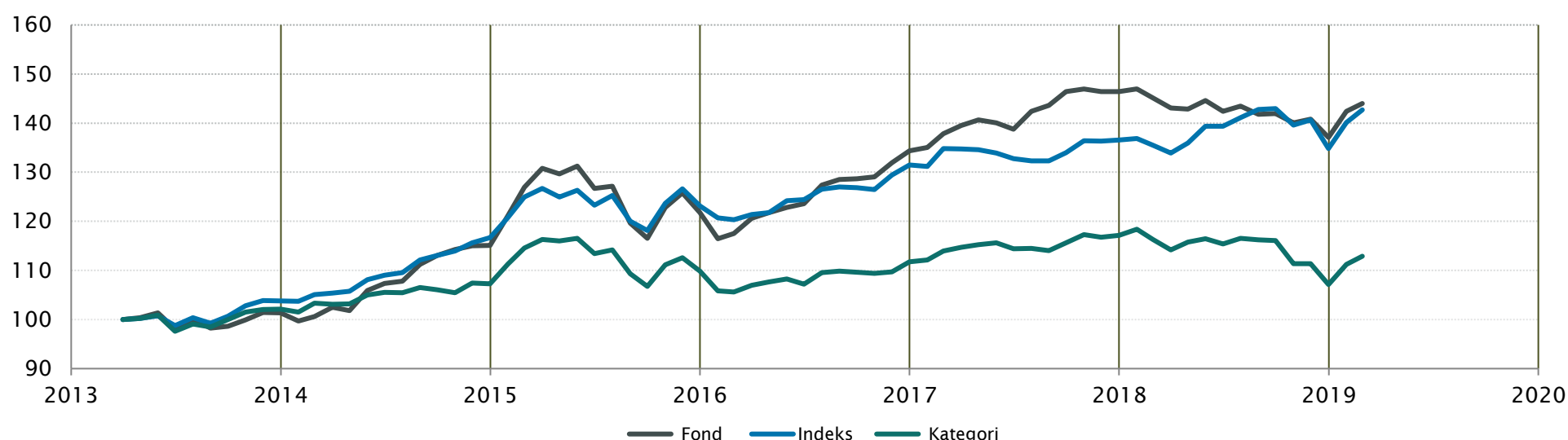
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2019

Fond: Makro

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



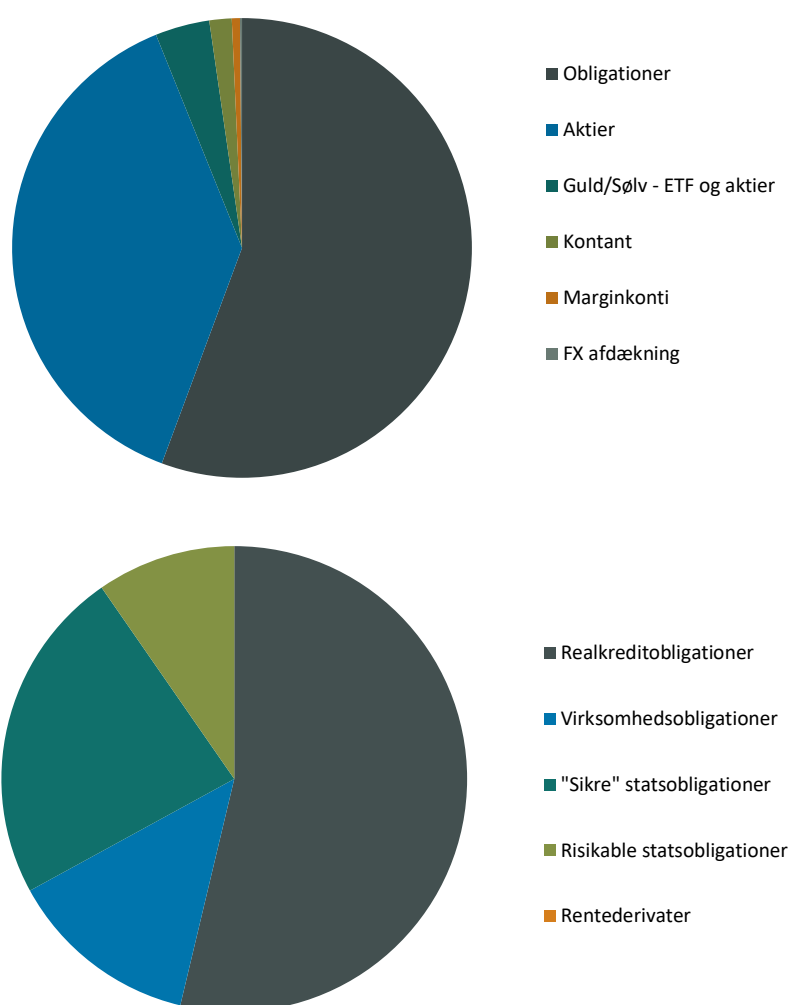
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest Makro				1,3%	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	5,1%	44,0%
Sammenligningsindeks				3,8%	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	5,9%	42,7%
Morningstar Kategori™				2,1%	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	5,4%	12,9%
Morningstar Indeks											

