

Maj Invest Kontra

31/3-2020

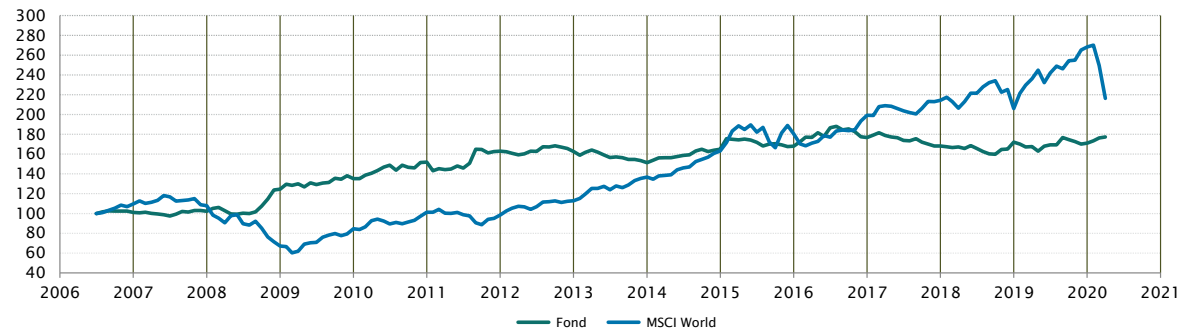
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2020

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% | 3,6% | 77,3% |
| MSCI World | -2,6% | 14,5% | 21,2% | 19,3% | 10,7% | 10,3% | 7,7% | -3,9% | 30,2% | -19,3% | 116,4% |

Morningstar Kategori™

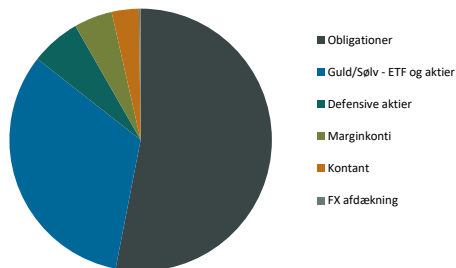
Morningstar Indeks

*) pr. 31/3-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond | MSCI World | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|--------|------------|----------|--------------|
| 3 år ann. | -0,31% | 1,17% | | |
| 5 år ann. | 0,33% | 2,78% | | |
| 10 år ann. | 2,34% | 8,83% | | |
| Siden start ann. | 4,24% | 5,76% | | |

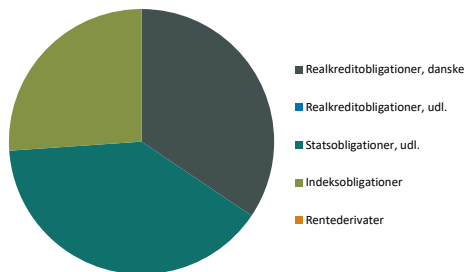
Indhold

Aktivfordeling



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

| Aktivklasser | MV pct. |
|---------------------------|---------------|
| Obligationer | 53,3% |
| Guld/Sølv - ETF og aktier | 32,7% |
| Defensive aktier | 6,2% |
| Marginkonti | 4,7% |
| Kontant | 3,4% |
| FX afdækning | -0,2% |
| Total | 100,0% |

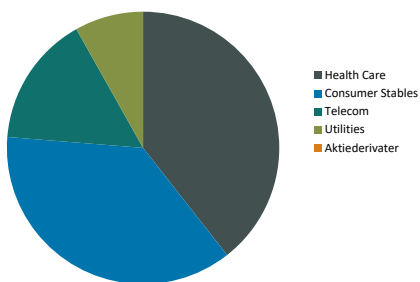


- Realkreditobligationer, danske
- Realkreditobligationer, udl.
- Statsobligationer, udl.
- Indeksobligationer
- Rentederivater

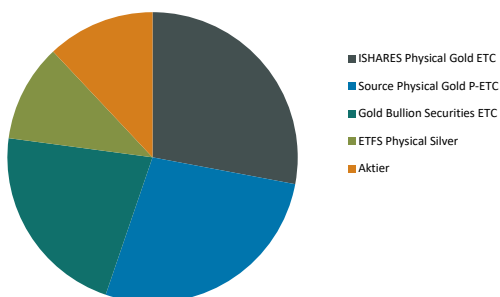
| Obligationer | MV pct. | Risiko* |
|--------------------------------|------------|--------------|
| Realkreditobligationer, danske | 18% | 1,99% |
| Realkreditobligationer, udl. | 0% | 0,00% |
| Statsobligationer | 35% | 2,62% |
| Statsobligationer, udl. | 21% | 2,02% |
| Indeksobligationer | 14% | 0,60% |
| Rentederivater | - | 3,21% |
| Total | 53% | 4,61% |

