

# Maj Invest Kontra

31/1-2020

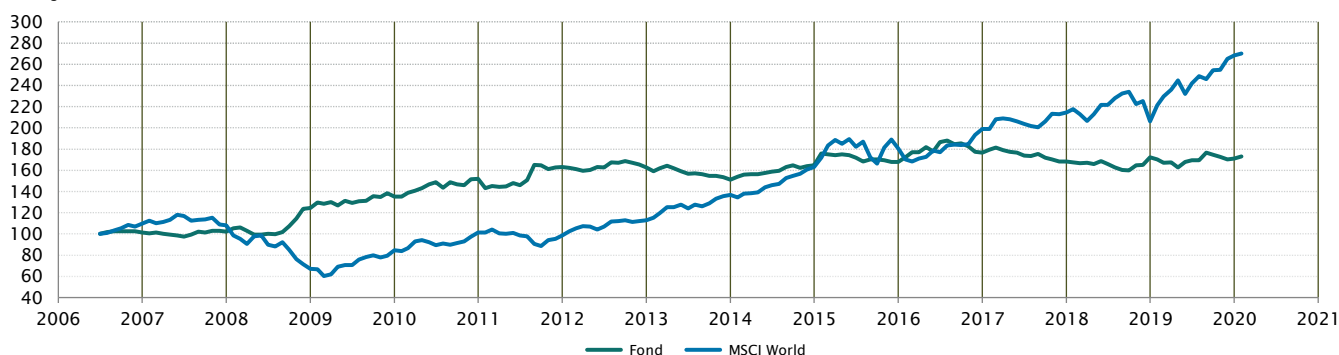
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/1-2020

Fond: Kontra

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



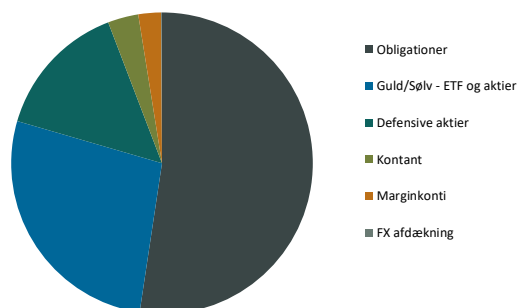
|                       | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  | 2020*) | Akk.   |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Maj Invest Kontra     | 7,3%  | -0,3% | -6,9% | 9,0%  | 1,9%  | 5,2%  | -4,8% | 2,3%  | -0,6% | 1,2%   | 73,2%  |
| MSCI World            | -2,6% | 14,5% | 21,2% | 19,3% | 10,7% | 10,3% | 7,7%  | -3,9% | 30,2% | 0,7%   | 170,1% |
| Morningstar Kategori™ |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |        |
| Morningstar Indeks    |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |        |

\*) pr. 31/1-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

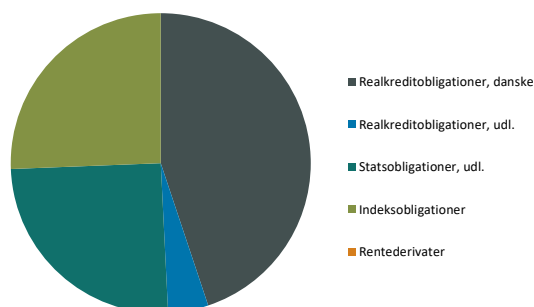
| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond   | MSCI World | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|--------|------------|----------|--------------|
| 3 år ann.                 | -1,14% | 10,70%     |          |              |
| 5 år ann.                 | -0,28% | 9,48%      |          |              |
| 10 år ann.                | 2,51%  | 12,42%     |          |              |
| Siden start ann.          | 4,11%  | 7,56%      |          |              |

