

Maj Invest Kontra

31/10-2021

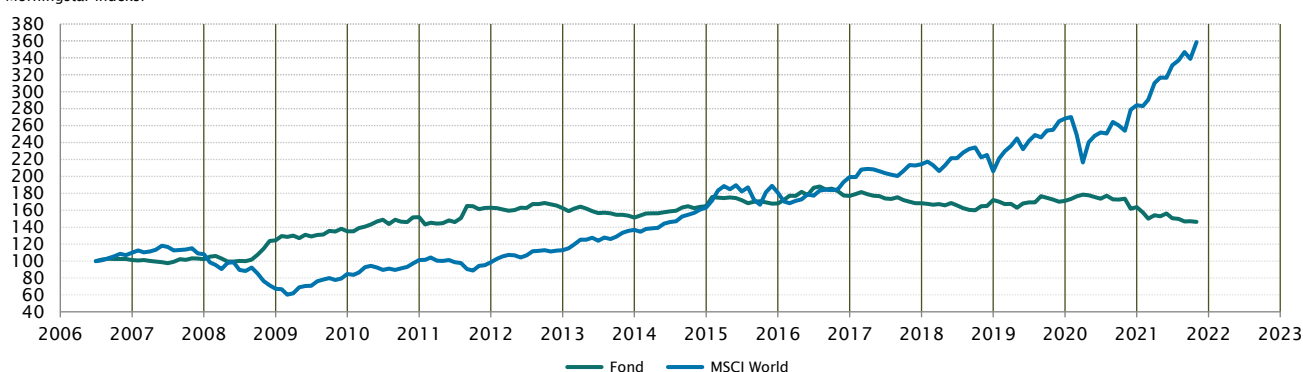
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/10-2021

Fond: Kontra

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021*) | Akk. |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Maj Invest Kontra | -0,3% | -6,9% | 9,0% | 1,9% | 5,2% | -4,8% | 2,3% | -0,6% | -4,4% | -10,7% | 46,2% |
| MSCI World | 14,5% | 21,2% | 19,3% | 10,7% | 10,3% | 7,7% | -3,9% | 30,2% | 5,9% | 26,2% | 258,6% |

Morningstar Kategori™

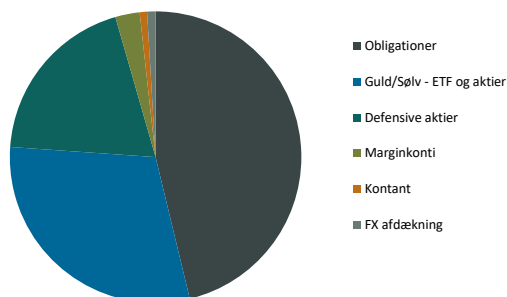
Morningstar Indeks

*) pr. 31/10-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond | MSCI World | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|--------|------------|----------|--------------|
| 3 år ann. | -3,89% | 17,26% | | |
| 5 år ann. | -4,36% | 14,21% | | |
| 10 år ann. | -0,97% | 14,30% | | |
| Siden start ann. | 2,50% | 8,66% | | |

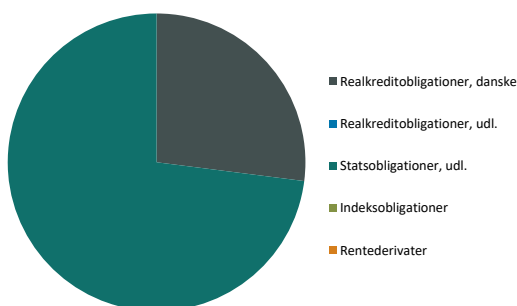
Indhold

Aktivfordeling



- Obligationer
- Guld/Sølv - ETF og aktier
- Defensive aktier
- Marginkonti
- Kontant
- FX afdækning

| Aktivklasser | MV pct. |
|---------------------------|---------------|
| Obligationer | 47,1% |
| Guld/Sølv - ETF og aktier | 30,4% |
| Defensive aktier | 19,8% |
| Marginkonti | 2,8% |
| Kontant | 0,8% |
| FX afdækning | -1,0% |
| Total | 100,0% |