*) pr. 28/2-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	7,00%	5,85%	2,27%	
5 år ann.	7,43%	6,31%	1,78%	
10 år ann.	-	-	-	
Siden start ann.	6,36%	6,20%	2,08%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	pct.
Obligationer	55,8%
Aktier	38,3%
Guld/Sølv - ETF og aktier	3,8%
Kontant	1,6%
Marginkonti	0,6%
FX afdækning	-0,1%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	30%	1,43%
Virksomhedsobligationer	7%	0,38%
"Sikre" statsobligationer	13%	0,50%
Risikable statsobligationer	5%	0,37%
Rentederivater	-	0,53%
Total	56%	3,21%

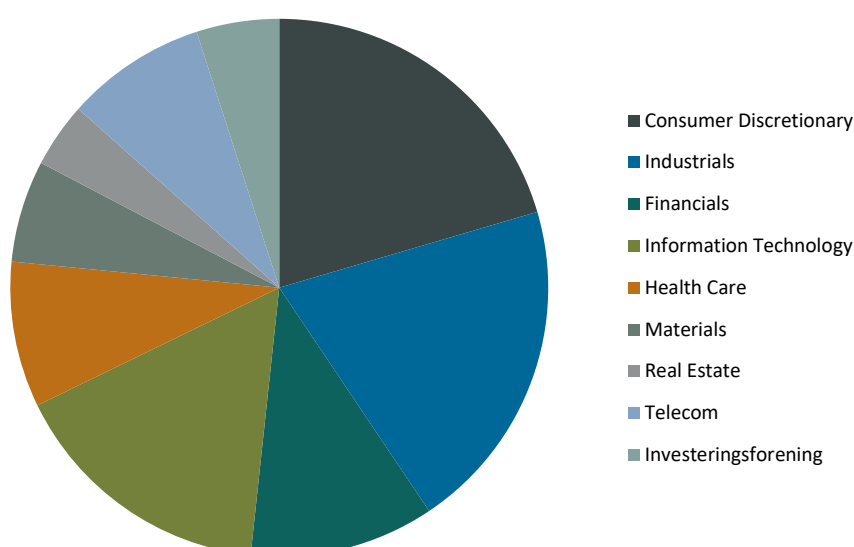
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Rentederivater	Eksp.	Risiko
AUST 10YR BOND Mar19	10,8	0,35%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun19	29,9	1,33%
Italian Government Bond Futures Marts 2019	-6,1	-0,23%
Bund Future Mar. 2019	-14,3	-0,93%
Total	20,2	0,53%

Realkredit	pct.
DKK Covered	26%
Fastforrentet	13%
Variabelt forrentet	5%
Konverterbar	5%
Capped floater	2%
Other Covered	4%
Fastforrentet	4%
Total	30%

EM Regioner	pct.
Latin America	3%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
Total	5%
Total	11%

