

Maj Invest Big Picture

31/12-2023

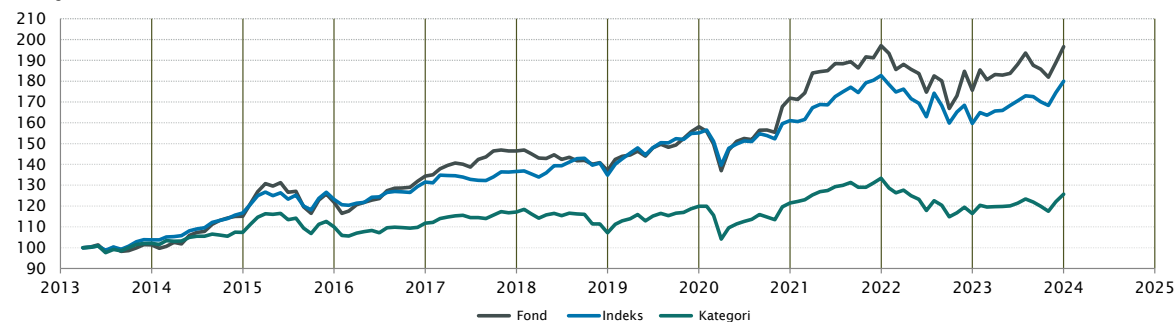
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2023

Fond: Big Picture

Kategori: Balanceret EUR Fleksibel Allokering Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Akk.
Maj Invest Big Picture	13,6%	5,8%	10,4%	9,0%	-6,4%	15,3%	8,7%	14,7%	-10,9%	11,9%	96,6%
Sammenligningsindeks	12,4%	5,5%	6,8%	3,9%	-1,3%	15,1%	3,8%	13,4%	-12,6%	12,7%	80,0%
Morningstar Kategori™	5,1%	2,4%	1,7%	4,8%	-8,5%	11,9%	1,3%	9,8%	-12,8%	8,1%	25,7%

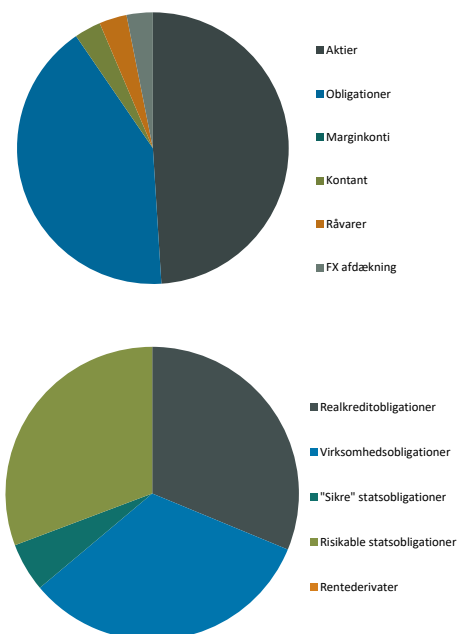
Morningstar Indeks

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	4,58%	3,77%	1,16%	
5 år ann.	7,47%	5,95%	3,25%	
10 år ann.	6,85%	5,66%	2,10%	
Siden start ann.	6,49%	5,62%	2,15%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.	Eksp. pct.
Aktier	54,3%	45,4%
Obligationer	38,4%	38,4%
Marginkonti	1,2%	
Kontant	2,9%	2,9%
Råvarer	3,0%	3,0%
FX afdækning	0,2%	2,9%
Total	100,0%	

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	12,0%	2,69%
Virksomhedsobligationer	12,5%	0,71%
"Sikre" statsobligationer	2,1%	0,24%
Risikable statsobligationer	11,8%	2,44%
Rentederivater	-	0,65%
Total	38,4%	6,74%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

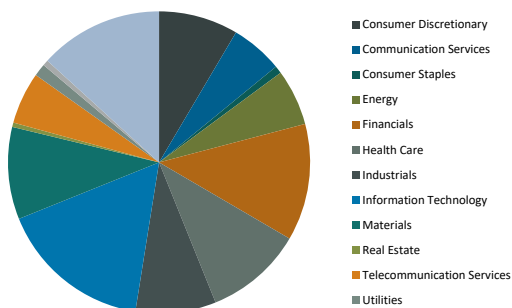
Rentederivater	Risiko*
Future	0,74%
Option	-0,08%
Total	0,65%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Makro

Realkredit	Pct.
DKK Covered	12,0%
Fastforrentet	5,1%
Capped floater	3,4%
Konverterbar	2,5%
Variabelt forrentet	0,9%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	12,0%

EM Regioner	Pct.
Latin America	7,4%
Africa	2,9%
Eastern Europe	1,4%
Asia	0,1%
Total	11,8%

