

# Maj Invest Kontra

31/1-2021

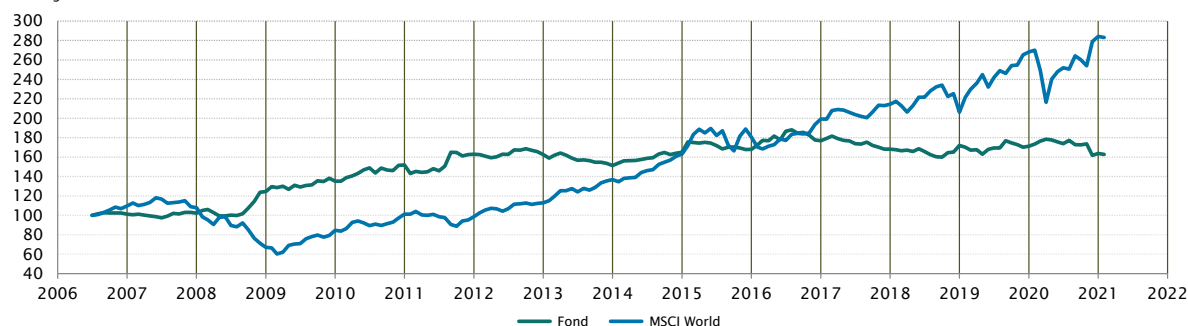
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/1-2021

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% | -0,6%  | 62,7%  |
| MSCI World        | 14,5% | 21,2% | 19,3% | 10,7% | 10,3% | 7,7%  | -3,9% | 30,2% | 5,9%  | -0,4%  | 183,1% |

Morningstar Kategori™

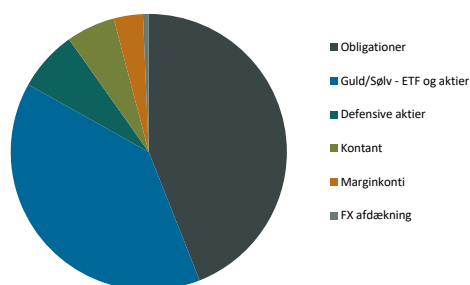
Morningstar Indeks

\*) pr. 31/1-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

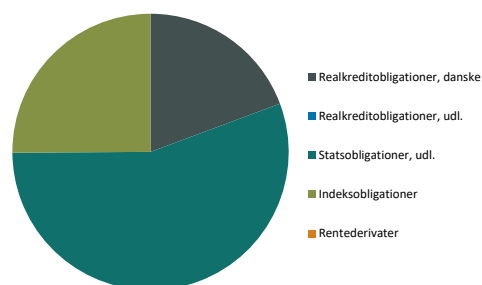
| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond   | MSCI World | Kategori | Morn. Indeks |
|---------------------------|--------|------------|----------|--------------|
| 3 år ann.                 | -0,95% | 9,19%      |          |              |
| 5 år ann.                 | -1,15% | 10,69%     |          |              |
| 10 år ann.                | 1,29%  | 10,82%     |          |              |
| Siden start ann.          | 3,38%  | 7,37%      |          |              |

## Indhold

### Aktivfordeling



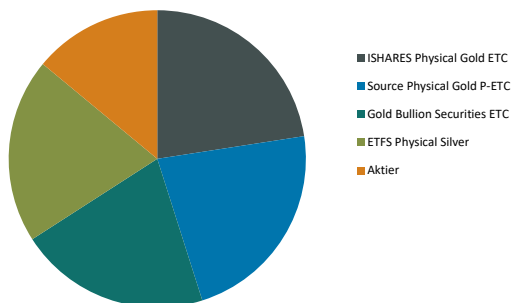
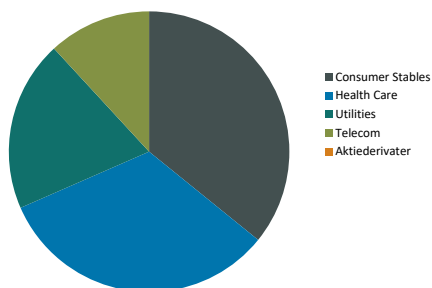
| Aktivklasser              | MV pct.       |
|---------------------------|---------------|
| Obligationer              | 44,0%         |
| Guld/Sølv - ETF og aktier | 39,1%         |
| Defensive aktier          | 7,1%          |
| Kontant                   | 5,7%          |
| Marginkonti               | 3,4%          |
| FX afdækning              | 0,7%          |
| <b>Total</b>              | <b>100,0%</b> |



| Obligationer                   | MV pct.    | Risiko*      |
|--------------------------------|------------|--------------|
| Realkreditobligationer, danske | 9%         | 1,48%        |
| Realkreditobligationer, udl.   | 0%         | 0,00%        |
| Statsobligationer              | 35%        | 3,25%        |
| Statsobligationer, udl.        | 24%        | 2,72%        |
| Indeksobligationer             | 11%        | 0,53%        |
| Rentederivater                 | -          | 1,20%        |
| <b>Total, obligationer</b>     | <b>44%</b> | <b>5,93%</b> |
| <b>Hele porteføljen</b>        |            | <b>2,61%</b> |