## Indhold

### Aktivfordeling



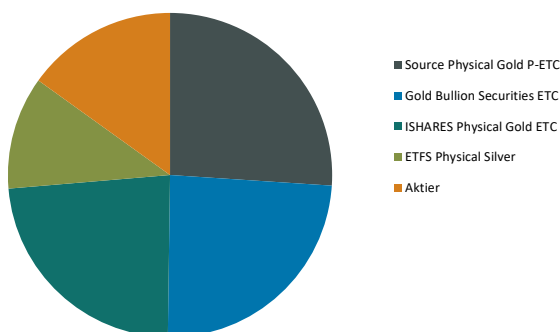
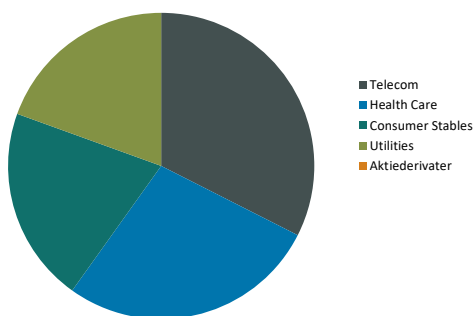
| Aktivklasser              | MV pct.       |
|---------------------------|---------------|
| Obligationer              | 52,5%         |
| Guld/Sølv - ETF og aktier | 27,2%         |
| Defensive aktier          | 14,7%         |
| Kontant                   | 3,3%          |
| Marginonti                | 2,4%          |
| FX afdækning              | -0,1%         |
| <b>Total</b>              | <b>100,0%</b> |



| Obligationer                   | MV pct.    | Risiko*      |
|--------------------------------|------------|--------------|
| Realkreditobligationer, danske | 24%        | 1,39%        |
| Realkreditobligationer, udl.   | 2%         | 0,08%        |
| Statsobligationer              | 27%        | 1,08%        |
| Statsobligationer, udl.        | 13%        | 0,46%        |
| Indeksobligationer             | 13%        | 0,62%        |
| Rentederivater                 | -          | 2,39%        |
| <b>Total</b>                   | <b>52%</b> | <b>2,55%</b> |

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

| Rentederivater                             | Eksp.        | Risiko       |
|--|--------------|--------------|
| US 10YR ULTRA FUT MAR20                    | 9,3%         | 2,32%        |
| AUST 10YR BOND Mar20                       | 6,0%         | 0,92%        |
| Italian Government Bond Futures Marts 2020 | -4,3%        | -0,85%       |
| <b>Total</b>                               | <b>11,0%</b> | <b>2,39%</b> |



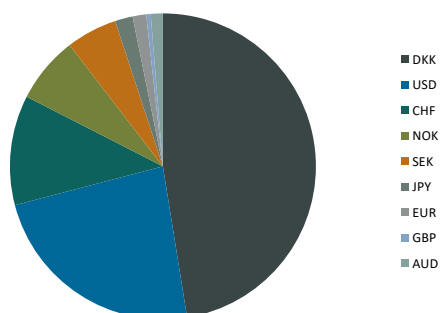
| Aktier           | MV pct.      | Eksp.         |
|------------------|--------------|---------------|
| Telecom          | 4,8%         | 4,8%          |
| Health Care      | 4,0%         | 4,0%          |
| Consumer Stables | 3,0%         | 3,0%          |
| Utilities        | 2,9%         | 2,9%          |
| Aktiederivater   | -            | -29,2%        |
| <b>Total</b>     | <b>14,7%</b> | <b>-14,4%</b> |

| Aktiederivater                           | Eksp.         |
|--|---------------|
| DJ EURO STOXX 50 MAR 2020                | -2,8%         |
| Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2020 | -7,1%         |
| SPI 200 Futures Marts 2020               | -7,8%         |
| S&P 500 mini index futures Mar 2020      | -11,4%        |
| <b>Total</b>                             | <b>-29,2%</b> |

| VIXderivater | MV       | Eksp.     |
|--------------|----------|-----------|
|              | -        | 0,0%      |
| <b>Total</b> | <b>-</b> | <b>0%</b> |

| Guld/Sølv – ETF og aktier   | MV pct.      |
|-----------------------------|--------------|
| Source Physical Gold P-ETC  | 7,1%         |
| Gold Bullion Securities ETC | 6,6%         |
| ISHARES Physical Gold ETC   | 6,4%         |
| ETFS Physical Silver        | 3,1%         |
| Aktier                      | 4,1%         |
| <b>Total</b>                | <b>27,2%</b> |

