

Maj Invest Kontra

28/2-2022

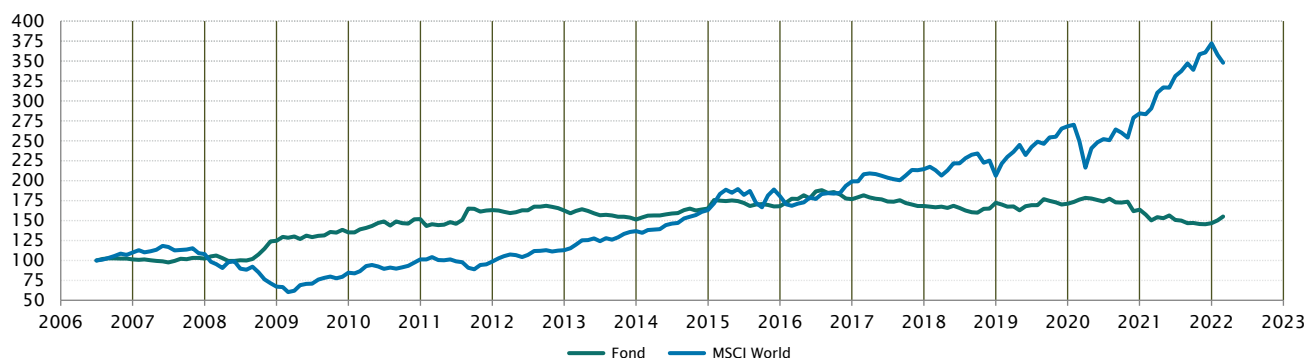
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2022

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%	5,8%	55,1%
MSCI World	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	30,2%	5,9%	30,9%	-6,5%	247,8%

Morningstar Kategori™

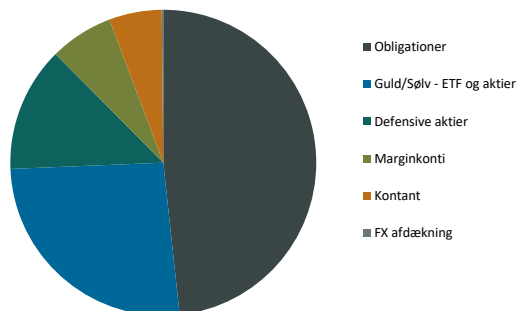
Morningstar Indeks

*) pr. 28/2-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-2,49%	14,85%		
5 år ann.	-3,10%	10,83%		
10 år ann.	-0,37%	12,68%		
Siden start ann.	2,83%	8,26%		

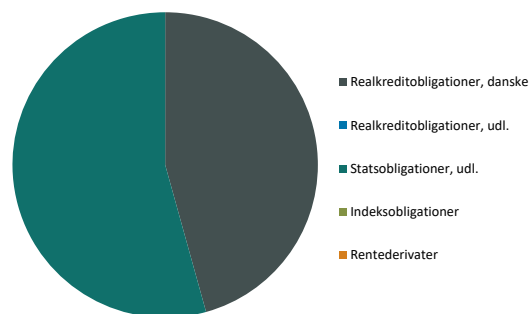
Indhold

Aktivfordeling



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

Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	48,4%
Guld/Sølv - ETF og aktier	26,1%
Defensive aktier	13,3%
Marginkonti	6,7%
Kontant	5,6%
FX afdækning	-0,2%
Total	100,0%

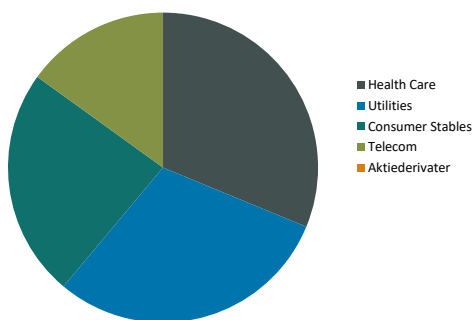


- Realkreditobligationer, danske
- Realkreditobligationer, udl.
- Statsobligationer, udl.
- Indeksobligationer
- Rentederivater

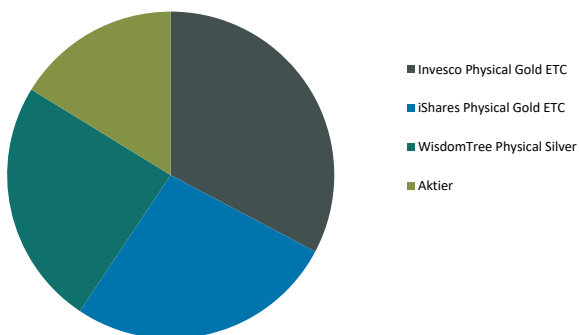
Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	22%	2,37%
Realkreditobligationer, udl.	0%	0,00%
Statsobligationer	26%	3,38%
Statsobligationer, udl.	26%	3,38%
Indeksobligationer	0%	0,00%
Rentederivater	-	-5,70%
Total, obligationer	48%	0,05%
Hele porteføljen		0,02%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Italian Government Bond Futures Marts 2022	-8,2%	-1,80%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun22	-10,2%	-2,42%
OPTIONER	-7,1%	-1,48%
Total	-25,5%	-5,70%



