

Maj Invest Kontra Strategier

31/8-2023

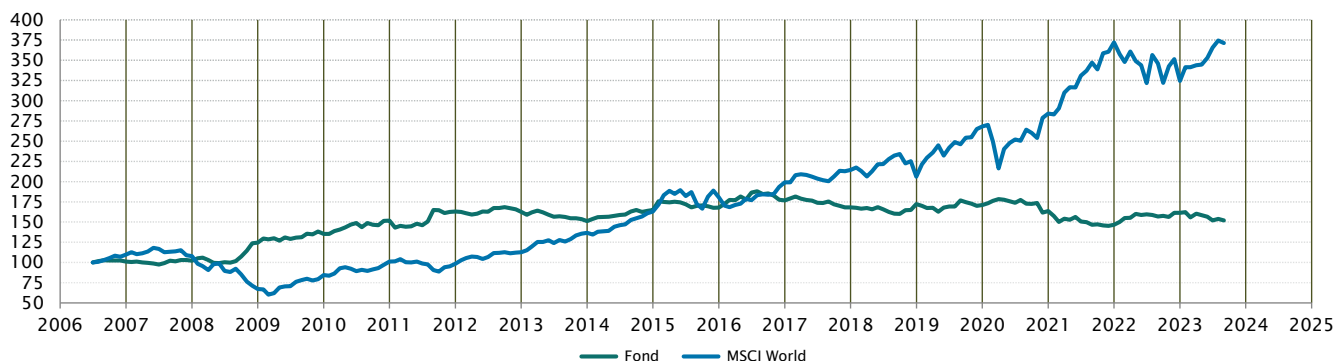
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/8-2023

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% | -5,9% | 52,0% |
| MSCI World | 19,3% | 10,7% | 10,3% | 7,7% | -3,9% | 30,2% | 5,9% | 30,9% | -12,8% | 14,4% | 271,4% |

Morningstar Kategori™

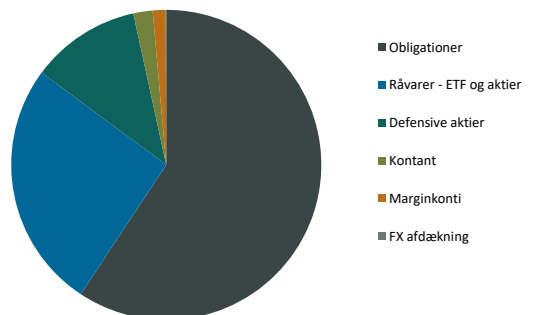
Morningstar Indeks

*) pr. 31/8-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

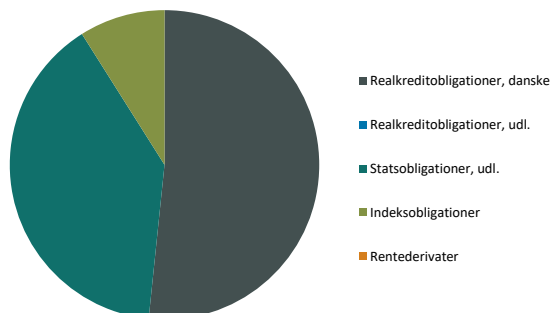
| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond | MSCI World | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|--------|------------|----------|--------------|
| 3 år ann. | -4,18% | 12,01% | | |
| 5 år ann. | -1,06% | 9,84% | | |
| 10 år ann. | -0,28% | 11,41% | | |
| Siden start ann. | 2,46% | 7,92% | | |

Indhold

Aktivfordeling



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



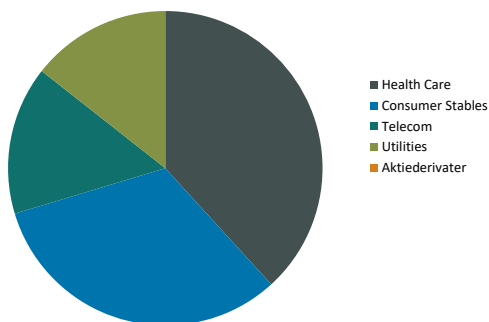
- Realkreditobligationer, danske
- Realkreditobligationer, udl.
- Statsobligationer, udl.
- Indeksobligationer
- Rentederivater

| Aktivklasser | MV pct. |
|-------------------------|---------------|
| Obligationer | 59,4% |
| Råvarer - ETF og aktier | 25,9% |
| Defensive aktier | 11,5% |
| Kontant | 2,0% |
| Marginkonti | 1,3% |
| FX afdækning | -0,1% |
| Total | 100,0% |