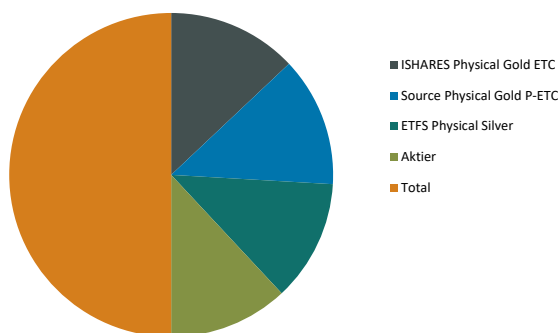
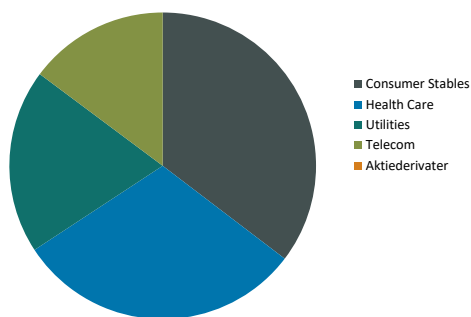


- Realkreditobligationer, danske
- Realkreditobligationer, udl.
- Statsobligationer, udl.
- Indeksobligationer
- Rentederivater

| Obligationer | MV pct. | Risiko* |
|--------------------------------|------------|--------------|
| Realkreditobligationer, danske | 13% | 1,75% |
| Realkreditobligationer, udl. | 0% | 0,00% |
| Statsobligationer | 34% | 3,38% |
| Statsobligationer, udl. | 34% | 3,38% |
| Indeksobligationer | 0% | 0,00% |
| Rentederivater | - | -4,68% |
| Total, obligationer | 47% | 0,45% |
| Hele porteføljen | | 0,21% |

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

| Rentederivater | Eksp. | Risiko |
|--|---------------|---------------|
| US 10YR ULTRA FUT (CBT) DEC21 | -8,2% | -2,13% |
| Bund Future Dec 2021 | -1,8% | -0,55% |
| Italian Government Bond Futures DEC 2021 | -7,6% | -2,01% |
| Total | -17,6% | -4,68% |



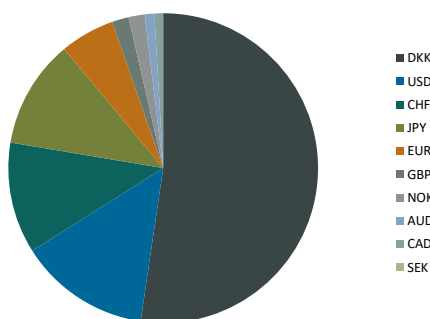
| Aktier | MV pct. | Eksp. |
|------------------|--------------|---------------|
| Consumer Stables | 7,0% | 7,0% |
| Health Care | 6,0% | 6,0% |
| Utilities | 3,9% | 3,9% |
| Telecom | 2,9% | 2,9% |
| Aktiederivater | - | -38,5% |
| Total | 19,8% | -18,6% |

| Aktiederivater | Eksp. |
|------------------------------|---------------|
| SX5E 12/17/21 P4025 | 2,4% |
| SPX 06/17/22 P3000 | 1,1% |
| SX5E 06/17/22 P3000 | 0,7% |
| SPX US P2150 exp. 18-03-2022 | 0,2% |
| SX5E 12/17/21 P3950 | -0,9% |
| SX5E 12/17/21 P4100 | -1,6% |
| SX5E 06/17/22 P3800 | -2,5% |
| SPX US P3650 exp. 18-03-2022 | -2,7% |
| SPX 06/17/22 P3950 | -4,5% |
| S&P500 EMINI FUT Dec21 | -8,3% |
| NASDAQ 100 E-MINI Dec21 | -22,4% |
| Total | -38,5% |

| VIXderivater | MV | Eksp. |
|--------------|----------|-----------|
| | - | 0,0% |
| Total | - | 0% |

| Guld/Sølv - ETF og aktier | MV pct. |
|----------------------------|--------------|
| ISHARES Physical Gold ETC | 7,9% |
| Source Physical Gold P-ETC | 7,9% |
| ETFs Physical Silver | 7,4% |
| Aktier | 7,3% |
| Total | 30,4% |

Eksponering



| Valuta | pct. |
|--------------|-------------|
| DKK | 52% |
| USD | 14% |
| CHF | 12% |
| JPY | 11% |
| EUR | 6% |
| GBP | 2% |
| NOK | 2% |
| AUD | 1% |
| CAD | 1% |
| SEK | 0% |
| Total | 100% |

| Løbetid obligationer | pct. |
|----------------------|-------------|
| Mindre end 1 år | 26% |
| 1 til 3 år | 14% |
| 3 til 5 år | 9% |
| 5 til 7 år | 0% |
| 7 til 10 år | 41% |
| 10 til 15 år | 10% |
| 15 til 20 år | 0% |
| 20 til 30 år | 0% |
| Over 30 år | 0% |
| Total | 100% |

