

# Maj Invest Big Picture

31/1-2025

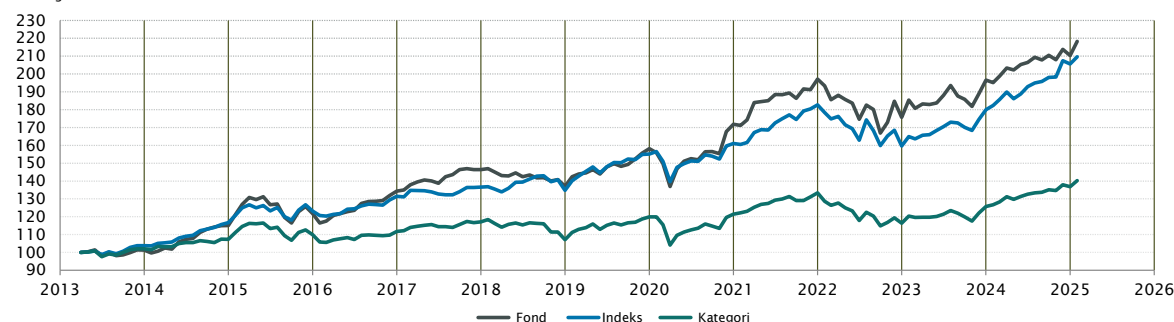
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/1-2025

Fond: Big Picture

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*)	Akk.
Maj Invest Big Picture	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	14,7%	-10,9%	11,9%	7,0%	3,8%	118,3%
Sammenligningsindeks	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	13,5%	-12,6%	12,7%	14,3%	1,9%	109,6%
Morningstar Kategori™	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	9,8%	-12,8%	8,1%	8,8%	2,5%	40,2%

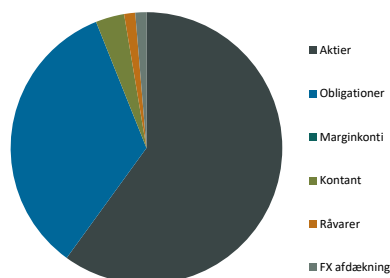
Morningstar Indeks

\*) pr. 31/1-2025. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

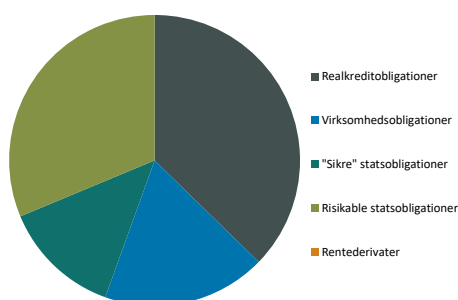
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	4,12%	5,52%	2,91%	
5 år ann.	6,96%	6,02%	3,18%	
10 år ann.	6,06%	5,67%	2,34%	
Siden start ann.	6,82%	6,45%	2,90%	

## Indhold

### Aktivfordeling



- Aktier
- Obligationer
- Marginkonti
- Kontant
- Råvarer
- FX afdækning



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

Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	59,6%	60,2%
Obligationer	34,1%	34,1%
Marginkonti	1,6%	
Kontant	3,4%	3,4%
Råvarer	1,3%	1,3%
FX afdækning	0,0%	1,3%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	12,7%	2,94%
Virksomhedsobligationer	6,2%	0,20%
"Sikre" statsobligationer	4,5%	0,58%
Risikable statsobligationer	10,7%	2,35%
Rentederivater	-	1,88%
<b>Total</b>	<b>34,1%</b>	<b>7,96%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Big Picture

Rentederivater	Risiko*
Future	1,88%
<b>Total</b>	<b>1,88%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Big Picture