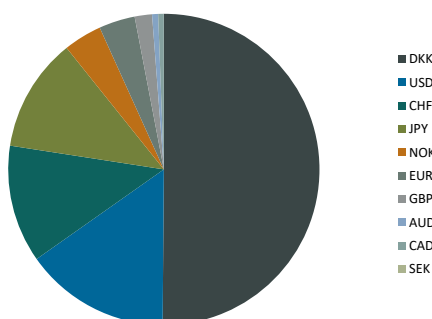
Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	4,1%	4,1%
Utilities	4,0%	4,0%
Consumer Stables	3,2%	3,2%
Telecom	2,0%	2,0%
Aktiederivater	-	-24,3%
Total	13,3%	-11,0%



Aktiederivater	Eksp.
SPX 09/16/22 C4400	2,9%
SX5E 06/17/22 C4100	2,0%
SPX 06/17/22 P3000	1,2%
SPX 09/16/22 P2900	1,1%
SX5E 06/17/22 P3000	1,0%
SPX 09/16/22 P2500	0,2%
SPX US P2150 exp. 18-03-2022	0,0%
SPX 06/17/22 P3950	-2,0%
SX5E 06/17/22 P3800	-2,6%
S&P 500 mini index futures Mar 2022	-7,4%
SPX 09/16/22 P4400	-8,6%
Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2022	-12,1%
Total	-24,3%

Guld/Sølv – ETF og aktier	MV pct.
Invesco Physical Gold ETC	8,6%
iShares Physical Gold ETC	7,0%
WisdomTree Physical Silver	6,4%
Aktier	4,2%
Total	26,1%

Eksposering



Valuta	pct.
DKK	50%
USD	15%
CHF	12%
JPY	12%
NOK	4%
EUR	4%
GBP	2%
AUD	1%
CAD	1%
SEK	0%
Total	100%

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	0%
1 til 3 år	17%
3 til 5 år	32%
5 til 7 år	0%
7 til 10 år	41%
10 til 15 år	11%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	0%
Total	100%

Maj Invest Kontra

Risikoggetal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	0,1
Konveksitet	-2,1
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,0
Deltavektor (10 år)	-1,4
Deltavektor (30 år)	0,2
Effektiv gns. rente*	0,5%

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
Realkreditobligation	22,1%	22,1%		
NDA 1 01Oct26 Blt A IO (2)	6,1%	6,1%	DKK	0,7%
RD 1 01Apr25 Blt A (T)	5,4%	5,4%	DKK	0,3%
RD 1'30jan	4,1%	4,1%	DKK	1,1%
NYK 1'30jan	3,9%	3,9%	DKK	1,1%
BRF 1'24apr	1,3%	1,3%	DKK	0,0%
Jyske 1'29 apr	1,3%	1,3%	DKK	1,1%
Stat – varighed	26,4%	16,1%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	10,4%	10,4%	JPY	0,1%
EIB 1,125% 2023 (CHF)	6,7%	6,7%	CHF	-0,6%
EIB 3,125 2036 CHF	5,2%	5,2%	CHF	0,6%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	4,0%	4,0%	NOK	2,0%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun22	0,0%	-10,2%	USD	-2,5%
Guld/Sølv – ETF og aktier	26,1%	26,1%		
Invesco Physical Gold ETC	8,6%	8,6%	USD	
iShares Physical Gold ETC	7,0%	7,0%	USD	
WisdomTree Physical Silver	6,4%	6,4%	USD	
Barrick Gold Corp CA	0,6%	0,6%	USD	
Cia de Minas Buenaventura SAA	0,6%	0,6%	USD	
Newcrest Mining Ltd	0,6%	0,6%	AUD	
Pan American Silver Corp	0,6%	0,6%	USD	
Newmont Corp	0,6%	0,6%	USD	
Fresnillo PLC	0,6%	0,6%	GBP	
Agnico Eagle Mines Ltd	0,6%	0,6%	CAD	
Defensive aktier	9,3%	9,3%		
Pfizer Inc	0,7%	0,7%	USD	
Roche Holding AG	0,7%	0,7%	CHF	
Johnson & Johnson	0,7%	0,7%	USD	
CVS Health Corp	0,7%	0,7%	USD	
Novartis AG	0,7%	0,7%	CHF	
Merck & Co Inc	0,7%	0,7%	USD	
KDDI Corp	0,5%	0,5%	JPY	
Nippon Telegraph & Telephone C	0,5%	0,5%	JPY	
AT&T Inc	0,5%	0,5%	USD	
Vodafone Group PLC	0,5%	0,5%	GBP	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Coca-Cola Co/The	0,4%	0,4%	USD	
Nestle	0,4%	0,4%	CHF	
Kellogg Co	0,4%	0,4%	USD	
Danone SA	0,3%	0,3%	EUR	
Unilever PLC	0,3%	0,3%	GBP	
Colgate-Palmolive	0,3%	0,3%	USD	
Asahi Group Holdings Ltd	0,3%	0,3%	JPY	
Ahold Delhaize NV	0,3%	0,3%	EUR	
Aktiederivater	0,0%	-24,3%		
SPX 09/16/22 C4400		2,9%	USD	
SX5E 06/17/22 C4100		2,0%	EUR	
SPX 06/17/22 P3000		1,2%	USD	
SPX 09/16/22 P2900		1,1%	USD	
SX5E 06/17/22 P3000		1,0%	EUR	
SPX 09/16/22 P2500		0,2%	USD	
SPX US P2150 exp. 18-03-2022	0,0%	0,0%	USD	
SPX 06/17/22 P3950		-2,0%	USD	
SX5E 06/17/22 P3800		-2,6%	EUR	
S&P 500 mini index futures Mar 2022		-7,4%	USD	
SPX 09/16/22 P4400		-8,6%	USD	
Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2022		-12,1%	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.