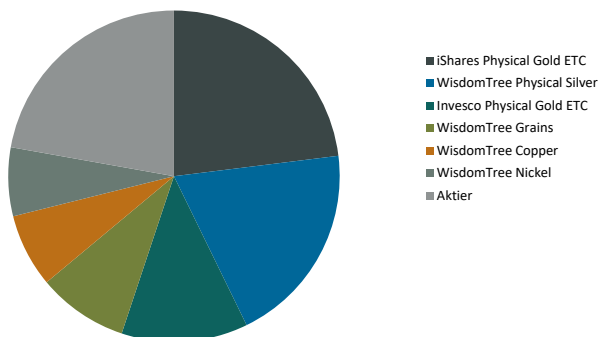
| Obligationer | MV pct. | Risiko* |
|--------------------------------|------------|--------------|
| Realkreditobligationer, danske | 31% | 2,79% |
| Realkreditobligationer, udl. | 0% | 0,00% |
| Statsobligationer | 29% | 3,03% |
| Statsobligationer, udl. | 23% | 2,64% |
| Indeksobligationer | 5% | 0,38% |
| Rentederivater | - | 1,58% |
| Total, obligationer | 59% | 7,40% |
| Hele porteføljen | | 4,39% |

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

| Rentederivater | Eksp. | Risiko |
|----------------|--------------|--------------|
| Futures | 11,9% | 0,69% |
| Optioner | 8,3% | 0,89% |
| Total | 20,2% | 1,58% |



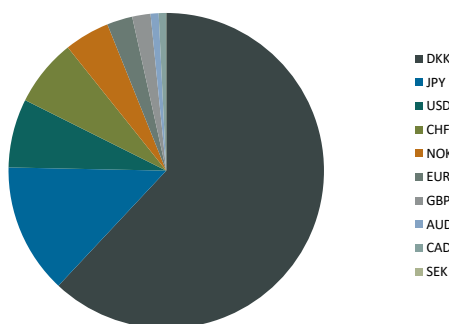
| Aktier | MV pct. | Eksp. |
|------------------|--------------|---------------|
| Health Care | 4,4% | 4,4% |
| Consumer Staples | 3,7% | 3,7% |
| Telecom | 1,8% | 1,8% |
| Utilities | 1,6% | 1,6% |
| Aktiederivater | - | -27,7% |
| Total | 11,5% | -16,2% |



| Aktiederivater | Eksp. |
|----------------|---------------|
| Futures | -5,8% |
| Optioner | -21,9% |
| Total | -27,7% |

| Råvarer – ETF og aktier | MV pct. |
|----------------------------|--------------|
| iShares Physical Gold ETC | 6,0% |
| WisdomTree Physical Silver | 5,1% |
| Invesco Physical Gold ETC | 3,2% |
| WisdomTree Grains | 2,3% |
| WisdomTree Copper | 1,9% |
| WisdomTree Nickel | 1,7% |
| Aktier | 5,7% |
| Total | 25,9% |

Eksposering



| Valuta | pct. |
|--------------|-------------|
| DKK | 62% |
| JPY | 13% |
| USD | 7% |
| CHF | 7% |
| NOK | 5% |
| EUR | 3% |
| GBP | 2% |
| AUD | 1% |
| CAD | 1% |
| SEK | 0% |
| Total | 100% |

| Løbetid obligationer | pct. |
|----------------------|-------------|
| Mindre end 1 år | 0% |
| 1 til 3 år | 8% |
| 3 til 5 år | 22% |
| 5 til 7 år | 34% |
| 7 til 10 år | 14% |
| 10 til 15 år | 12% |
| 15 til 20 år | 0% |
| 20 til 30 år | 10% |
| Over 30 år | 0% |
| Total | 100% |

Maj Invest Kontra Strategier

Risikøgleter for obligationsporteføljen

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

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