

Maj Invest Kontra

31/1-2022

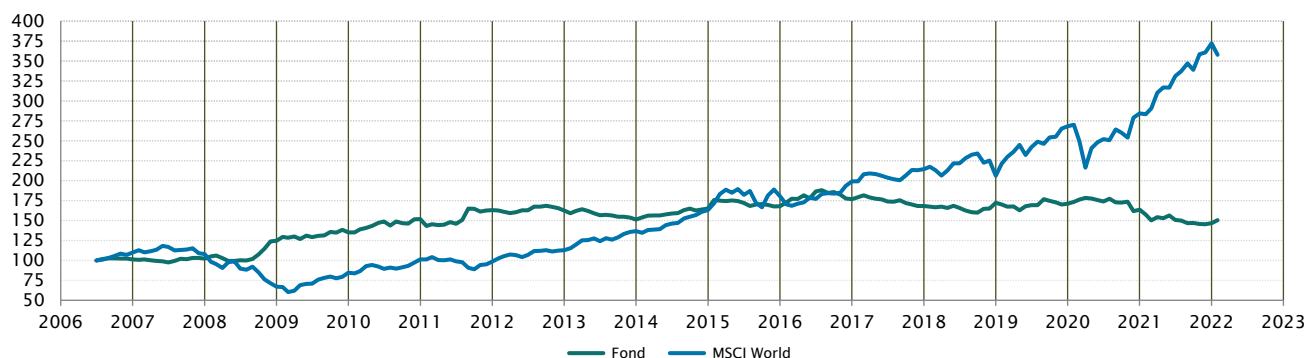
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/1-2022

Fond: Kontra

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 | -6,9% | 9,0% | 1,9% | 5,2% | -4,8% | 2,3% | -0,6% | -4,4% | -10,4% | 2,7% | 50,6% |
| MSCI World | 21,2% | 19,3% | 10,7% | 10,3% | 7,7% | -3,9% | 30,2% | 5,9% | 30,9% | -3,9% | 257,7% |

Morningstar Kategori™

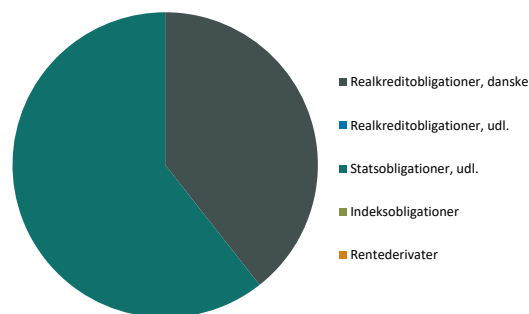
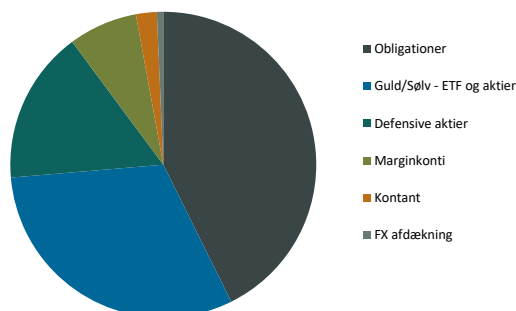
Morningstar Indeks

*) pr. 31/1-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond | MSCI World | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|--------|------------|----------|--------------|
| 3 år ann. | -3,99% | 17,34% | | |
| 5 år ann. | -3,43% | 12,43% | | |
| 10 år ann. | -0,76% | 13,29% | | |
| Siden start ann. | 2,65% | 8,50% | | |

Indhold

Aktivfordeling

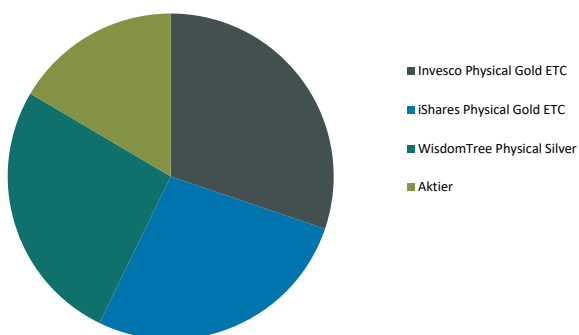
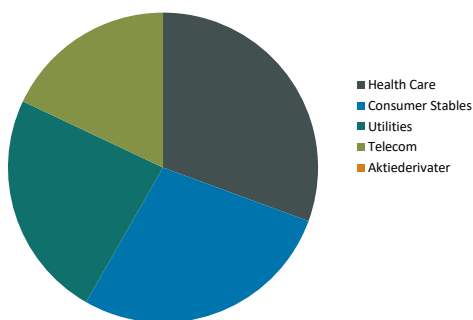