Virksomhedsobligationer	Pct.
Financial	10,1%
Health care	0,6%
Energy	0,5%
Industrials	0,4%
Consumer, Cyclical	0,3%
Basic Materials	0,3%
Communications	0,2%
Diversified	0,2%
Total	12,5%

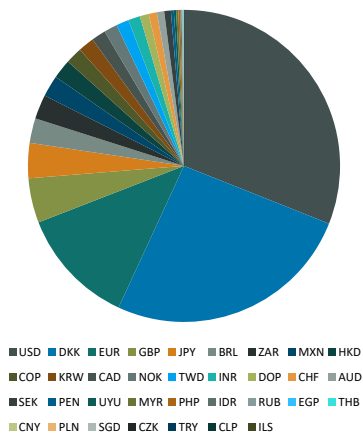


Aktier – Sektorfordeling	MV Pct.	Eksp. pct.
Consumer Discretionary	5,7%	5,7%
Communication Services	3,7%	3,7%
Consumer Staples	0,5%	0,5%
Energy	4,0%	4,0%
Financials	8,4%	8,4%
Health Care	7,0%	7,0%
Industrials	5,8%	5,8%
Information Technology	11,0%	11,0%
Materials	6,6%	6,6%
Real Estate	0,3%	0,3%
Telecommunication Services	3,7%	3,7%
Utilities	0,9%	0,9%
N/A	0,4%	0,4%
Aktiederivater	-	-8,9%
Total	54,3%	45,4%

Aktiederivater	Eksp. pct.
Future	2,9%
Option	-11,7%
Total	-8,9%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	23,2%
Western Europe	16,3%
Asia	9,8%
Pacific	3,2%
Andet	1,8%
Total	54,3%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	31,0%
DKK	25,9%
EUR	12,2%
GBP	4,6%
JPY	3,6%
BRL	2,6%
ZAR	2,5%
MXN	2,2%
HKD	2,0%
COP	1,7%
KRW	1,7%
CAD	1,5%
NOK	1,4%
TWD	1,3%
INR	1,2%
DOP	0,9%
CHF	0,9%
AUD	0,8%
SEK	0,7%
PEN	0,3%
UYU	0,2%
MYR	0,2%
PHP	0,2%
IDR	0,1%
RUB	0,1%
EGP	0,1%
THB	0,0%
CNY	0,0%
PLN	0,0%
SGD	0,0%
CZK	0,0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	Pct.
Mindre end 1 år	11,1%
1 til 3 år	11,4%
3 til 5 år	17,5%
5 til 7 år	17,8%
7 til 10 år	12,7%
10 til 15 år	16,5%
15 til 20 år	5,0%
20 til 30 år	8,1%
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	5,9
Konveksitet	0,7
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	2,2
Deltavektor (10 år)	2,4
Deltavektor (30 år)	0,7
Effektiv gns. rente*	6,2%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	11,2%	11,3%	9,3%
Tracking error	5,3%	4,9%	4,3%
Information ratio	0,2	0,3	0,2
Sharpe ratio	0,4	0,6	0,7

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.

Positioner

Top 20 i hver kategori				
	MV pct.	Eksp. pct.	Valuta	Eff. rente
Aktier	54,3%	45,4%		
GN Store Nord AS	1,8%	1,8%	DKK	
Alphabet Inc	1,3%	1,3%	USD	
Samsung Electronics	1,2%	1,2%	KRW	
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1,2%	1,2%	HKD	
Greenland Resources Inc	1,2%	1,2%	CAD	
The Goldman Sachs Group Inc	0,8%	0,8%	USD	
Cigna Corp	0,8%	0,8%	USD	
Barrick Gold Corp	0,8%	0,8%	USD	
CSX Corp	0,8%	0,8%	USD	
Meta Platforms Inc	0,8%	0,8%	USD	
KLA Corp	0,8%	0,8%	USD	
American Express Co	0,7%	0,7%	USD	
SoftBank Group Corp	0,7%	0,7%	JPY	
Lowe's Cos Inc	0,7%	0,7%	USD	
Amazon.com Inc	0,7%	0,7%	USD	
Microsoft Corp	0,7%	0,7%	USD	
Roche Holding AG	0,7%	0,7%	CHF	
HP Inc	0,7%	0,7%	USD	
Jyske Bank A/S	0,7%	0,7%	DKK	
Danske Bank A/S	0,7%	0,7%	DKK	
Råvarer	3,0%	3,0%		
WisdomTree Grains	1,7%	1,7%	USD	
WisdomTree Physical Silver	0,7%	0,7%	USD	
iShares Physical Gold ETC	0,3%	0,3%	USD	
WisdomTree Copper	0,2%	0,2%	USD	
WisdomTree Nickel	0,1%	0,1%	USD	
WisdomTree Aluminium	0,1%	0,1%	USD	
Realkreditobligation	12,0%	12,0%		
NYK 1'30jan	2,3%	2,3%	DKK	2,7%
NYK CF 3'34 6m Cibor+182bp	1,8%	1,8%	DKK	3,0%
NYK CF 1'27 6m Cibor+14	1,7%	1,7%	DKK	3,0%
RD 1% jan'29	1,3%	1,3%	DKK	2,6%
RD 1% jan'31	1,0%	1,0%	DKK	2,8%
DLR 4'43	1,0%	1,0%	DKK	4,1%
RD CITA6m+60, jul'26	0,9%	0,9%	DKK	4,0%
NYK 3.5'53	0,7%	0,7%	DKK	3,8%
NDA 0,5'53	0,6%	0,6%	DKK	3,2%
NYK 1% jan'32	0,3%	0,3%	DKK	2,9%
NYK 0,5'53	0,3%	0,3%	DKK	3,1%
NYKRE 1 01/01/33	0,2%	0,2%	DKK	3,0%
RD 1'26 apr	0,0%	0,0%	DKK	2,7%