## Eksposering



| Valuta       | pct.        |
|--------------|-------------|
| DKK          | 49%         |
| USD          | 24%         |
| CHF          | 12%         |
| NOK          | 7%          |
| SEK          | 6%          |
| JPY          | 2%          |
| EUR          | 1%          |
| GBP          | 0%          |
| AUD          | -1%         |
| <b>Total</b> | <b>100%</b> |

| Løbetid obligationer | pct.        |
|----------------------|-------------|
| Mindre end 1 år      | 6%          |
| 1 til 3 år           | 29%         |
| 3 til 5 år           | 45%         |
| 5 til 7 år           | 16%         |
| 7 til 10 år          | 3%          |
| 10 til 15 år         | 0%          |
| 15 til 20 år         | 0%          |
| 20 til 30 år         | 0%          |
| Over 30 år           | 0%          |
| <b>Total</b>         | <b>100%</b> |

## Maj Invest Kontra

### Risikøgletral for obligationsporteføljen

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Effektiv varighed    | 4,9   |
| Konveksitet          | 0,5   |
| Deltavektor (2 år)   | 1,1   |
| Deltavektor (5 år)   | 1,8   |
| Deltavektor (10 år)  | 2,4   |
| Deltavektor (30 år)  | 0,0   |
| Effektiv gns. rente* | -0,4% |

### Omkostninger

|                                 | pct.  |
|---------------------------------|-------|
| <i>Handelsomkostninger</i>      |       |
| Emissionstillæg                 | 0,20% |
| Indløsningsfradrag              | 0,20% |
| <i>Omkostninger</i>             |       |
| Omkostningsprocent              | 1,39% |
| Løbende administrationsomk.(CI) | 1,47% |
| ÅOP                             | 1,55% |
| Indirekte transaktionsomk.      | 0,05% |