Maj Invest Kontra

Risikøgletral for obligationsporteføljen

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

Omkostninger

| Handelsomkostninger | pct. |
|---------------------------------|-------|
| Emissionstillæg | 0,20% |
| Indløsningsfradrag | 0,20% |
| <i>Omkostninger</i> | |
| Løbende administrationsomk.(CI) | 1,48% |
| ÅOP | 1,56% |
| Indirekte transaktionsomk. | 0,22% |

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 | 12,7% | 12,7% | | |
| RD 1'30jan | 3,7% | 3,7% | DKK | 0,5% |
| NYK 1'30jan | 3,5% | 3,5% | DKK | 0,5% |
| Jyske 1'29 apr | 3,2% | 3,2% | DKK | 0,5% |
| BRF 1'24apr | 1,2% | 1,2% | DKK | -0,2% |
| RD 1'22 apr | 1,1% | 1,1% | DKK | -0,6% |
| Stat – varighed | 34,4% | 34,4% | | |
| Japan Statsobl. 0.1% 2029 | 8,9% | 8,9% | JPY | 0,0% |
| EIB 2% 2022 (CHF) | 7,7% | 7,7% | CHF | -0,3% |
| EIB 1,125% 2023 (CHF) | 5,6% | 5,6% | CHF | -0,7% |
| EIB 3,125 2036 CHF | 4,5% | 4,5% | CHF | 0,2% |
| KfW 1,125 08/25 NOK Green | 4,3% | 4,3% | NOK | 1,6% |
| Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK | 3,3% | 3,3% | NOK | 0,6% |
| Guld/Sølv – ETF og aktier | 30,4% | 30,4% | | |
| ISHARES Physical Gold ETC | 7,9% | 7,9% | USD | |
| Source Physical Gold P-ETC | 7,9% | 7,9% | USD | |
| ETFS Physical Silver | 7,4% | 7,4% | USD | |
| Fresnillo PLC | 1,4% | 1,4% | GBP | |
| Pan American Silver Corp | 1,2% | 1,2% | USD | |
| Cia de Minas Buenaventura SAA | 1,0% | 1,0% | USD | |
| Newcrest Mining Ltd | 1,0% | 1,0% | AUD | |
| Barrick Gold Corp CA | 0,9% | 0,9% | USD | |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 0,9% | 0,9% | CAD | |
| Newmont Corp | 0,9% | 0,9% | USD | |
| Defensive aktier | 16,0% | 16,0% | | |
| CVS Health Corp | 1,1% | 1,1% | USD | |
| Pfizer Inc | 1,1% | 1,1% | USD | |
| Merck & Co Inc | 1,0% | 1,0% | USD | |
| Roche Holding AG | 1,0% | 1,0% | CHF | |
| Johnson & Johnson | 0,9% | 0,9% | USD | |
| Nippon Telegraph & Telephone C | 0,8% | 0,8% | JPY | |
| Novartis AG | 0,8% | 0,8% | CHF | |
| Coca-Cola Co/The | 0,8% | 0,8% | USD | |
| Nestle | 0,8% | 0,8% | CHF | |
| KDDI Corp | 0,8% | 0,8% | JPY | |
| Ahold Delhaize NV | 0,8% | 0,8% | EUR | |
| Asahi Group Holdings Ltd | 0,8% | 0,8% | JPY | |
| Kellogg Co | 0,7% | 0,7% | USD | |
| AT&T Inc | 0,7% | 0,7% | USD | |
| Colgate-Palmolive | 0,7% | 0,7% | USD | |
| Danone SA | 0,7% | 0,7% | EUR | |
| Vodafone Group PLC | 0,6% | 0,6% | GBP | |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 0,6% | 0,6% | GBP | |
| Unilever PLC | 0,6% | 0,6% | GBP | |
| Henkel AG & Co KGaA | 0,6% | 0,6% | EUR | |
| Aktiederivater | 0,0% | -33,9% | | |
| SX5E 12/17/21 P4025 | | 2,4% | EUR | |
| SPX 06/17/22 P3000 | | 1,1% | USD | |
| SX5E 06/17/22 P3000 | | 0,7% | EUR | |
| SPX US P2150 exp. 18-03-2022 | 0,0% | 0,2% | USD | |
| SX5E 12/17/21 P3950 | | -0,9% | EUR | |
| SX5E 12/17/21 P4100 | | -1,6% | EUR | |
| SX5E 06/17/22 P3800 | | -2,5% | EUR | |
| SPX US P3650 exp. 18-03-2022 | | -2,7% | USD | |
| S&P500 EMINI FUT Dec21 | | -8,3% | USD | |
| NASDAQ 100 E-MINI Dec21 | | -22,4% | 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.