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

| Rentederivater | Eksp. | Risiko |
|--|--------------|--------------|
| US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun20 | 12,2% | 2,64% |
| Italian Government Bond Futures JUN 2020 | -4,6% | -0,87% |
| AUST 10YR BOND Jun20 | 9,6% | 1,44% |
| Total | 17,3% | 3,21% |



| Aktier | MV pct. | Eksp. |
|------------------|-------------|---------------|
| Health Care | 2,4% | 2,4% |
| Consumer Staples | 2,3% | 2,3% |
| Telecom | 1,0% | 1,0% |
| Utilities | 0,5% | 0,5% |
| Aktiederivater | - | -37,5% |
| Total | 6,2% | -31,4% |

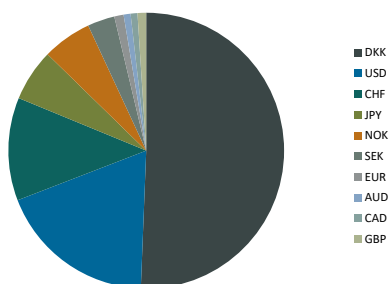


| Aktiederivater | Eksp. |
|-------------------------|---------------|
| DAX INDEX FUTURE Jun20 | -3,3% |
| EURO STOXX 50 Jun20 | -3,4% |
| SPI 200 FUTURES Jun20 | -5,6% |
| NASDAQ 100 E-MINI Jun20 | -11,6% |
| S&P500 EMINI FUT Jun20 | -13,5% |
| Total | -37,5% |

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

| Guld/Sølv - ETF og aktier | MV pct. |
|-----------------------------|--------------|
| ISHARES Physical Gold ETC | 9,1% |
| Source Physical Gold P-ETC | 8,9% |
| Gold Bullion Securities ETC | 7,1% |
| ETFS Physical Silver | 3,6% |
| Aktier | 3,9% |
| Total | 32,7% |

Eksposering



| Valuta | pct. |
|--------------|-------------|
| DKK | 52% |
| USD | 19% |
| CHF | 12% |
| JPY | 6% |
| NOK | 6% |
| SEK | 3% |
| EUR | 1% |
| AUD | 1% |
| CAD | 1% |
| GBP | -1% |
| Total | 100% |

| Løbetid obligationer | pct. |
|----------------------|-------------|
| Mindre end 1 år | 6% |
| 1 til 3 år | 13% |
| 3 til 5 år | 37% |
| 5 til 7 år | 15% |
| 7 til 10 år | 24% |
| 10 til 15 år | 0% |
| 15 til 20 år | 5% |
| 20 til 30 år | 0% |
| Over 30 år | 0% |
| Total | 100% |

Maj Invest Kontra

Risikonøgletal for obligationsporteføljen

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

Omkostninger

Handelsomkostninger

| | |
|--------------------|-------|
| Emissionstillæg | 0,20% |
| Indløsningsfradrag | 0,20% |

