

# Maj Invest Big Picture

30/4-2025

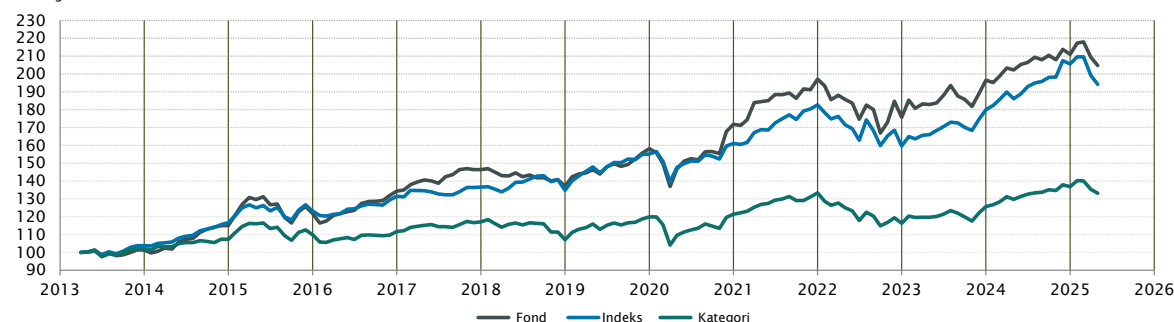
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/4-2025

Fond: Big Picture

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

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% | 7,4%  | -3,0%  | 104,8% |
| Sammenligningsindeks   | 6,8%  | 3,9% | -1,3% | 15,1% | 3,8% | 13,5% | -12,6% | 12,7% | 14,3% | -5,5%  | 94,2%  |
| Morningstar Kategori™  | 1,7%  | 4,8% | -8,5% | 11,9% | 1,3% | 9,8%  | -12,8% | 8,1%  | 8,8%  | -2,7%  | 33,2%  |

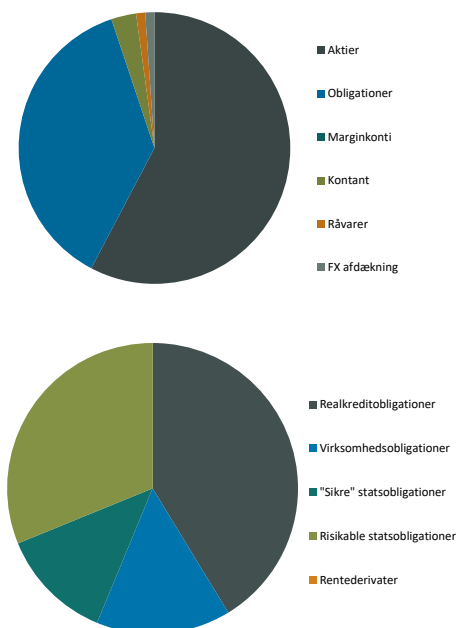
Morningstar Indeks

\*) pr. 30/4-2025. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond  | Indeks | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|-------|--------|----------|--------------|
| 3 år ann.                 | 3,32% | 4,23%  | 2,15%    |              |
| 5 år ann.                 | 6,87% | 5,62%  | 3,98%    |              |
| 10 år ann.                | 4,68% | 4,51%  | 1,39%    |              |
| Siden start ann.          | 6,11% | 5,65%  | 2,40%    |              |

## Indhold

### Aktivfordeling



| Aktivklasser | MV pct.       | Eksp. pct. |
|--------------|---------------|------------|
| Aktier       | 56,6%         | 56,9%      |
| Obligationer | 36,7%         | 36,7%      |
| Marginkonti  | 2,6%          |            |
| Kontant      | 2,9%          | 2,9%       |
| Råvarer      | 1,1%          | 1,1%       |
| FX afdækning | 0,2%          | 1,1%       |
| <b>Total</b> | <b>100,0%</b> |            |

| Obligationer                | MV pct.      | Risiko*      |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Realkreditobligationer      | 15,1%        | 2,79%        |
| Virksomhedsobligationer     | 5,5%         | 0,13%        |
| "Sikre" statsobligationer   | 4,6%         | 0,54%        |
| Risikable statsobligationer | 11,4%        | 2,25%        |
| Rentederivater              | -            | 1,81%        |
| <b>Total</b>                | <b>36,7%</b> | <b>7,51%</b> |

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

| Rentederivater | Risiko*      |
|----------------|--------------|
| Future         | 1,81%        |
| <b>Total</b>   | <b>1,81%</b> |

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

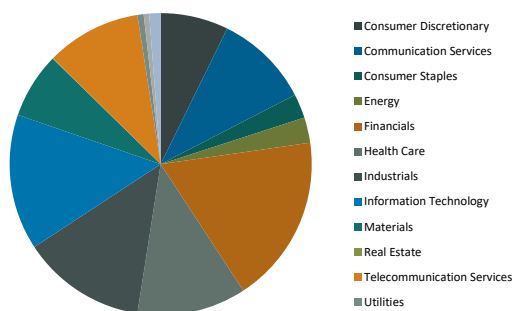
| Andel af ESG-labeled obligationer* | pct.        |
|------------------------------------|-------------|
| Green bond                         | 8,0%        |
| Sustainable bond                   | 7,4%        |
| Sustainability linked bond         | 0,0%        |
| Social bond                        | 0,0%        |
| Ikke ESG-labeled                   | 84,6%       |
| <b>Total</b>                       | <b>100%</b> |