| Aktivklasser | MV pct. |
|---------------------------|---------------|
| Obligationer | 43,3% |
| Guld/Sølv - ETF og aktier | 31,4% |
| Defensive aktier | 16,4% |
| Marginkonti | 7,4% |
| Kontant | 2,2% |
| FX afdækning | -0,7% |
| Total | 100,0% |

| Obligationer | MV pct. | Risiko* |
|--------------------------------|------------|--------------|
| Realkreditobligationer, danske | 17% | 2,37% |
| Realkreditobligationer, udl. | 0% | 0,00% |
| Statsobligationer | 26% | 3,87% |
| Statsobligationer, udl. | 26% | 3,87% |
| Indeksobligationer | 0% | 0,00% |
| Rentederivater | - | -5,55% |
| Total, obligationer | 43% | 0,69% |
| Hele porteføljen | | 0,30% |

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

| Rentederivater | Eksp. | Risiko |
|--|---------------|---------------|
| US 10YR ULTRA FUT (CBT) MAR22 | -10,1% | -2,76% |
| Italian Government Bond Futures Marts 2022 | -8,4% | -2,08% |
| Bund Future Mar 2022 | -2,0% | -0,71% |
| Total | -20,4% | -5,55% |

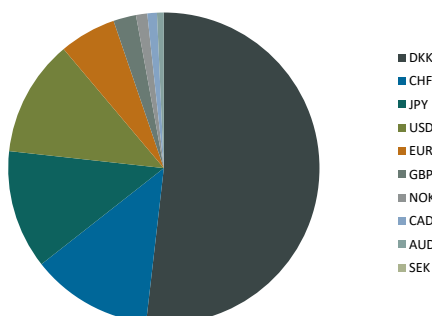


| Aktier | MV pct. | Eksp. |
|------------------|--------------|---------------|
| Health Care | 5,0% | 5,0% |
| Consumer Stables | 4,5% | 4,5% |
| Utilities | 3,9% | 3,9% |
| Telecom | 2,9% | 2,9% |
| Aktiederivater | - | -34,7% |
| Total | 16,4% | -18,3% |

| Aktiederivater | Eksp. |
|--|---------------|
| SPX 09/16/22 P2900 | 1,3% |
| SPX 06/17/22 P3000 | 1,1% |
| SX5E 06/17/22 P3000 | 0,7% |
| SPX US P2150 exp. 18-03-2022 | 0,1% |
| SPX 06/17/22 P3950 | -1,7% |
| SX5E 06/17/22 P3800 | -1,9% |
| S&P 500 mini index futures Mar 2022 | -9,7% |
| SPX 09/16/22 P4400 | -10,0% |
| Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2022 | -14,6% |
| Total | -34,7% |

| Guld/Sølv – ETF og aktier | MV pct. |
|----------------------------|--------------|
| Invesco Physical Gold ETC | 9,5% |
| iShares Physical Gold ETC | 8,5% |
| WisdomTree Physical Silver | 8,3% |
| Aktier | 5,2% |
| Total | 31,4% |

Eksposering



| Valuta | pct. |
|--------------|-------------|
| DKK | 52% |
| CHF | 13% |
| JPY | 12% |
| USD | 12% |
| EUR | 6% |
| GBP | 2% |
| NOK | 1% |
| CAD | 1% |
| AUD | 1% |
| SEK | 0% |
| Total | 100% |

| Løbetid obligationer | pct. |
|----------------------|-------------|
| Mindre end 1 år | 0% |
| 1 til 3 år | 18% |
| 3 til 5 år | 23% |
| 5 til 7 år | 0% |
| 7 til 10 år | 46% |
| 10 til 15 år | 12% |
| 15 til 20 år | 0% |
| 20 til 30 år | 0% |
| Over 30 år | 0% |
| Total | 100% |

Maj Invest Kontra

Risikøgletaal for obligationsporteføljen

| | |
|----------------------|------|
| Effektiv varighed | 0,7 |
| Konveksitet | 0,0 |
| Deltavektor (2 år) | 0,6 |
| Deltavektor (5 år) | 1,3 |
| Deltavektor (10 år) | -1,4 |
| Deltavektor (30 år) | 0,3 |
| Effektiv gns. rente* | 0,3% |