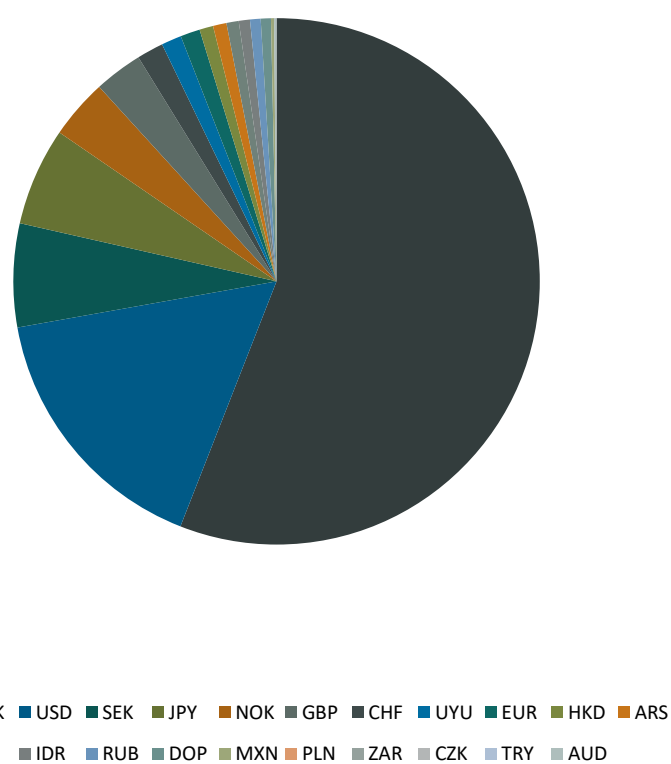
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	3%
Communications	2%
Consumer, Non-cyclical	1%
Consumer, Cyclical	1%
Health care	1%
Industrials	0%
Total	7%



Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp.
Consumer Discretionary	8%	8%
Industrials	8%	8%
Financials	4%	4%
Information Technology	6%	6%
Health Care	3%	3%
Materials	2%	2%
Real Estate	1%	1%
Telecom	3%	3%
Investeringsforening	2%	2%
Grand Total	38%	38%

Aktier – Regional fordeling	MV Pct.
North America	16%
Western Europe	12%
Pacific	6%
Asia	3%
Andet	2%
Total	38%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	56%
USD	16%
SEK	6%
JPY	6%
NOK	4%
GBP	3%
CHF	2%
UYU	1%
EUR	1%
HKD	1%
ARS	1%
INR	1%
IDR	1%
RUB	1%
DOP	1%
MXN	0%
PLN	0%
ZAR	0%
CZK	0%
TRY	0%
AUD	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	12%
1 til 3 år	32%
3 til 5 år	29%
5 til 7 år	10%
7 til 10 år	2%
10 til 15 år	1%
15 til 20 år	6%
20 til 30 år	1%
Over 30 år	7%
Total	100%

Maj Invest Makro

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

Risikonøgletal for obligationsportefølljen	
Effektiv varighed	2,7
Konveksitet	-0,5
Deltavektor (2 år)	1,1
Deltavektor (5 år)	1,1
Deltavektor (10 år)	0,6
Deltavektor (30 år)	0,2
Effektiv gns. rente	1,1%

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

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	0,74%
Løbende administrationsomk.(CI)	0,74%
ÅOP	0,90%
Indirekte transaktionsomk.	0,07%