\*Andel målt på obligationsdelen af porteføljen

| Realkredit           | Pct.         |
|----------------------|--------------|
| <b>DKK Covered</b>   | <b>14,4%</b> |
| Konverterbar         | 4,9%         |
| Fastforrentet        | 4,9%         |
| Capped floater       | 3,6%         |
| Variabelt forrentet  | 1,0%         |
| <b>Other Covered</b> | <b>1%</b>    |
| Fastforrentet        | 1%           |
| <b>Total</b>         | <b>15,1%</b> |

| EM Regioner    | Pct.         |
|----------------|--------------|
| Latin America  | 4,6%         |
| Eastern Europe | 3,6%         |
| Africa         | 2,1%         |
| Asia           | 1,2%         |
| <b>Total</b>   | <b>11,4%</b> |

| Virksomhedsobligationer | Pct.        |
|-------------------------|-------------|
| Financial               | 5,0%        |
| Communications          | 0,3%        |
| Energy                  | 0,1%        |
| Industrials             | 0,1%        |
| <b>Total</b>            | <b>5,5%</b> |

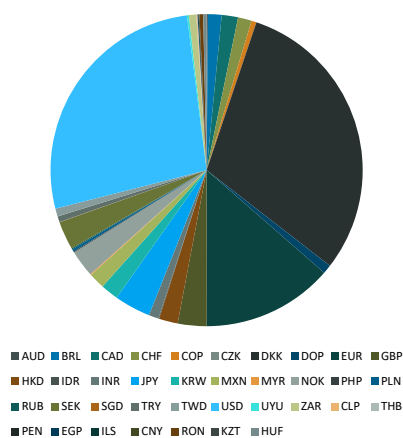


| Aktier – Sektorfordeling   | MV Pct.      | Eksp. pct.   |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Consumer Discretionary     | 4,6%         | 4,6%         |
| Communication Services     | 6,4%         | 6,4%         |
| Consumer Staples           | 1,6%         | 1,6%         |
| Energy                     | 1,7%         | 1,7%         |
| Financials                 | 11,4%        | 11,4%        |
| Health Care                | 7,4%         | 7,4%         |
| Industrials                | 8,4%         | 8,4%         |
| Information Technology     | 9,2%         | 9,2%         |
| Materials                  | 4,5%         | 4,5%         |
| Real Estate                | 0,0%         | 0,0%         |
| Telecommunication Services | 6,4%         | 6,4%         |
| Utilities                  | 0,4%         | 0,4%         |
| N/A                        | 0,4%         | 0,4%         |
| Aktiederivater             | –            | 0,8%         |
| <b>Total</b>               | <b>56,6%</b> | <b>56,9%</b> |

| Aktiederivater | Eksp. pct.  |
|----------------|-------------|
| Future         | 4,4%        |
| Option         | –3,6%       |
| <b>Total</b>   | <b>0,8%</b> |

| Aktier – Regional fordeling | Pct.         |
|-----------------------------|--------------|
| Africa                      | 24,2%        |
| Asia                        | 7,0%         |
| Eastern Europe              | 0,1%         |
| Latin America               | 0,9%         |
| Andet                       | 24,4%        |
| <b>Total</b>                | <b>56,6%</b> |

## Eksposering



| Valuta       | Pct.        |
|--------------|-------------|
| AUD          | 0,1%        |
| BRL          | 1,4%        |
| CAD          | 1,7%        |
| CHF          | 1,4%        |
| COP          | 0,5%        |
| CZK          | 0,0%        |
| DKK          | 30,3%       |
| DOP          | 0,9%        |
| EUR          | 13,6%       |
| GBP          | 3,0%        |
| HKD          | 1,9%        |
| IDR          | 0,1%        |
| INR          | 1,0%        |
| JPY          | 3,8%        |
| KRW          | 1,8%        |
| MXN          | 1,7%        |
| MYR          | 0,1%        |
| NOK          | 2,8%        |
| PHP          | 0,1%        |
| PLN          | 0,3%        |
| RUB          | 0,1%        |
| SEK          | 2,9%        |
| SGD          | 0,0%        |
| TRY          | 0,6%        |
| TWD          | 0,8%        |
| USD          | 26,9%       |
| UYU          | 0,2%        |
| ZAR          | 0,8%        |
| CLP          | 0,1%        |
| THB          | 0,1%        |
| PEN          | 0,0%        |
| EGP          | 0,1%        |
| ILS          | 0,0%        |
| CNY          | 0,1%        |
| RON          | 0,4%        |
| KZT          | 0,0%        |
| HUF          | 0,3%        |
| <b>Total</b> | <b>100%</b> |

| Løbetid – obligationer | Pct.        |
|------------------------|-------------|
| Mindre end 1 år        | 15,1%       |
| 1 til 3 år             | 14,2%       |
| 3 til 5 år             | 15,9%       |
| 5 til 7 år             | 9,8%        |
| 7 til 10 år            | 11,6%       |
| 10 til 15 år           | 12,0%       |
| 15 til 20 år           | 7,9%        |
| 20 til 30 år           | 7,7%        |
| Over 30 år             | 5,9%        |
| <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        | Over middel        | ★★★★                |
| 10 År                                      | Høj                | Gennemsnit         | ★★★★★               |
| <b>Samlet</b>                              | Over middel        | Over middel        | ★★★★                |

### Risikonøgletal for obligationsporteføljen

|                      |      |
|----------------------|------|
| Effektiv varighed    | 6,7  |
| Konveksitet          | 0,1  |
| Deltavektor (2 år)   | 0,7  |
| Deltavektor (5 år)   | 2,5  |
| Deltavektor (10 år)  | 2,8  |
| Deltavektor (30 år)  | 0,6  |
| Effektiv gns. rente* | 5,1% |

| 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.