## Positioner

### Top 20 i hver kategori

|  | MV pct.      | Eksp. pct.    | Valuta | Eff. rente |
|--|--------------|---------------|--------|------------|
| <b>Realkreditlegning</b>                   | <b>25,8%</b> | <b>25,8%</b>  |        |            |
| NYK 1'23jul                                | 6,0%         | 6,0%          | DKK    | -0,4%      |
| Nordea 1'24 okt                            | 5,1%         | 5,1%          | DKK    | -0,3%      |
| SHYP 1.5 dec'21 #1585                      | 2,3%         | 2,3%          | SEK    | 0,2%       |
| NYK 1'22jul                                | 1,8%         | 1,8%          | DKK    | -0,5%      |
| NDEA 6m Cita+36bp Jul'23                   | 1,7%         | 1,7%          | DKK    | -0,4%      |
| Nordea 1'22 apr                            | 1,6%         | 1,6%          | DKK    | -0,5%      |
| Jyske 1'29 apr                             | 1,5%         | 1,5%          | DKK    | 0,1%       |
| DLR 1'21 okt                               | 1,3%         | 1,3%          | DKK    | -0,5%      |
| DLR 6M Cibor - 6bp Jul'23                  | 1,2%         | 1,2%          | DKK    | -0,5%      |
| BRF 1'22apr                                | 1,2%         | 1,2%          | DKK    | -0,5%      |
| NYK 6m Cibor + 1 bp jul'24 (G)             | 1,1%         | 1,1%          | DKK    | -0,3%      |
| NYK 4 CF 25io                              | 0,8%         | 0,8%          | DKK    | -0,5%      |
| Nordea 3 '47                               | 0,1%         | 0,1%          | DKK    | 2,4%       |
| <b>Stat - varighed</b>                     | <b>26,6%</b> |               |        |            |
| DGBi 0,1 2023 Linker                       | 5,7%         | 5,7%          | DKK    | -1,7%      |
| 2% US GOVT 15/1-26                         | 4,5%         | 4,5%          | USD    | -0,2%      |
| EIB 2% 2022 (CHF)                          | 4,0%         | 4,0%          | CHF    | -0,6%      |
| SGBi 1.0 Juni'25 Linker                    | 3,2%         | 3,2%          | SEK    | -1,8%      |
| EIB 1,125% 2023 (CHF)                      | 2,9%         | 2,9%          | CHF    | -0,7%      |
| EIB 4,875% 05/25/21 NOK                    | 2,2%         | 2,2%          | NOK    | 1,6%       |
| Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK            | 1,7%         | 1,7%          | NOK    | 1,8%       |
| Renten 2.625 2020 (NOK)                    | 1,1%         | 1,1%          | NOK    | 1,5%       |
| EIB 1% 05/25/21 NOK                        | 0,8%         | 0,8%          | NOK    | 1,0%       |
| EIB 1,125% 2020 (NOK)                      | 0,4%         | 0,4%          | NOK    | 1,5%       |
| <b>Rentederivat</b>                        | <b>0,2%</b>  | <b>11,0%</b>  |        |            |
| US 10YR ULTRA FUT MAR20                    | 0,3%         | 9,3%          | USD    |            |
| AUST 10YR BOND Mar20                       | 0,1%         | 6,0%          | AUD    |            |
| Italian Government Bond Futures Marts 2020 | -0,2%        | -4,3%         | EUR    |            |
| <b>Guld/Sølv - ETF og aktier</b>           | <b>27,2%</b> | <b>27,2%</b>  |        |            |
| Source Physical Gold P-ETC                 | 7,1%         | 7,1%          | USD    |            |
| Gold Bullion Securities ETC                | 6,6%         | 6,6%          | USD    |            |
| ISHARES Physical Gold ETC                  | 6,4%         | 6,4%          | USD    |            |
| ETFs Physical Silver                       | 3,1%         | 3,1%          | USD    |            |
| Fresnillo PLC                              | 1,1%         | 1,1%          | GBP    |            |
| Newmont Mining Holding                     | 1,1%         | 1,1%          | USD    |            |
| Barrick Gold Corp CA                       | 1,0%         | 1,0%          | USD    |            |
| Buenaventura ADR                           | 0,9%         | 0,9%          | USD    |            |
| <b>Defensive aktier</b>                    | <b>11,8%</b> | <b>11,8%</b>  |        |            |
| Telenor ASA                                | 1,0%         | 1,0%          | NOK    |            |
| NTT DOCOMO Inc                             | 1,0%         | 1,0%          | JPY    |            |
| KDDI Corp                                  | 1,0%         | 1,0%          | JPY    |            |
| Vodafone Group PLC                         | 0,9%         | 0,9%          | GBP    |            |
| AT&T Inc                                   | 0,9%         | 0,9%          | USD    |            |
| Johnson & Johnson                          | 0,6%         | 0,6%          | USD    |            |
| Roche Holdings AG                          | 0,6%         | 0,6%          | CHF    |            |
| Novartis AG                                | 0,6%         | 0,6%          | CHF    |            |
| Alcon Inc                                  | 0,6%         | 0,6%          | CHF    |            |
| Pfizer Inc                                 | 0,6%         | 0,6%          | USD    |            |
| UnitedHealth Group Inc.                    | 0,6%         | 0,6%          | USD    |            |
| CVS Health Corp                            | 0,5%         | 0,5%          | USD    |            |
| Kellogg Co                                 | 0,5%         | 0,5%          | USD    |            |
| Coca-Cola Co/The                           | 0,5%         | 0,5%          | USD    |            |
| Reckitt Benckiser Group PLC                | 0,4%         | 0,4%          | GBP    |            |
| Colgate-Palmolive                          | 0,4%         | 0,4%          | USD    |            |
| Henkel AG & Co KGaA                        | 0,4%         | 0,4%          | EUR    |            |
| Nestle                                     | 0,4%         | 0,4%          | CHF    |            |
| Unilever PLC                               | 0,4%         | 0,4%          | GBP    |            |
| <b>Aktiederivat</b>                        | <b>-0,5%</b> | <b>-29,2%</b> |        |            |
| DJ EURO STOXX 50 MAR 2020                  | 0,1%         | -2,8%         | EUR    |            |
| S&P 500 mini index futures Mar 2020        | -0,1%        | -11,4%        | USD    |            |
| SPI 200 Futures Marts 2020                 | -0,2%        | -7,8%         | AUD    |            |
| Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2020   | -0,3%        | -7,1%         | 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 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.