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

| Rentederivater                             | Eksp.       | Risiko       |
|--|-------------|--------------|
| Italian Government Bond Futures Marts 2021 | -6,1%       | -1,44%       |
| US 10YR ULTRA FUT (CBT) mar21              | 2,3%        | 0,65%        |
| AUST 10YR BOND Mar21                       | 11,0%       | 2,00%        |
| <b>Total</b>                               | <b>7,2%</b> | <b>1,20%</b> |



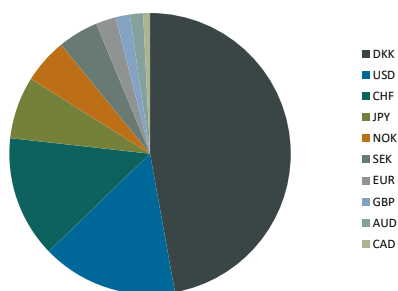
| Aktier           | MV pct.     | Eksp.         |
|------------------|-------------|---------------|
| Consumer Stables | 2,5%        | 2,5%          |
| Health Care      | 2,3%        | 2,3%          |
| Utilities        | 1,4%        | 1,4%          |
| Telecom          | 0,8%        | 0,8%          |
| Aktiederivater   | -           | -34,5%        |
| <b>Total</b>     | <b>7,1%</b> | <b>-27,5%</b> |

| Aktiederivater                           | Eksp.         |
|--|---------------|
| SPX US P2125 exp. 17-12-2021             | 1,0%          |
| SPX US P1850 exp. 17-09-2021             | 0,8%          |
| SPX US P3100 exp. 17-09-2021             | -5,6%         |
| SPX US P3400 exp. 17-12-2021             | -6,1%         |
| S&P 500 mini index futures Mar 2021      | -7,2%         |
| Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2021 | -17,3%        |
| <b>Total</b>                             | <b>-34,5%</b> |

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

| Guld/Sølv - ETF og aktier   | MV pct.      |
|-----------------------------|--------------|
| ISHARES Physical Gold ETC   | 8,8%         |
| Source Physical Gold P-ETC  | 8,8%         |
| Gold Bullion Securities ETC | 8,1%         |
| ETFS Physical Silver        | 7,9%         |
| Aktier                      | 5,5%         |
| <b>Total</b>                | <b>39,1%</b> |

## Eksposering



| Valuta       | pct.        |
|--------------|-------------|
| DKK          | 47%         |
| USD          | 16%         |
| CHF          | 14%         |
| JPY          | 7%          |
| NOK          | 5%          |
| SEK          | 5%          |
| EUR          | 2%          |
| GBP          | 2%          |
| AUD          | 2%          |
| CAD          | 1%          |
| <b>Total</b> | <b>100%</b> |

| Løbetid obligationer | pct.        |
|----------------------|-------------|
| Mindre end 1 år      | 14%         |
| 1 til 3 år           | 27%         |
| 3 til 5 år           | 20%         |
| 5 til 7 år           | 0%          |
| 7 til 10 år          | 32%         |
| 10 til 15 år         | 0%          |
| 15 til 20 år         | 8%          |
| 20 til 30 år         | 0%          |
| Over 30 år           | 0%          |
| <b>Total</b>         | <b>100%</b> |

## Maj Invest Kontra

### Risikonøgletal for obligationsporteføljen

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Effektiv varighed    | 5,9   |
| Konveksitet          | 0,6   |
| Deltavektor (2 år)   | 0,7   |
| Deltavektor (5 år)   | 1,5   |
| Deltavektor (10 år)  | 3,8   |
| Deltavektor (30 år)  | 0,2   |
| Effektiv gns. rente* | -0,5% |

### Omkostninger

#### Handelsomkostninger

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

#### Omkostninger

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Løbende administrationsomk.(CI) | 1,44% |
| ÅOP                             | 1,51% |
| Indirekte transaktionsomk.      | 0,20% |

