

Maj Invest Big Picture

29/2-2024

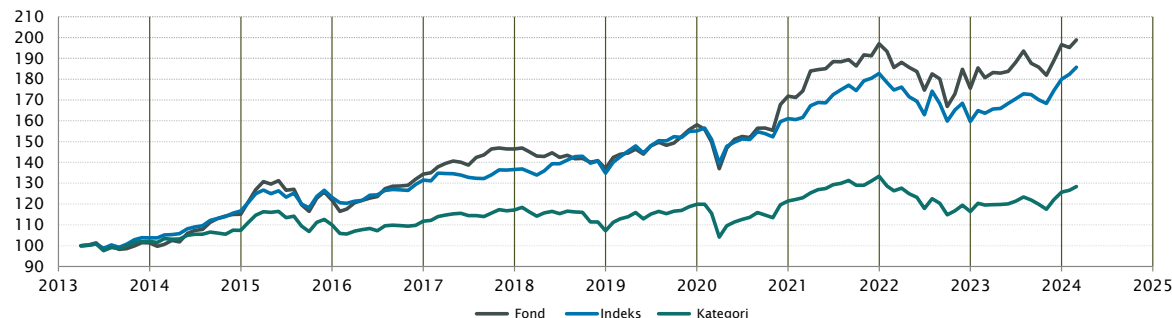
Vækst af 100 (DKK) pr. 29/2-2024

Fond: Big Picture

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024*)	Akk.
Maj Invest Big Picture	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	14,7%	-10,9%	11,9%	1,2%	98,9%
Sammenligningsindeks	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	13,4%	-12,6%	12,7%	3,2%	85,7%
Morningstar Kategori™	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	9,8%	-12,8%	8,1%	2,1%	28,4%

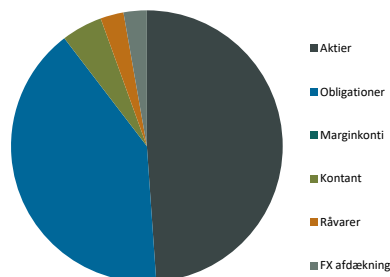
Morningstar Indeks

*) pr. 29/2-2024. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

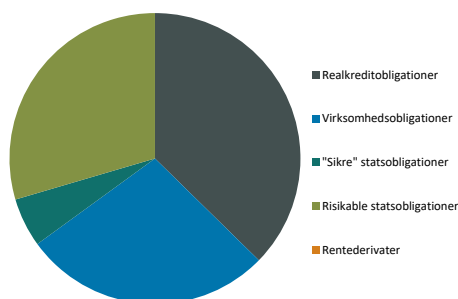
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. Indeks
3 år ann.	4,48%	4,75%	1,42%	
5 år ann.	6,68%	5,41%	2,60%	
10 år ann.	7,05%	5,86%	2,19%	
Siden start ann.	6,50%	5,84%	2,31%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	54,9%	44,3%
Obligationer	36,9%	36,9%
Marginkonti	1,3%	
Kontant	4,4%	4,4%
Råvarer	2,5%	2,5%
FX afdækning	0,0%	2,5%
Total	100,0%	



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	13,8%	1,68%
Virksomhedsobligationer	10,2%	0,70%
"Sikre" statsobligationer	2,0%	0,24%
Risikable statsobligationer	10,9%	2,59%
Rentederivater	-	0,80%
Total	36,9%	6,02%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Big Picture

Rentederivater	Risiko*
Future	0,80%
Total	0,80%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Big Picture

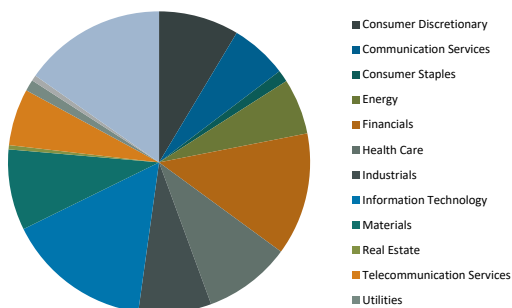
Andel af ESG-labeled obligationer*	pct.
Green bond	7,2%
Sustainable bond	4,4%
Sustainability linked bond	0,0%
Social bond	0,0%
Ikke ESG-labeled	88,4%
Total	100%

