

# Maj Invest Kontra Strategier

31/1-2023

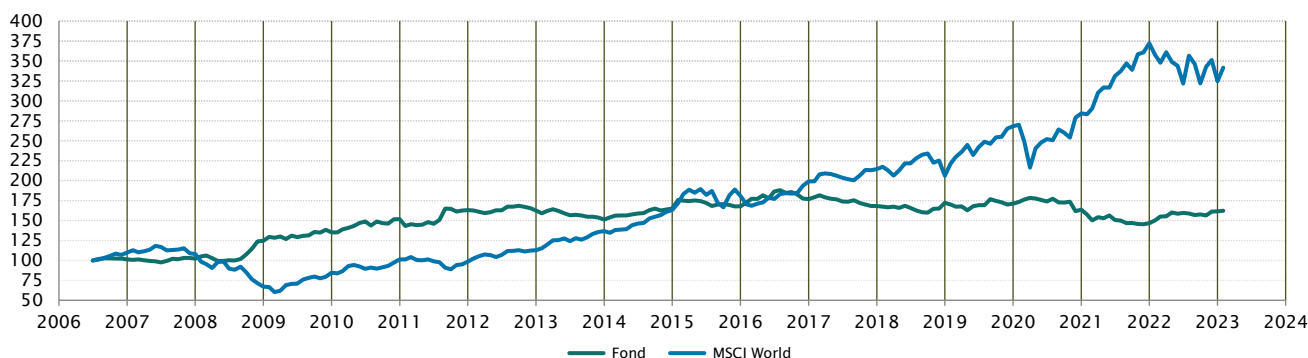
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/1-2023

Fond: Kontra Strategier

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest Kontra Strategier	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	2,3%	-0,6%	-4,4%	-10,4%	10,2%	0,5%	62,3%
MSCI World	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	30,2%	5,9%	30,9%	-12,8%	5,3%	241,6%

Morningstar Kategori™

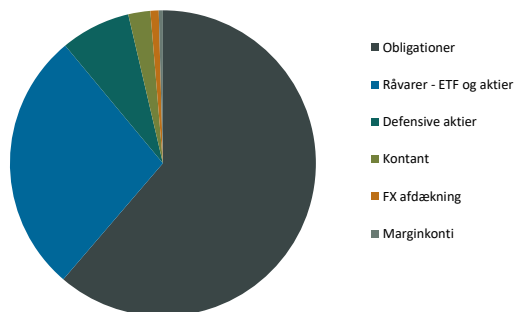
Morningstar Indeks

\*) pr. 31/1-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-2,17%	8,14%		
5 år ann.	-0,62%	9,45%		
10 år ann.	0,21%	11,48%		
Siden start ann.	2,96%	7,67%		

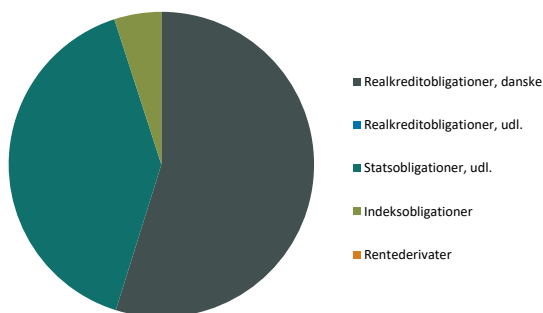
## Indhold

### Aktivfordeling



- Obligationer
- Råvarer - ETF og aktier
- Defensive aktier
- Kontant
- FX afdækning
- Marginkonti

Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	61,8%
Råvarer - ETF og aktier	27,9%
Defensive aktier	7,5%
Kontant	2,4%
FX afdækning	0,9%
Marginkonti	-0,4%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

