

Maj Invest Kontra Strategier

31/12-2022

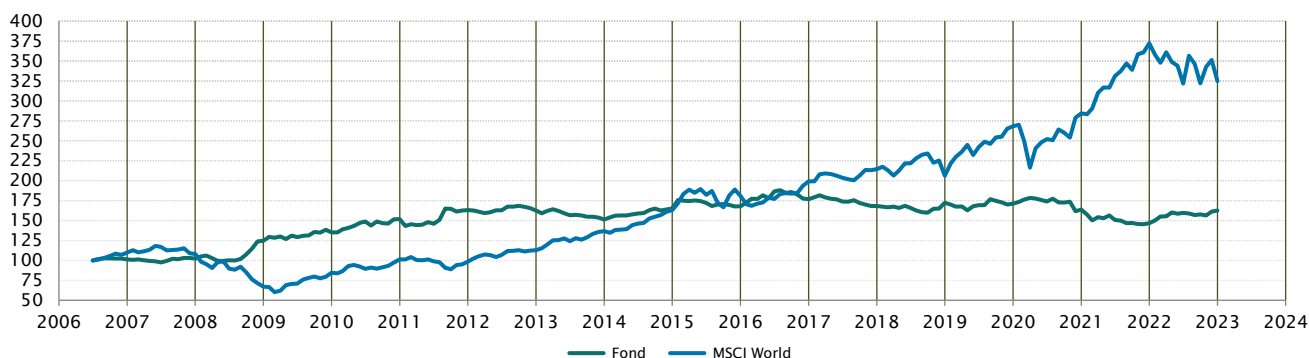
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2022

Fond: Kontra Strategier

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Akk.
Maj Invest Kontra Strategier	-6,9%	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	2,3%	-0,6%	-4,4%	-10,4%	10,9%	62,6%
MSCI World	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	30,2%	5,9%	30,9%	-12,8%	224,5%

Morningstar Kategori™

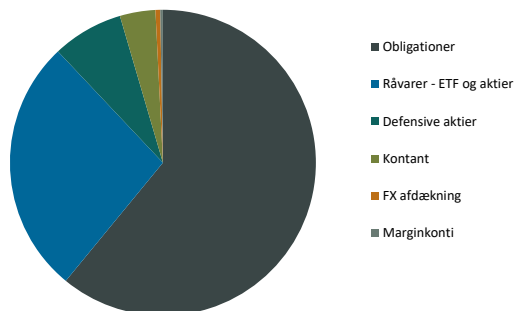
Morningstar Indeks

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

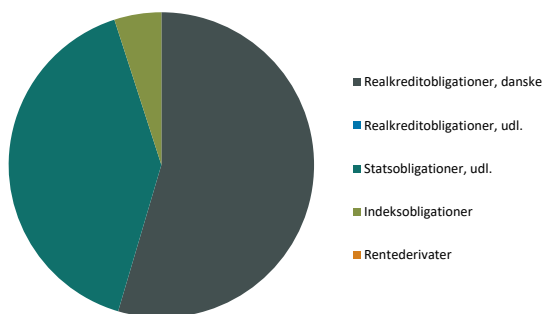
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-1,69%	6,55%		
5 år ann.	-0,68%	8,65%		
10 år ann.	0,01%	11,14%		
Siden start ann.	2,98%	7,38%		

Indhold

Aktivfordeling



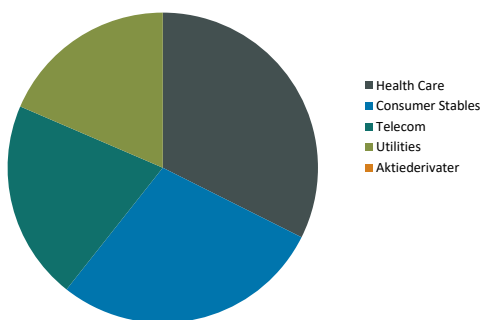
Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	60,9%
Råvarer - ETF og aktier	27,0%
Defensive aktier	7,5%
Kontant	3,8%
FX afdækning	0,5%
Marginkonti	0,3%
Total	100,0%



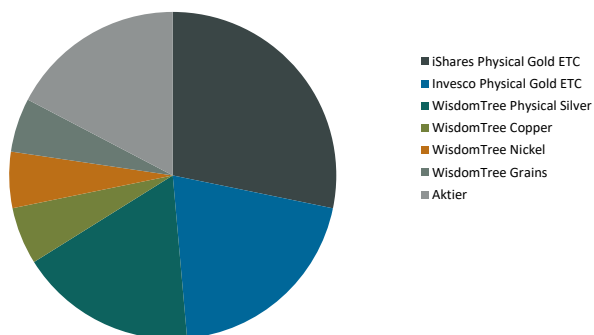
Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	33%	2,78%
Realkreditobligationer, udl.	0%	0,00%
Statsobligationer	28%	2,59%
Statsobligationer, udl.	25%	2,36%
Indeksobligationer	3%	0,23%
Rentederivater	-	2,22%
Total, obligationer	61%	7,59%
Hele porteføljen		4,63%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Futures	21,2%	2,22%
Optioner	0,0%	0,00%
Total	21,2%	2,22%



