

# Maj Invest Kontra Strategier

31/7-2023

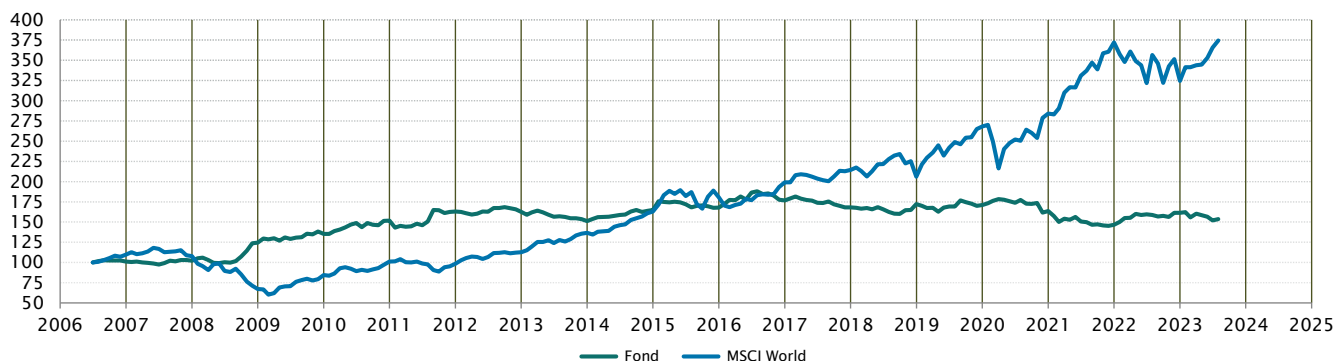
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/7-2023

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%	-4,9%	53,7%
MSCI World	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	30,2%	5,9%	30,9%	-12,8%	15,4%	274,5%

Morningstar Kategori™

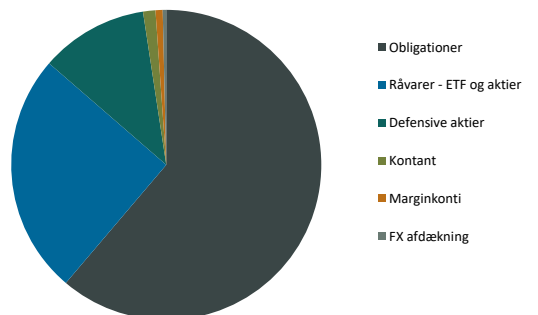
Morningstar Indeks

\*) pr. 31/7-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-4,65%	14,32%		
5 år ann.	-1,11%	10,43%		
10 år ann.	-0,22%	11,35%		
Siden start ann.	2,54%	8,02%		

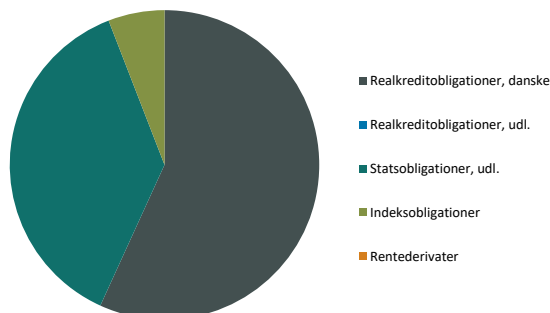
## Indhold

### Aktivfordeling



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

Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	61,2%
Råvarer - ETF og aktier	25,2%
Defensive aktier	11,2%
Kontant	1,3%
Marginkonti	0,7%
FX afdækning	0,4%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

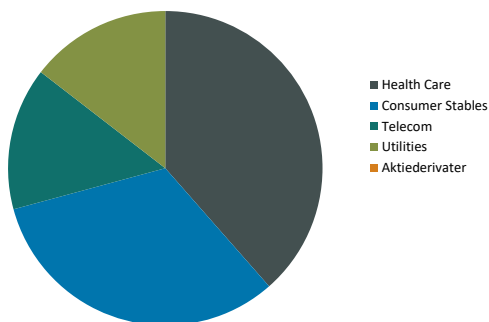


- Realkreditobligationer, danske
- Realkreditobligationer, udl.
- Statsobligationer, udl.
- Indeksobligationer
- Rentederivater

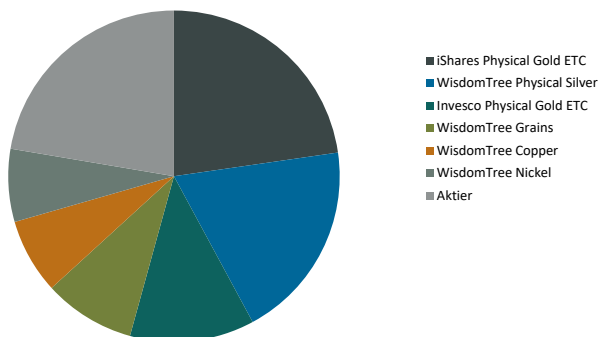
Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	35%	2,92%
Realkreditobligationer, udl.	0%	0,00%
Statsobligationer	26%	2,78%
Statsobligationer, udl.	23%	2,53%
Indeksobligationer	4%	0,25%
Rentederivater	-	1,03%
<b>Total, obligationer</b>	<b>61%</b>	<b>6,73%</b>
<b>Hele porteføljen</b>		<b>4,12%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Futures	11,1%	0,63%
Optioner	3,7%	0,40%
<b>Total</b>	<b>14,9%</b>	<b>1,03%</b>