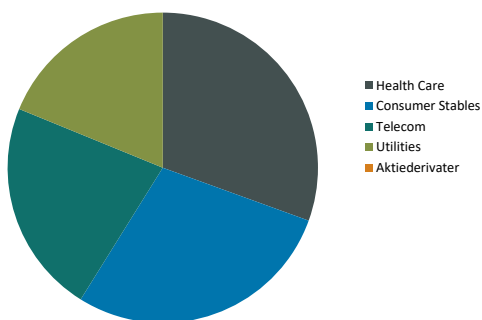


- Realkreditobligationer, danske
- Realkreditobligationer, udl.
- Statsobligationer, udl.
- Indeksobligationer
- Rentederivater

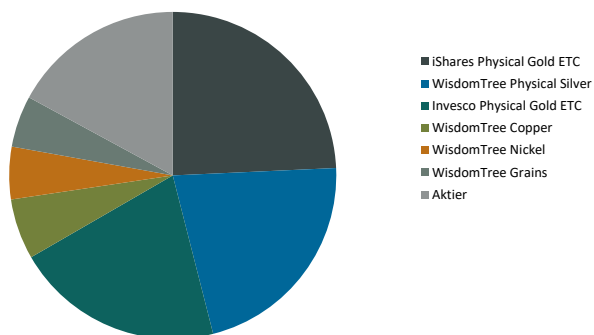
Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	34%	2,77%
Realkreditobligationer, udl.	0%	0,00%
Statsobligationer	28%	2,57%
Statsobligationer, udl.	25%	2,34%
Indeksobligationer	3%	0,23%
Rentederivater	-	1,81%
<b>Total, obligationer</b>	<b>62%</b>	<b>7,15%</b>
<b>Hele porteføljen</b>		<b>4,42%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Futures	18,0%	1,81%
Optioner	0,0%	0,00%
<b>Total</b>	<b>18,0%</b>	<b>1,81%</b>



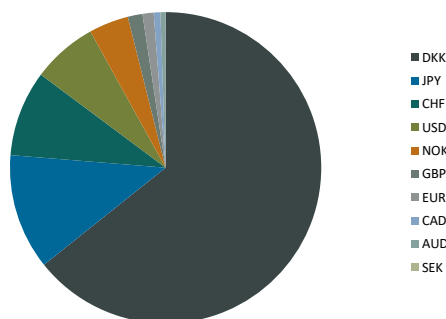
Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	2,3%	2,3%
Consumer Stables	2,1%	2,1%
Telecom	1,7%	1,7%
Utilities	1,4%	1,4%
Aktiederivater	-	-24,4%
<b>Total</b>	<b>7,5%</b>	<b>-16,9%</b>



Aktiederivater	Eksp.
Future	-5,3%
Option	-19,1%
<b>Total</b>	<b>-24,4%</b>

Råvarer – ETF og aktier	MV pct.
iShares Physical Gold ETC	6,8%
WisdomTree Physical Silver	6,1%
Invesco Physical Gold ETC	5,8%
WisdomTree Copper	1,7%
WisdomTree Nickel	1,4%
WisdomTree Grains	1,4%
Aktier	4,8%
<b>Total</b>	<b>27,9%</b>

## Eksposering



Valuta	pct.
DKK	64%
JPY	12%
CHF	9%
USD	7%
NOK	4%
GBP	2%
EUR	1%
CAD	1%
AUD	1%
SEK	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	7%
1 til 3 år	7%
3 til 5 år	31%
5 til 7 år	33%
7 til 10 år	5%
10 til 15 år	9%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	8%
Over 30 år	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Kontra Strategier

### Risikoggetal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	7,1
Konveksitet	0,5
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	3,4
Deltavektor (10 år)	2,8
Deltavektor (30 år)	0,2
Effektiv gns. rente*	2,4%

### Omkostninger

	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	1,48%
ÅOP	1,54%
Indirekte transaktionsomk.	0,07%