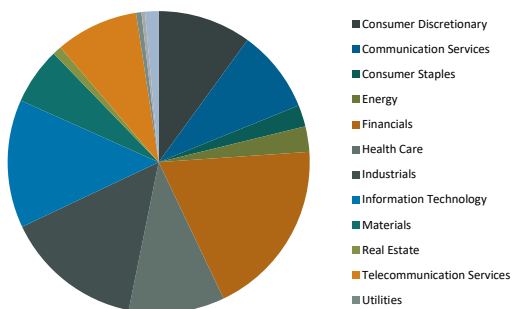
Andel af ESG-labeled obligationer*	pct.
Green bond	9,9%
Sustainable bond	6,1%
Sustainability linked bond	0,0%
Social bond	0,0%
Ikke ESG-labeled	83,9%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

\*Andel målt på obligationsdelen af porteføljen

Realkredit	Pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>12,7%</b>
Fastforrentet	4,6%
Capped floater	3,4%
Konverterbar	2,8%
Variabelt forrentet	1,9%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>12,7%</b>

EM Regioner	Pct.
Latin America	5,0%
Eastern Europe	2,8%
Africa	1,9%
Asia	0,9%
<b>Total</b>	<b>10,7%</b>

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

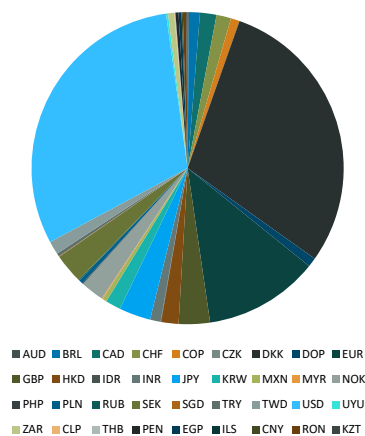


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	6,6%	6,6%
Communication Services	5,9%	5,9%
Consumer Staples	1,5%	1,5%
Energy	1,8%	1,8%
Financials	12,6%	12,6%
Health Care	6,8%	6,8%
Industrials	9,8%	9,8%
Information Technology	9,1%	9,1%
Materials	4,0%	4,0%
Real Estate	0,6%	0,6%
Telecommunication Services	5,9%	5,9%
Utilities	0,4%	0,4%
N/A	0,3%	0,3%
Aktiederivater	-	1,0%
<b>Total</b>	<b>59,6%</b>	<b>60,2%</b>

Aktiederivater	Eksp. pct.
Option	1,0%
<b>Total</b>	<b>1,0%</b>

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	27,0%
Western Europe	21,0%
Asia	7,4%
Pacific	2,8%
Andet	1,4%
<b>Total</b>	<b>59,6%</b>

## Eksposering



Valuta	Pct.
AUD	0,1%
BRL	1,1%
CAD	1,7%
CHF	1,5%
COP	0,9%
CZK	0,0%
DKK	29,4%
DOP	0,9%
EUR	11,9%
GBP	3,2%
HKD	1,8%
IDR	0,1%
INR	1,1%
JPY	3,3%
KRW	1,6%
MXN	0,4%
MYR	0,1%
NOK	2,4%
PHP	0,1%
PLN	0,4%
RUB	0,1%
SEK	3,1%
SGD	0,1%
TRY	0,3%
TWD	1,4%
USD	30,6%
UYU	0,2%
ZAR	0,6%
CLP	0,1%
THB	0,1%
PEN	0,3%
EGP	0,3%
ILS	0,0%
CNY	0,1%
RON	0,3%
KZT	0,1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	19,3%
1 til 3 år	15,5%
3 til 5 år	14,2%
5 til 7 år	6,7%
7 til 10 år	13,2%
10 til 15 år	12,7%
15 til 20 år	8,9%
20 til 30 år	8,0%
Over 30 år	1,4%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Big Picture

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

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	6,9
Konveksitet	0,5
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	2,4
Deltavektor (10 år)	2,9
Deltavektor (30 år)	0,8
Effektiv gns. rente*	5,2%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	10,9%	11,2%	9,0%
Tracking error	5,5%	5,0%	4,3%
Information ratio	-0,2	0,1	0,1
Sharpe ratio	0,5	0,6	0,9

## 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.