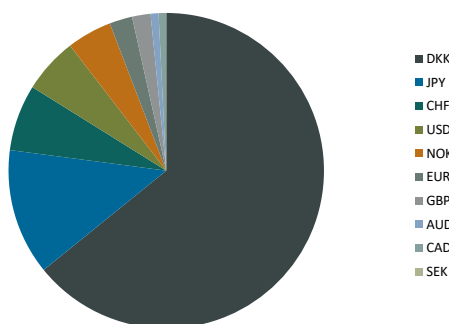
Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	4,3%	4,3%
Consumer Staples	3,6%	3,6%
Telecom	1,6%	1,6%
Utilities	1,6%	1,6%
Aktiederivater	-	-25,7%
<b>Total</b>	<b>11,2%</b>	<b>-14,5%</b>



Aktiederivater	Eksp.
Futures	-3,6%
Optioner	-22,2%
<b>Total</b>	<b>-25,7%</b>

Råvarer – ETF og aktier	MV pct.
iShares Physical Gold ETC	5,7%
WisdomTree Physical Silver	4,9%
Invesco Physical Gold ETC	3,1%
WisdomTree Grains	2,2%
WisdomTree Copper	1,8%
WisdomTree Nickel	1,8%
Aktier	5,6%
<b>Total</b>	<b>25,2%</b>

## Eksposering



Valuta	pct.
DKK	64%
JPY	13%
CHF	7%
USD	6%
NOK	5%
EUR	2%
GBP	2%
AUD	1%
CAD	1%
SEK	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	0%
1 til 3 år	8%
3 til 5 år	29%
5 til 7 år	32%
7 til 10 år	11%
10 til 15 år	11%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	10%
Over 30 år	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Kontra Strategier

### Risikøgletal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	6,8
Konveksitet	-0,2
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	4,1
Deltavektor (10 år)	2,4
Deltavektor (30 år)	0,2
Effektiv gns. rente*	2,6%

### Omkostninger

	pct.
<b>Handelsomkostninger</b>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<b>Omkostninger</b>	
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>34,8%</b>	<b>34,8%</b>		
Nordea 2'43	5,8%	5,8%	DKK	3,8%
NYK CF 1'27 6m Cibor+14	5,2%	5,2%	DKK	3,4%
NYK 1'28 jan	4,8%	4,8%	DKK	3,5%
NYK 1'30jan	4,6%	4,6%	DKK	3,5%
RD 1'27 apr	4,1%	4,1%	DKK	3,5%
NYKRE 1 01/01/31	2,9%	2,9%	DKK	3,6%
NYK 1 01Jul27 Blt A (H)	2,4%	2,4%	DKK	3,5%
RD 1'30jan	2,0%	2,0%	DKK	3,5%
Jyske 1'29 apr	1,5%	1,5%	DKK	3,5%
NDA 1 01Oct26 Blt A IO (2)	1,5%	1,5%	DKK	3,5%
<b>Stat – varighed</b>	<b>26,4%</b>	<b>26,4%</b>		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	11,6%	11,6%	JPY	0,3%
EIB 3,125 2036 CHF	6,7%	6,7%	CHF	1,4%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	4,6%	4,6%	NOK	4,7%
US TIPS 0,625 juli 2032	3,6%	3,6%	USD	1,1%
<b>Råvarer – ETF og aktier</b>	<b>25,2%</b>	<b>25,2%</b>		
iShares Physical Gold ETC	5,7%	5,7%	USD	
WisdomTree Physical Silver	4,9%	4,9%	USD	
Invesco Physical Gold ETC	3,1%	3,1%	USD	
WisdomTree Grains	2,2%	2,2%	USD	
WisdomTree Copper	1,8%	1,8%	USD	
WisdomTree Nickel	1,8%	1,8%	USD	
Cia de Minas Buenaventura SAA	0,9%	0,9%	USD	
Pan American Silver Corp	0,9%	0,9%	USD	
Newcrest Mining Ltd	0,8%	0,8%	AUD	
Newmont Corp	0,8%	0,8%	USD	
Agnico Eagle Mines Ltd	0,8%	0,8%	CAD	
Barrick Gold Corp	0,8%	0,8%	USD	
Fresnillo PLC	0,7%	0,7%	GBP	
<b>Defensive aktier</b>	<b>9,6%</b>	<b>9,6%</b>		
CVS Health Corp	0,8%	0,8%	USD	
Novartis AG	0,8%	0,8%	CHF	
Johnson & Johnson	0,7%	0,7%	USD	
Roche Holding AG	0,7%	0,7%	CHF	
Merck & Co Inc	0,7%	0,7%	USD	
Pfizer Inc	0,7%	0,7%	USD	
Nippon Telegraph & Telephone Corp	0,5%	0,5%	JPY	
KDDI Corp	0,4%	0,4%	JPY	
Asahi Group Holdings Ltd	0,4%	0,4%	JPY	
Colgate-Palmolive	0,4%	0,4%	USD	
Unilever PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,4%	0,4%	EUR	
Kellogg Co	0,4%	0,4%	USD	
Nestle SA	0,4%	0,4%	CHF	
Coca-Cola Co/The	0,4%	0,4%	USD	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Danone SA	0,4%	0,4%	EUR	
AT&T Inc	0,4%	0,4%	USD	
Vodafone Group PLC	0,3%	0,3%	GBP	

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.