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
<b>Realkreditobligation</b>	<b>33,9%</b>	<b>33,9%</b>		
NDA 1 01Oct26 Blt A IO (2)	6,4%	6,4%	DKK	3,2%
Nordea 2'43	5,2%	5,2%	DKK	3,6%
NYK CF 1'27 6m Cibor+14	4,5%	4,5%	DKK	3,3%
RD 1'30jan	4,1%	4,1%	DKK	3,3%
NYK 1'30jan	3,9%	3,9%	DKK	3,3%
RD 1'27 apr	3,5%	3,5%	DKK	3,2%
RD 1'26 apr	2,8%	2,8%	DKK	3,3%
NYK 1 01Jul27 Blt A (H)	2,1%	2,1%	DKK	3,2%
Jyske 1'29 apr	1,3%	1,3%	DKK	3,3%
<b>Stat – varighed</b>	<b>27,9%</b>	<b>27,9%</b>		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	10,9%	10,9%	JPY	0,4%
EIB 3,125 2036 CHF	5,4%	5,4%	CHF	1,6%
EIB 1,125% 2023 (CHF)	4,4%	4,4%	CHF	1,0%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	4,1%	4,1%	NOK	3,1%
US TIPS 0,625 juli 2032	3,1%	3,1%	USD	1,0%
<b>Råvarer – ETF og aktier</b>	<b>27,9%</b>	<b>27,9%</b>		
iShares Physical Gold ETC	6,8%	6,8%	USD	
WisdomTree Physical Silver	6,1%	6,1%	USD	
Invesco Physical Gold ETC	5,8%	5,8%	USD	
WisdomTree Copper	1,7%	1,7%	USD	
WisdomTree Nickel	1,4%	1,4%	USD	
WisdomTree Grains	1,4%	1,4%	USD	
Barrick Gold Corp	0,7%	0,7%	USD	
Agnico Eagle Mines Ltd	0,7%	0,7%	CAD	
Newcrest Mining Ltd	0,7%	0,7%	AUD	
Newmont Corp	0,7%	0,7%	USD	
Pan American Silver Corp	0,7%	0,7%	USD	
Cia de Minas Buenaventura SAA	0,7%	0,7%	USD	
Fresnillo PLC	0,7%	0,7%	GBP	
<b>Defensive aktier</b>	<b>7,5%</b>	<b>7,5%</b>		
WisdomTree Grains	1,4%	1,4%	USD	
Merck & Co Inc	0,5%	0,5%	USD	
AT&T Inc	0,5%	0,5%	USD	
Nippon Telegraph & Telephone Corp	0,4%	0,4%	JPY	
KDDI Corp	0,4%	0,4%	JPY	
Novartis AG	0,4%	0,4%	CHF	
Johnson & Johnson	0,4%	0,4%	USD	
Pfizer Inc	0,4%	0,4%	USD	
CVS Health Corp	0,3%	0,3%	USD	
Vodafone Group PLC	0,3%	0,3%	GBP	
Roche Holding AG	0,3%	0,3%	CHF	
Unilever PLC	0,3%	0,3%	GBP	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,2%	0,2%	EUR	
Nestle SA	0,2%	0,2%	CHF	
Colgate-Palmolive	0,2%	0,2%	USD	
Coca-Cola Co/The	0,2%	0,2%	USD	
Kellogg Co	0,2%	0,2%	USD	
<b>Aktiederivat</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-24,4%</b>		
NASDAQ 100 E-MINI Mar23		-5,0%	USD	
S&P500 EMINI FUT Mar23		3,0%	USD	
EURO STOXX 50 Mar23		4,5%	EUR	
SX5E Dividend Fut Dec23	-0,4%	-7,7%	EUR	
SX5E 06/16/23 P2500		0,4%	EUR	
SPX 06/16/23 P4250	0,0%	-8,0%	USD	
SPX 06/16/23 P3150	0,0%	0,7%	USD	
SX5E 03/17/23 P3400		0,2%	EUR	
SX5E 05/19/23 P3575		2,0%	EUR	
SX5E 05/19/23 P3850		-4,1%	EUR	
SX5E 05/19/23 C4300		-4,6%	EUR	
SX5E 03/15/24 P3900		-7,9%	EUR	
SX5E 03/15/24 P3000		2,1%	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 fremtidig 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.