Positioner

Top 20 i hver kategori

	MV pct.	Eksp. pct.	Valuta	Eff. rente
Realkreditobligation	30,0%	30,0%		
RD 1'22 apr	6,1%	6,1%	DKK	-0,2%
NYK 1'21 jan	4,9%	4,9%	DKK	-0,4%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	3,6%	3,6%	DKK	2,0%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	3,5%	3,5%	SEK	0,2%
NYK CF 5'38	2,5%	2,5%	DKK	0,4%
Nyk 3M Cibur+7bp Oct'22	2,4%	2,4%	DKK	-0,3%
NYK 6m Cibur-7bp apr'19 RO-D	1,9%	1,9%	DKK	0,0%
RD 1'21 apr	1,3%	1,3%	DKK	-0,3%
DLR 6m Cibur+24bp juli'20	1,2%	1,2%	DKK	-0,4%
BRF 1'22apr	1,0%	1,0%	DKK	-0,2%
Nordea 2,5 '37	0,9%	0,9%	DKK	1,6%
SBAB 2 jun 20 Bostad	0,5%	0,5%	SEK	-0,1%
RD 1.5'50	0,4%	0,4%	DKK	1,7%
Aktier	29,3%	29,3%		
General Motors Co	3,1%	3,1%	USD	
Vestjysk Bank A/S	3,1%	3,1%	DKK	
DB x-trackers DAX UCITS ETF	1,9%	1,9%	EUR	
MTU Aero Engines AG	1,9%	1,9%	EUR	
Cigna Corp	1,7%	1,7%	USD	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,5%	1,5%	JPY	
Pandora A/S	1,4%	1,4%	DKK	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	1,4%	1,4%	USD	
Intel Corp	1,4%	1,4%	USD	
Nexon Co Ltd	1,4%	1,4%	JPY	
Union Pacific Corp.	1,3%	1,3%	USD	
Central Japan Railway Co	1,3%	1,3%	JPY	
WH Smith PLC	1,3%	1,3%	GBP	
O'Reilly Automotive Inc	1,2%	1,2%	USD	
Lanxess AG	1,0%	1,0%	EUR	
Samsung SDI Co Ltd (GDR EUR)	0,9%	0,9%	EUR	
Southwest Airlines Co	0,9%	0,9%	USD	
Osram Licht AG	0,9%	0,9%	EUR	
Applied Materials Inc	0,9%	0,9%	USD	
Aflac Inc	0,9%	0,9%	USD	
Stat - varighed	13,0%	13,0%		
DGBi 0,1 2023 Linker	2,7%	2,7%	DKK	-1,4%
2% US GOVT 15/1-26	2,4%	2,4%	USD	0,7%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,6%	1,6%	SEK	-1,7%
EIB 2,125 2020 (CHF)	1,6%	1,6%	CHF	-0,9%
UST 2,375 15 apr 2021	1,4%	1,4%	USD	2,5%
EIB 1,125% 2020 (NOK)	1,3%	1,3%	NOK	1,2%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	0,9%	0,9%	NOK	1,6%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,6%	0,6%	NOK	1,3%
UKT 1.5 Jan'21	0,5%	0,5%	GBP	0,8%
Kreditobligation	7,4%	7,4%		
Verizon 4.016% 12/2029	0,6%	0,6%	USD	4,1%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,6%	0,6%	USD	2,9%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,6%	0,6%	EUR	1,6%
Tryg var. T2 2025/45	0,6%	0,6%	NOK	3,8%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,5%	0,5%	USD	3,5%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	0,5%	USD	3,7%
Mylan 3.125% 01/2023	0,4%	0,4%	USD	4,4%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,4%	0,4%	USD	3,6%
Danske Bank 1,375% NPS 05-2022	0,4%	0,4%	EUR	1,3%
Ford 3.021% 03-2024	0,4%	0,4%	EUR	3,0%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,4%	0,4%	SEK	4,1%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,3%	0,3%	SEK	2,3%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,3%	0,3%	USD	4,9%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,3%	0,3%	USD	4,9%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	0,3%	USD	7,6%
Viacom 3.875% 04/2024	0,3%	0,3%	USD	3,8%

Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,3%	0,3%	DKK	3,6%
Stolt-Nielsen FRN 2020	0,2%	0,2%	NOK	3,6%
DFDS FRN 09/2022	0,2%	0,2%	NOK	2,8%
Stat – kredit	5,4%	5,4%		
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,9%	0,9%	UYU	10,5%
EBRD 35 2019 (ARS)	0,8%	0,8%	ARS	44,8%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,7%	0,7%	INR	7,4%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,7%	0,7%	RUB	8,1%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,6%	0,6%	DOP	9,3%
Mexico 7,75% 2042	0,6%	0,6%	MXN	9,0%
EIB 7,2 2019 (IDR)	0,4%	0,4%	IDR	7,4%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,3%	0,3%	UYU	9,8%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,3%	0,3%	IDR	6,4%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	0,1%	INR	7,5%
EIB 4,95 mar19 (IDR)			IDR	1,0%
Guld/Sølv – ETF og aktier	3,8%	3,8%		
ISHARES Physical Gold ETC	3,8%	3,8%	USD	
Rentederivat	-0,1%	4,8%		
AUST 10YR BOND Mar19	0,1%	2,6%	AUD	2,1%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun19	-0,1%	7,1%	USD	0,0%
Italian Government Bond Futures Marts 2019	-0,1%	-1,5%	EUR	1,3%
Bund Future Mar. 2019	-0,1%	-3,4%	EUR	-5,1%

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb. 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