

Maj Invest Kontra Strategier

30/9-2023

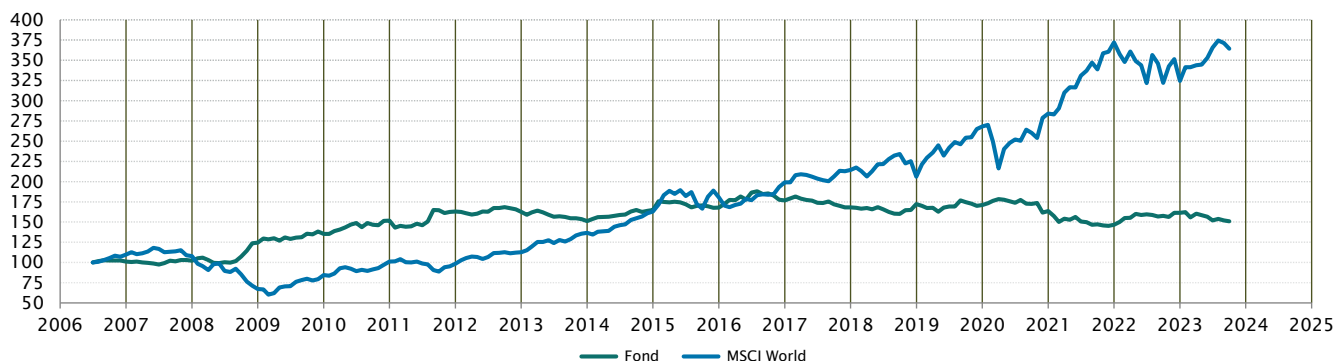
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2023

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%	-6,6%	50,9%
MSCI World	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	30,2%	5,9%	30,9%	-12,8%	12,3%	264,5%

Morningstar Kategori™

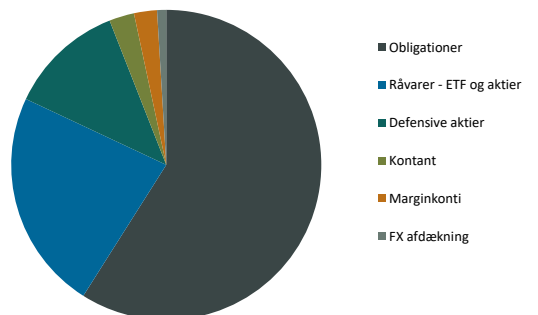
Morningstar Indeks

*) pr. 30/9-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-4,38%	11,89%		
5 år ann.	-1,16%	9,26%		
10 år ann.	-0,25%	10,96%		
Siden start ann.	2,41%	7,77%		

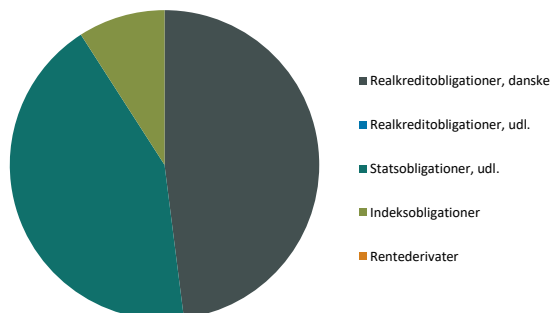
Indhold

Aktivfordeling



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

Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	60,1%
Råvarer - ETF og aktier	23,4%
Defensive aktier	12,3%
Kontant	2,7%
Marginkonti	2,4%
FX afdækning	-1,0%
Total	100,0%

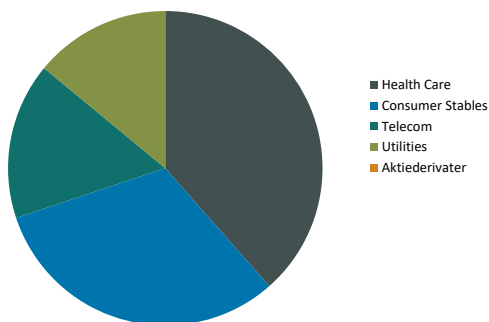


- Realkreditobligationer, danske
- Realkreditobligationer, udl.
- Statsobligationer, udl.
- Indeksobligationer
- Rentederivater

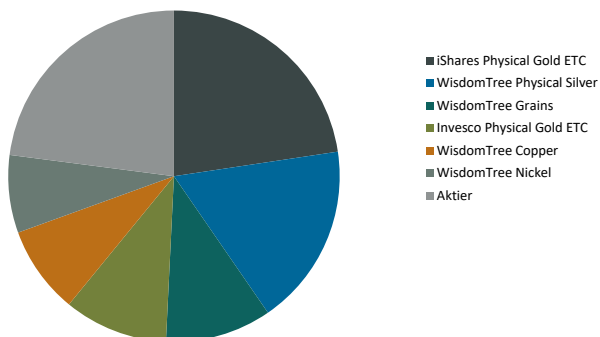
Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	29%	2,63%
Realkreditobligationer, udl.	0%	0,00%
Statsobligationer	31%	2,90%
Statsobligationer, udl.	26%	2,52%
Indeksobligationer	5%	0,38%
Rentederivater	-	2,23%
Total, obligationer	60%	7,75%
Hele porteføljen		4,66%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Futures	14,5%	0,97%
Optioner	11,9%	1,25%
Total	26,4%	2,23%