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 |
|--|--------------|---------------|--------|------------|
| <b>Realkredittobligation</b>             | <b>8,5%</b>  | <b>8,5%</b>   |        |            |
| RD 1'30jan                               | 2,7%         | 2,7%          | DKK    | 0,0%       |
| NYK 1'30jan                              | 2,6%         | 2,6%          | DKK    | 0,0%       |
| Jyske 1'29 apr                           | 2,4%         | 2,4%          | DKK    | 0,0%       |
| Nordea 1'21 okt                          | 0,8%         | 0,8%          | DKK    | -0,5%      |
| <b>Stat – varighed</b>                   | <b>35,5%</b> | <b>35,5%</b>  |        |            |
| Japan Statsobl. 0.1% 2029                | 6,5%         | 6,5%          | JPY    | 0,0%       |
| EIB 2% 2022 (CHF)                        | 5,4%         | 5,4%          | CHF    | -0,5%      |
| SGBi 1.0 Juni'25 Linker                  | 4,7%         | 4,7%          | SEK    | -1,8%      |
| 2% US GOVT 15/1-26                       | 4,1%         | 4,1%          | USD    | -1,8%      |
| EIB 1,125% 2023 (CHF)                    | 4,0%         | 4,0%          | CHF    | -0,9%      |
| EIB 3,125 2036 CHF                       | 3,3%         | 3,3%          | CHF    | -0,1%      |
| EIB 4,875% 05/25/21 NOK                  | 2,9%         | 2,9%          | NOK    | 0,5%       |
| DGBi 0.1 2023 Linker                     | 2,3%         | 2,3%          | DKK    | -1,6%      |
| Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK          | 2,3%         | 2,3%          | NOK    | 0,4%       |
| <b>Rentederivat</b>                      | <b>-0,1%</b> | <b>2,3%</b>   |        |            |
| US 10YR ULTRA FUT (CBT) mar21            | -0,1%        | 2,3%          | USD    |            |
| <b>Guld/Sølv – ETF og aktier</b>         | <b>39,1%</b> | <b>39,1%</b>  |        |            |
| ISHARES Physical Gold ETC                | 8,8%         | 8,8%          | USD    |            |
| Source Physical Gold P-ETC               | 8,8%         | 8,8%          | USD    |            |
| Gold Bullion Securities ETC              | 8,1%         | 8,1%          | USD    |            |
| ETFS Physical Silver                     | 7,9%         | 7,9%          | USD    |            |
| Newmont Corp                             | 1,0%         | 1,0%          | USD    |            |
| Barrick Gold Corp CA                     | 0,8%         | 0,8%          | USD    |            |
| Agnico Eagle Mines Ltd                   | 0,8%         | 0,8%          | CAD    |            |
| Pan American Silver Corp                 | 0,8%         | 0,8%          | USD    |            |
| Newcrest Mining Ltd                      | 0,8%         | 0,8%          | AUD    |            |
| Fresnillo PLC                            | 0,7%         | 0,7%          | GBP    |            |
| Cia de Minas Buenaventura SAA            | 0,7%         | 0,7%          | USD    |            |
| <b>Defensive aktier</b>                  | <b>5,7%</b>  | <b>5,7%</b>   |        |            |
| CVS Health Corp                          | 0,5%         | 0,5%          | USD    |            |
| Roche Holding AG                         | 0,5%         | 0,5%          | CHF    |            |
| Novartis AG                              | 0,5%         | 0,5%          | CHF    |            |
| Johnson & Johnson                        | 0,4%         | 0,4%          | USD    |            |
| Pfizer Inc                               | 0,4%         | 0,4%          | USD    |            |
| KDDI Corp                                | 0,3%         | 0,3%          | JPY    |            |
| Henkel AG & Co KGaA                      | 0,3%         | 0,3%          | EUR    |            |
| Reckitt Benckiser Group PLC              | 0,3%         | 0,3%          | GBP    |            |
| Colgate-Palmolive                        | 0,3%         | 0,3%          | USD    |            |
| Unilever PLC                             | 0,3%         | 0,3%          | GBP    |            |
| Nestle                                   | 0,3%         | 0,3%          | CHF    |            |
| Vodafone Group PLC                       | 0,3%         | 0,3%          | GBP    |            |
| Asahi Group Holdings Ltd                 | 0,3%         | 0,3%          | JPY    |            |
| Danone SA                                | 0,3%         | 0,3%          | EUR    |            |
| Coca-Cola Co/The                         | 0,3%         | 0,3%          | USD    |            |
| Kellogg Co                               | 0,2%         | 0,2%          | USD    |            |
| AT&T Inc                                 | 0,2%         | 0,2%          | USD    |            |
| <b>Aktiederivater</b>                    | <b>-0,5%</b> | <b>-34,5%</b> |        |            |
| SPX US P2125 exp. 17-12-2021             | 0,0%         | 1,0%          | USD    |            |
| SPX US P1850 exp. 17-09-2021             | 0,1%         | 0,8%          | USD    |            |
| SPX US P3100 exp. 17-09-2021             | -0,7%        | -5,6%         | USD    |            |
| SPX US P3400 exp. 17-12-2021             | 0,1%         | -6,1%         | USD    |            |
| S&P 500 mini index futures Mar 2021      |              | -7,2%         | USD    |            |
| Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2021 |              | -17,3%        | 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 fortidige 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 fortidig indfrielse anvendes "yield-to-worst" til renteberegning.