Omkostninger

| | |
|---------------------------------|-------|
| 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 |
|--|--------------|---------------|--------|------------|
| Realkreditobligation | 18,3% | 18,3% | | |
| Nordea 1'24 okt | 5,4% | 5,4% | DKK | 0,1% |
| Nordea 1'24jan | 2,9% | 2,9% | DKK | 0,0% |
| NYK 1'29jan | 2,2% | 2,2% | DKK | 0,4% |
| RD 1'30jan | 2,0% | 2,0% | DKK | 0,5% |
| NYK 1'30jan | 1,9% | 1,9% | DKK | 0,5% |
| Jyske 1'29 apr | 1,6% | 1,6% | DKK | 0,5% |
| DLR 6M Cibor - 6bp Jul'23 | 1,3% | 1,3% | DKK | -0,3% |
| NYK 1'23jul | 1,1% | 1,1% | DKK | -0,1% |
| Nordea 3 '47 | 0,1% | 0,1% | DKK | 2,3% |
| Stat - varighed | 36,0% | 52,2% | | |
| DGBi 0.1 2023 Linker | 5,9% | 5,9% | DKK | -1,1% |
| Japan Statsobl. 0.1% 2029 | 5,3% | 5,3% | JPY | 0,0% |
| 2% US GOVT 15/1-26 | 4,8% | 4,8% | USD | 0,1% |
| EIB 2% 2022 (CHF) | 4,3% | 4,3% | CHF | -0,2% |
| SGBi 1.0 Juni'25 Linker | 3,3% | 3,3% | SEK | -1,2% |
| EIB 1,125% 2023 (CHF) | 3,1% | 3,1% | CHF | -0,1% |
| EIB 3,125 2036 CHF | 2,5% | 2,5% | CHF | 0,3% |
| EIB 4,875% 05/25/21 NOK | 2,1% | 2,1% | NOK | 0,6% |
| Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK | 1,6% | 1,6% | NOK | 1,9% |
| Renten 2.625 2020 (NOK) | 1,1% | 1,1% | NOK | 1,1% |
| US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun20 | 0,8% | 12,2% | USD | -3,4% |
| EIB 1% 05/25/21 NOK | 0,8% | 0,8% | NOK | 0,5% |
| EIB 1,125% 2020 (NOK) | 0,4% | 0,4% | NOK | 0,6% |
| Italian Government Bond Futures JUN 2020 | 0,2% | -4,6% | EUR | -1,3% |
| AUST 10YR BOND Jun20 | 0,0% | 9,6% | AUD | 0,7% |
| Guld/Sølv - ETF og aktier | 32,7% | 32,7% | | |
| ISHARES Physical Gold ETC | 9,1% | 9,1% | USD | |
| Source Physical Gold P-ETC | 8,9% | 8,9% | USD | |
| Gold Bullion Securities ETC | 7,1% | 7,1% | USD | |
| ETFS Physical Silver | 3,6% | 3,6% | USD | |
| Agnico-Eagle Mines Ltd | 0,8% | 0,8% | CAD | |
| Fresnillo PLC | 0,8% | 0,8% | GBP | |
| Barrick Gold Corp CA | 0,8% | 0,8% | USD | |
| Newmont Mining Holding | 0,8% | 0,8% | USD | |
| Buenaventura ADR | 0,7% | 0,7% | USD | |
| Defensive aktier | 5,7% | 5,7% | | |
| Alcon Inc | 0,4% | 0,4% | CHF | |
| Roche Holdings AG | 0,4% | 0,4% | CHF | |
| CVS Health Corp | 0,4% | 0,4% | USD | |
| Novartis AG | 0,3% | 0,3% | CHF | |
| UnitedHealth Group Inc. | 0,3% | 0,3% | USD | |
| Pfizer Inc | 0,3% | 0,3% | USD | |
| Colgate-Palmolive | 0,3% | 0,3% | USD | |
| Nestle | 0,3% | 0,3% | CHF | |
| Danone SA | 0,3% | 0,3% | EUR | |
| Johnson & Johnson | 0,3% | 0,3% | USD | |
| Asahi Group Holdings Ltd | 0,3% | 0,3% | JPY | |
| NTT DOCOMO Inc | 0,3% | 0,3% | JPY | |
| KDDI Corp | 0,3% | 0,3% | JPY | |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 0,2% | 0,2% | GBP | |
| Unilever PLC | 0,2% | 0,2% | GBP | |
| Henkel AG & Co KGaA | 0,2% | 0,2% | EUR | |
| Coca-Cola Co/The | 0,2% | 0,2% | USD | |
| Vodafone Group PLC | 0,2% | 0,2% | GBP | |
| Kellogg Co | 0,2% | 0,2% | USD | |
| AT&T Inc | 0,2% | 0,2% | USD | |
| Aktiederivater | -0,1% | -37,5% | | |
| S&P500 EMINI FUT Jun20 | 0,4% | -13,5% | USD | |
| NASDAQ 100 E-MINI Jun20 | 0,1% | -11,6% | USD | |
| DAX INDEX FUTURE Jun20 | -0,1% | -3,3% | EUR | |
| SPI 200 FUTURES Jun20 | -0,2% | -5,6% | AUD | |
| EURO STOXX 50 Jun20 | -0,3% | -3,4% | 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 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 færdige udtræk. Den effektive gennemsnitlige rente kan ikke tolkes som et forventet årligt afkast for afdelingen.