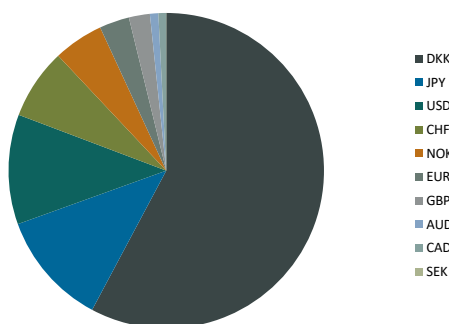
Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	4,7%	4,7%
Consumer Stables	3,9%	3,9%
Telecom	2,0%	2,0%
Utilities	1,7%	1,7%
Aktiederivater	-	-28,6%
Total	12,3%	-16,3%



Aktiederivater	Eksp.
Futures	-6,1%
Optioner	-22,5%
Total	-28,6%

Råvarer – ETF og aktier	MV pct.
iShares Physical Gold ETC	5,3%
WisdomTree Physical Silver	4,2%
WisdomTree Grains	2,4%
Invesco Physical Gold ETC	2,4%
WisdomTree Copper	2,0%
WisdomTree Nickel	1,8%
Aktier	5,4%
Total	23,4%

Eksposering



Valuta	pct.
DKK	58%
JPY	12%
USD	11%
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	14%
3 til 5 år	17%
5 til 7 år	32%
7 til 10 år	14%
10 til 15 år	12%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	11%
Over 30 år	0%
Total	100%

Maj Invest Kontra Strategier

Risikøgletal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	7,8
Konveksitet	-3,0
Deltavektor (2 år)	0,5
Deltavektor (5 år)	4,9
Deltavektor (10 år)	3,0
Deltavektor (30 år)	0,2
Effektiv gns. rente*	3,0%

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
Realkreditobligation	28,9%	28,9%		
Nordea 2'43	6,3%	6,3%	DKK	4,3%
NYK 1'28 jan	5,4%	5,4%	DKK	3,6%
NYK 1'30jan	5,1%	5,1%	DKK	3,7%
NYKRE 1 01/01/31	3,2%	3,2%	DKK	3,8%
NYK 1 01Jul27 Blt A (H)	2,7%	2,7%	DKK	3,6%
RD 1'30jan	2,2%	2,2%	DKK	3,7%
NYK CF 1'27 6m Cibor+14	2,2%	2,2%	DKK	3,5%
Jyske 1'29 apr	1,7%	1,7%	DKK	3,7%
Stat - varighed	31,3%	31,3%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	10,1%	10,1%	JPY	0,4%
EIB 3,125 2036 CHF	7,2%	7,2%	CHF	1,6%
US TIPS 0,625 juli 2032	5,5%	5,5%	USD	2,2%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	5,1%	5,1%	NOK	4,5%
T 4 1/4 09/30/24	3,4%	3,4%	USD	5,5%
Råvarer - ETF og aktier	23,4%	23,4%		
iShares Physical Gold ETC	5,3%	5,3%	USD	
WisdomTree Physical Silver	4,2%	4,2%	USD	
Invesco Physical Gold ETC	2,4%	2,4%	USD	
WisdomTree Copper	2,0%	2,0%	USD	
WisdomTree Nickel	1,8%	1,8%	USD	
Cia de Minas Buenaventura SAA	0,8%	0,8%	USD	
Fresnillo PLC	0,8%	0,8%	GBP	
Newcrest Mining Ltd	0,8%	0,8%	AUD	
Agnico Eagle Mines Ltd	0,8%	0,8%	CAD	
Newmont Corp	0,8%	0,8%	USD	
Barrick Gold Corp	0,7%	0,7%	USD	
Pan American Silver Corp	0,7%	0,7%	USD	
WisdomTree Grains	2,4%	2,4%	USD	
Defensive aktier	10,6%	10,6%		
CVS Health Corp	0,9%	0,9%	USD	
Novartis AG	0,8%	0,8%	CHF	
Johnson & Johnson	0,8%	0,8%	USD	
Merck & Co Inc	0,8%	0,8%	USD	
Roche Holding AG	0,8%	0,8%	CHF	
Pfizer Inc	0,7%	0,7%	USD	
KDDI Corp	0,5%	0,5%	JPY	
Nippon Telegraph & Telephone Corp	0,5%	0,5%	JPY	
Vodafone Group PLC	0,5%	0,5%	GBP	
Asahi Group Holdings Ltd	0,5%	0,5%	JPY	
AT&T Inc	0,5%	0,5%	USD	
Colgate-Palmolive	0,4%	0,4%	USD	
Unilever PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Nestle SA	0,4%	0,4%	CHF	
Coca-Cola Co/The	0,4%	0,4%	USD	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,4%	0,4%	EUR	
Danone SA	0,4%	0,4%	EUR	
Kellogg Co	0,4%	0,4%	USD	

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.