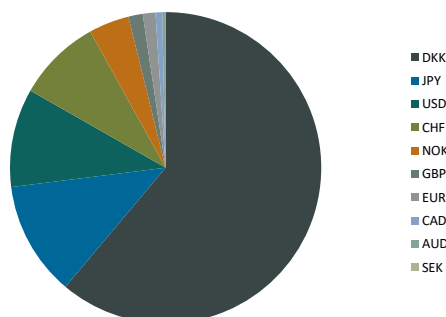
Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	2,4%	2,4%
Consumer Stables	2,1%	2,1%
Telecom	1,6%	1,6%
Utilities	1,4%	1,4%
Aktiederivater	-	-20,8%
Total	7,5%	-13,3%



Aktiederivater	Eksp.
Future	-5,1%
Option	-15,7%
Total	-20,8%

Råvarer – ETF og aktier	MV pct.
iShares Physical Gold ETC	7,6%
Invesco Physical Gold ETC	5,5%
WisdomTree Physical Silver	4,7%
WisdomTree Copper	1,5%
WisdomTree Nickel	1,5%
WisdomTree Grains	1,4%
Aktier	4,7%
Total	27,0%

Eksposering



Valuta	pct.
DKK	61%
JPY	12%
USD	10%
CHF	9%
NOK	4%
GBP	1%
EUR	1%
CAD	0%
AUD	0%
SEK	0%
Total	100%

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	7%
1 til 3 år	7%
3 til 5 år	31%
5 til 7 år	20%
7 til 10 år	18%
10 til 15 år	9%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	8%
Over 30 år	0%
Total	100%

Maj Invest Kontra Strategier

Risikoggetal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	7,6
Konveksitet	0,5
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	3,5
Deltavektor (10 år)	3,2
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
Realkreditobligation	33,3%	33,3%	
NDA 1 01Oct26 Blt A IO (2)	6,3%	6,3%	DKK
Nordea 2'43	5,1%	5,1%	DKK
NYK CF 1'27 6m Cibor+14	4,5%	4,5%	DKK
RD 1'30jan	4,0%	4,0%	DKK
NYK 1'30jan	3,8%	3,8%	DKK
RD 1'27 apr	3,4%	3,4%	DKK
RD 1'26 apr	2,8%	2,8%	DKK
NYK 1 01Jul27 Blt A (H)	2,0%	2,0%	DKK
Jyske 1'29 apr	1,3%	1,3%	DKK
Stat – varighed	27,7%	27,7%	
Japan Statsobl. 0.1% 2029	10,8%	10,8%	JPY
EIB 3,125 2036 CHF	5,2%	5,2%	CHF
EIB 1,125% 2023 (CHF)	4,5%	4,5%	CHF
KfW 1,125 08/25 NOK Green	4,2%	4,2%	NOK
US TIPS 0,625 juli 2032	3,0%	3,0%	USD
Råvarer – ETF og aktier	27,0%	27,0%	
iShares Physical Gold ETC	7,6%	7,6%	USD
Invesco Physical Gold ETC	5,5%	5,5%	USD
WisdomTree Physical Silver	4,7%	4,7%	USD
WisdomTree Copper	1,5%	1,5%	USD
WisdomTree Nickel	1,5%	1,5%	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
Fresnillo PLC	0,7%	0,7%	GBP
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	0,6%	0,6%	USD
Defensive aktier	7,6%	7,6%	
WisdomTree Grains	1,4%	1,4%	USD
Merck & Co Inc	0,5%	0,5%	USD
Nippon Telegraph & Telephone Corp	0,4%	0,4%	JPY
AT&T Inc	0,4%	0,4%	USD
Novartis AG	0,4%	0,4%	CHF
Pfizer Inc	0,4%	0,4%	USD
KDDI Corp	0,4%	0,4%	JPY
Johnson & Johnson	0,4%	0,4%	USD
CVS Health Corp	0,4%	0,4%	USD
Roche Holding AG	0,3%	0,3%	CHF
Vodafone Group PLC	0,3%	0,3%	GBP
Unilever PLC	0,3%	0,3%	GBP
Colgate-Palmolive	0,2%	0,2%	USD
Coca-Cola Co/The	0,2%	0,2%	USD
Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,2%	0,2%	EUR
Kellogg Co	0,2%	0,2%	USD
Danone SA	0,2%	0,2%	EUR
Aktiederivat	-0,3%	-20,8%	
NASDAQ 100 E-MINI Mar23		-4,6%	USD
S&P500 EMINI FUT Mar23		2,8%	USD
EURO STOXX 50 Mar23		4,1%	EUR
SX5E Dividend Fut Dec23	-0,1%	-7,3%	EUR
SX5E 06/16/23 P3500		-6,7%	EUR
SX5E 06/16/23 P2500		0,8%	EUR
SPX 06/16/23 P4250	-0,2%	-9,3%	USD
SPX 06/16/23 P3150	0,0%	1,4%	USD
SX5E 03/17/23 P3700		-4,0%	EUR
SX5E 03/17/23 P3400		2,0%	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.