Stat – kredit	10,2%	10,2%		
IFC 0 02/01/38 COP	1,1%	1,1%	COP	8,9%
IFC Marts 2038 MXN	1,0%	1,0%	MXN	9,5%
DOMREP 11 1/4 09/15/35 DOP	0,9%	0,9%	DOP	10,0%
SAGB 8 3/4 02/28/48	0,8%	0,8%	ZAR	12,0%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,7%	0,7%	BRL	8,5%
IBRD 0 11/10/38 BRL	0,7%	0,7%	BRL	8,2%
AFDB 0 04/05/46 ZAR	0,7%	0,7%	ZAR	9,6%
ROMANI 6 3/8 09/18/33 EUR	0,5%	0,5%	EUR	5,6%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,4%	0,4%	BRL	8,9%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	0,4%	EUR	6,6%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	0,4%	0,4%	ZAR	2,0%
IFC 12 11/03/27 COP	0,4%	0,4%	COP	10,0%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,3%	0,3%	ZAR	10,6%
Mexico 7,75% 2042	0,3%	0,3%	MXN	9,4%
MACEDO 6.96 03/13/27	0,3%	0,3%	EUR	5,2%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,3%	0,3%	PEN	6,9%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,3%	0,3%	EUR	14,6%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,2%	0,2%	UYU	3,4%
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	0,2%	0,2%	EUR	5,1%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,2%	0,2%	USD	10,4%
Kreditobligation	9,9%	9,9%		
Lloyds 8.5% NC2028 AT1	1,1%	1,1%	GBP	8,6%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	1,0%	1,0%	USD	4,9%
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	1,0%	1,0%	DKK	7,9%
SocGen 7.875% NC2029 AT1	0,9%	0,9%	EUR	7,2%
Barclays Plc 9.25% NC2028 AT1	0,8%	0,8%	GBP	9,6%
Phoenix Grp Hld 5,75% NC2028 RT1	0,6%	0,6%	GBP	6,9%
Spar Nord C+325 2028–2033 Tier 2	0,4%	0,4%	DKK	6,9%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	0,4%	0,4%	DKK	7,3%
Investec Plc 9.125% 2027–2033 Tier 2	0,4%	0,4%	GBP	7,6%
GN Store Nord 0.875% 11/2024	0,3%	0,3%	EUR	6,7%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,3%	0,3%	EUR	9,8%
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,3%	0,3%	GBP	9,2%
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	0,3%	0,3%	GBP	7,8%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,3%	0,3%	DKK	4,1%
Hvidbjerg Bank C+550 NC2028 AT1	0,3%	0,3%	DKK	9,3%
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,3%	0,3%	EUR	6,3%
Bayer AG 7.0% Perp NC2031	0,3%	0,3%	EUR	6,6%
Cemex 9.125% Perp NC2028 Green	0,3%	0,3%	USD	7,5%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,3%	0,3%	EUR	4,4%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,3%	0,3%	USD	9,4%
Stat – varighed	2,1%	2,1%		
US TIPS 0,625 juli 2032	0,9%	0,9%	USD	1,7%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	0,6%	0,6%	JPY	0,2%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,3%	0,3%	NOK	3,8%
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,2%	0,2%	EUR	0,6%
Aktiederivater	0,0%	-8,9%		
SPX 03/15/24 C4800		-3,2%	USD	
SPX 03/15/24 P4250		0,5%	USD	
SPX 03/21/25 P4700		-3,5%	USD	
SX5E 12/20/24 P3350		1,1%	EUR	
SPX 03/15/24 P4600		-1,5%	USD	
SX5E 12/20/24 P4200		-3,8%	EUR	
SPX 03/21/25 P3650		1,0%	USD	
SX5E 02/16/24 P4425		-1,5%	EUR	
EURO STOXX 50 Mar24		2,9%	EUR	
SX5E 02/16/24 P4050		0,3%	EUR	
SX5E 02/16/24 C4675		-1,1%	EUR	

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.