Fordeling af investeringsaktiver i FleksibelPension ved høj risiko

FleksibelPension, der har markedsrente, investeres efter denne strategi:
* Mulighed for at vælge mellem tre risikoprofiler (lav, middel, høj)
* Livscyklus for alle tre risikoprofiler så der frem mod alderspension sker en glidende nedtrapning af aktiver med høj risiko (fx aktier) for at sikre lavere risiko i årene tættere på pensionering
* I de yngre år stor andel af aktier, ejendomme og indeksobligationer for at kunne opnå højere afkast og inflationsbeskyttelse på længere sigt globalt udgangspunkt for at kunne placere investeringer i de regioner, som har størst vækst- og afkastpotentiale
* risikospredning på flere forskellige aktivtyper for at sikre en vis stabilitet i afkastudviklingen

Investeringsstrategien bliver løbende tilpasset for at kunne give et konkurrencedygtigt afkast og tilpasset det risikoniveau der passer til profilerne

	30-årig		60-årig		
31. december 2023	Aktuel fordeling %	Benchmark %	Aktuel fordeling %	Benchmark %	Beskrivelse af aktivklasser
Obligationer	**35,6**	**30,0**	**46,6**	**43,3**	
Stats- og realkreditobligationer	5,4	7,1	13,4	13,6	Stats- og realkreditobligationer fra lande med høj kreditvurdering. Investeringerne foretages primært i Danmark.
Investment grade obligationer	7,7	5,3	7,1	5,9	Obligationer udstedt af virksomheder med høj kreditvurdering. Investeringerne foretages primært i USA og Europa.
High-yield obligationer	20,4	15,5	18,7	16,7	Obligationer udstedt af virksomheder med lav kreditvurdering. Investeringerne foretages primært i USA og Europa.
Emerging markets obligationer	2,1	2,0	5,0	5,2	Statsobligationer fra lande med lav kreditvurdering, eksempelvis Brasilien og Mexico.
Hedgefonde	0,0	0,0	2,4	2,0	Hedgefonde anvender gearinger og komplekse redskaber, typisk rentederivater samt stats- og realkreditobligationer, primært i Europa
Aktier	**33,7**	**41,4**	**27,7**	**31,8**	
Globale aktier (developed markets)	30,7	37,6	25,1	28,8	Børsnoterede aktier fra lande med højt udviklede kapitalmarkeder, eksempelvis USA, Vesteuropa og Japan.
Emerging Markets aktier	3,1	3,8	2,6	3,0	Obligationer udstedt af virksomheder med høj kreditvurdering. Investeringerne foretages primært i USA og Europa.
Illikvide aktiver	**30,7**	**28,6**	**25,7**	**24,9**	
Private Equity	10,6	10,7	8,1	8,4	Ikke-børsnoterede aktier. Investeringerne foretages primært i USA og Europa.
Infrastruktur	10,8	10,7	8,7	8,8	Investeringer i industrianlæg, energiproduktion, distribution mv., eksempelvis vindmølleparker og gasledninger. Investeringerne foretages primært i Europa og USA.
Ejendomme	9,2	7,1	8,9	7,7	Investeringer i ejendomme til eksempelvis bolig, kontor og detail. Investeringerne foretages primært i Danmark og det øvrige Europa.
Investeringsaktiver i alt	**100**	**100**	**100**	**100**	

Den aktuelle sammensætning af investeringsaktiver er holdt op imod den strategiske sammensætning af aktiver, som er vedtaget af bestyrelsen (kaldet benchmark). Afvigelser fra det strategiske benchmark forekommer inden for visse grænser, hvis det vurderes fordelagtigt ud fra et investeringsmæssigt synspunkt. Afrunding kan medføre, at beløbene ikke summer til totalen.