Omkostninger

| Handelsomkostninger | pct. |
|---------------------------------|-------|
| Emissionstillæg | 0,20% |
| Indløsningsfradrag | 0,20% |
| Omkostninger | |
| Løbende administrationsomk.(CI) | 1,48% |
| ÅOP | 1,56% |
| Indirekte transaktionsomk. | 0,06% |

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 | 17,0% | 17,0% | | |
| NDA 1 01Oct26 Blt A IO (2) | 6,2% | 6,2% | DKK | 0,3% |
| RD 1'30jan | 4,2% | 4,2% | DKK | 0,7% |
| NYK 1'30jan | 4,0% | 4,0% | DKK | 0,7% |
| Jyske 1'29 apr | 1,3% | 1,3% | DKK | 0,6% |
| BRF 1'24apr | 1,3% | 1,3% | DKK | -0,2% |
| Stat – varighed | 26,2% | 26,2% | | |
| Japan Statsobl. 0.1% 2029 | 10,4% | 10,4% | JPY | 0,1% |
| EIB 1,125% 2023 (CHF) | 6,6% | 6,6% | CHF | -0,7% |
| EIB 3,125 2036 CHF | 5,3% | 5,3% | CHF | 0,2% |
| KfW 1,125 08/25 NOK Green | 3,9% | 3,9% | NOK | 1,9% |
| Guld/Sølv – ETF og aktier | 31,4% | 31,4% | | |
| Invesco Physical Gold ETC | 9,5% | 9,5% | USD | |
| iShares Physical Gold ETC | 8,5% | 8,5% | USD | |
| WisdomTree Physical Silver | 8,3% | 8,3% | USD | |
| Barrick Gold Corp CA | 0,8% | 0,8% | USD | |
| Newmont Corp | 0,8% | 0,8% | USD | |
| Cia de Minas Buenaventura SAA | 0,8% | 0,8% | USD | |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 0,8% | 0,8% | CAD | |
| Pan American Silver Corp | 0,7% | 0,7% | USD | |
| Newcrest Mining Ltd | 0,7% | 0,7% | AUD | |
| Fresnillo PLC | 0,6% | 0,6% | GBP | |
| Defensive aktier | 12,5% | 12,5% | | |
| Johnson & Johnson | 0,9% | 0,9% | USD | |
| CVS Health Corp | 0,9% | 0,9% | USD | |
| Merck & Co Inc | 0,8% | 0,8% | USD | |
| Novartis AG | 0,8% | 0,8% | CHF | |
| Pfizer Inc | 0,8% | 0,8% | USD | |
| Roche Holding AG | 0,8% | 0,8% | CHF | |
| Vodafone Group PLC | 0,8% | 0,8% | GBP | |
| KDDI Corp | 0,7% | 0,7% | JPY | |
| Nippon Telegraph & Telephone C | 0,7% | 0,7% | JPY | |
| AT&T Inc | 0,7% | 0,7% | USD | |
| Unilever PLC | 0,5% | 0,5% | GBP | |
| Coca-Cola Co/The | 0,5% | 0,5% | USD | |
| Colgate-Palmolive | 0,5% | 0,5% | USD | |
| Ahold Delhaize NV | 0,5% | 0,5% | EUR | |
| Nestle | 0,5% | 0,5% | CHF | |
| Danone SA | 0,4% | 0,4% | EUR | |
| Kellogg Co | 0,4% | 0,4% | USD | |
| Asahi Group Holdings Ltd | 0,4% | 0,4% | JPY | |
| Henkel AG & Co KGaA | 0,4% | 0,4% | EUR | |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 0,4% | 0,4% | GBP | |
| Aktiederivater | 0,0% | -34,7% | | |
| SPX 09/16/22 P2900 | 0,0% | 1,3% | USD | |
| SPX 06/17/22 P3000 | | 1,1% | USD | |
| SX5E 06/17/22 P3000 | | 0,7% | EUR | |
| SPX US P2150 exp. 18-03-2022 | | 0,1% | USD | |
| SPX 06/17/22 P3950 | 0,0% | -1,7% | USD | |
| SX5E 06/17/22 P3800 | | -1,9% | EUR | |
| S&P 500 mini index futures Mar 2022 | | -9,7% | USD | |
| SPX 09/16/22 P4400 | | -10,0% | USD | |
| Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2022 | | -14,6% | 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 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.