*Andel målt på obligationsdelen af porteføljen

Realkredit	Pct.
DKK Covered	13,8%
Fastforrentet	5,0%
Capped floater	3,4%
Variabelt forrentet	2,8%
Konverterbar	2,5%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	13,8%

EM Regioner	Pct.
Latin America	6,1%
Africa	3,1%
Eastern Europe	1,1%
Asia	0,5%
Total	10,9%

Virksomhedsobligationer	Pct.
Financial	8,1%
Health care	0,6%
Energy	0,4%
Consumer, Cyclical	0,3%
Basic Materials	0,3%
Communications	0,2%
Diversified	0,2%
Industrials	0,1%
Total	10,2%

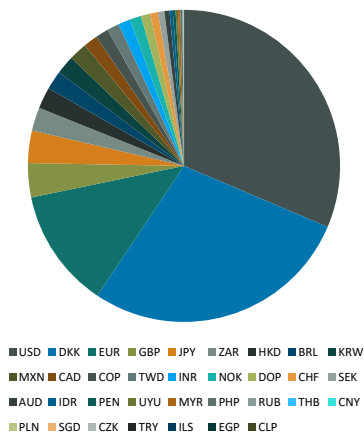


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	6,0%	6,0%
Communication Services	4,3%	4,3%
Consumer Staples	0,9%	0,9%
Energy	4,2%	4,2%
Financials	9,2%	9,2%
Health Care	6,5%	6,5%
Industrials	5,5%	5,5%
Information Technology	10,9%	10,9%
Materials	6,1%	6,1%
Real Estate	0,3%	0,3%
Telecommunication Services	4,3%	4,3%
Utilities	0,9%	0,9%
N/A	0,4%	0,4%
Aktiederivater	-	-10,7%
Total	54,9%	44,3%

Aktiederivater	Eksp. pct.
Future	3,1%
Option	-13,7%
Total	-10,7%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	25,1%
Western Europe	16,4%
Asia	9,1%
Pacific	3,0%
Andet	1,3%
Total	54,9%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	31,4%
DKK	28,0%
EUR	12,4%
GBP	3,5%
JPY	3,4%
ZAR	2,4%
HKD	2,2%
BRL	2,0%
KRW	1,9%
MXN	1,9%
CAD	1,5%
COP	1,3%
TWD	1,3%
INR	1,2%
NOK	1,2%
DOP	1,0%
CHF	0,8%
SEK	0,7%
AUD	0,5%
IDR	0,3%
PEN	0,3%
UYU	0,2%
MYR	0,2%
PHP	0,2%
RUB	0,1%
THB	0,0%
CNY	0,0%
PLN	0,0%
SGD	0,0%
CZK	0,0%
TRY	0,0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	12,2%
1 til 3 år	14,9%
3 til 5 år	20,8%
5 til 7 år	12,9%
7 til 10 år	8,5%
10 til 15 år	15,9%
15 til 20 år	5,6%
20 til 30 år	9,2%
Over 30 år	0,0%
Total	100%

Maj Invest Big Picture

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

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	11,2%	11,2%	9,2%
Tracking error	5,4%	4,9%	4,3%
Information ratio	-0,1	0,3	0,1
Sharpe ratio	0,5	0,6	0,8

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.	0,80%

Note: Emissionstillæg og indløsningsfradrag kan ændres midlertidigt ved uro på de finansielle markeder. Aktuelle satser kan ses på majinvest.dk.

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. Obligationer med under 1 måned til udløb er udeladt i beregningen til den effektive rente.