

# Maj Invest Kontra

31/5-2018

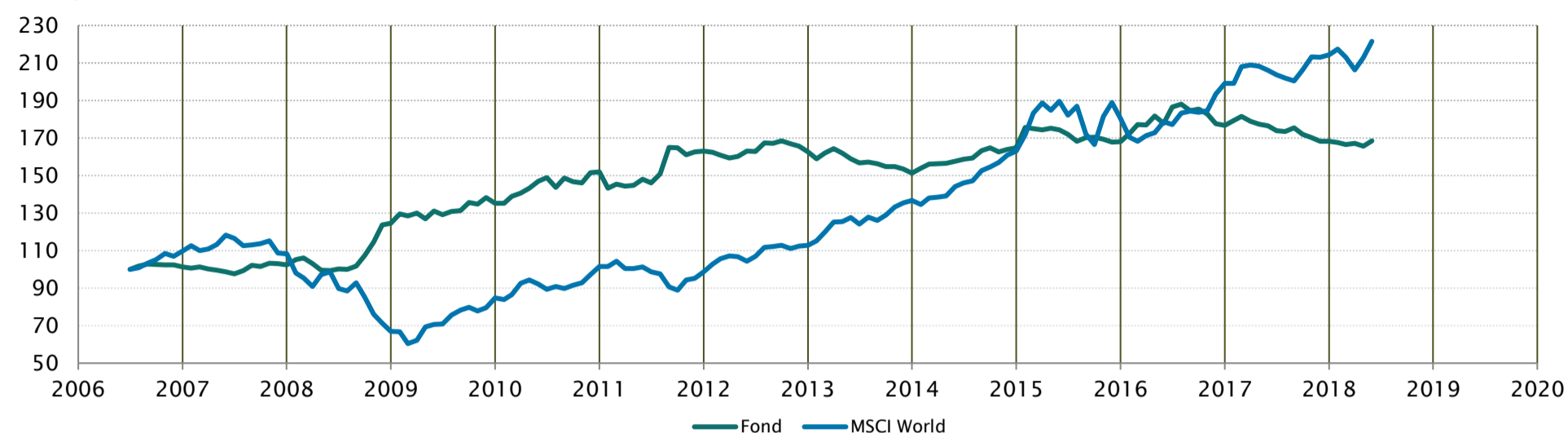
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2018

Fond: Kontra

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest Kontra	8,6%	12,3%	7,3%	-0,3%	-6,9%	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	0,1%	68,4%
MSCI World	26,5%	19,9%	-2,7%	14,3%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	3,3%	121,5%

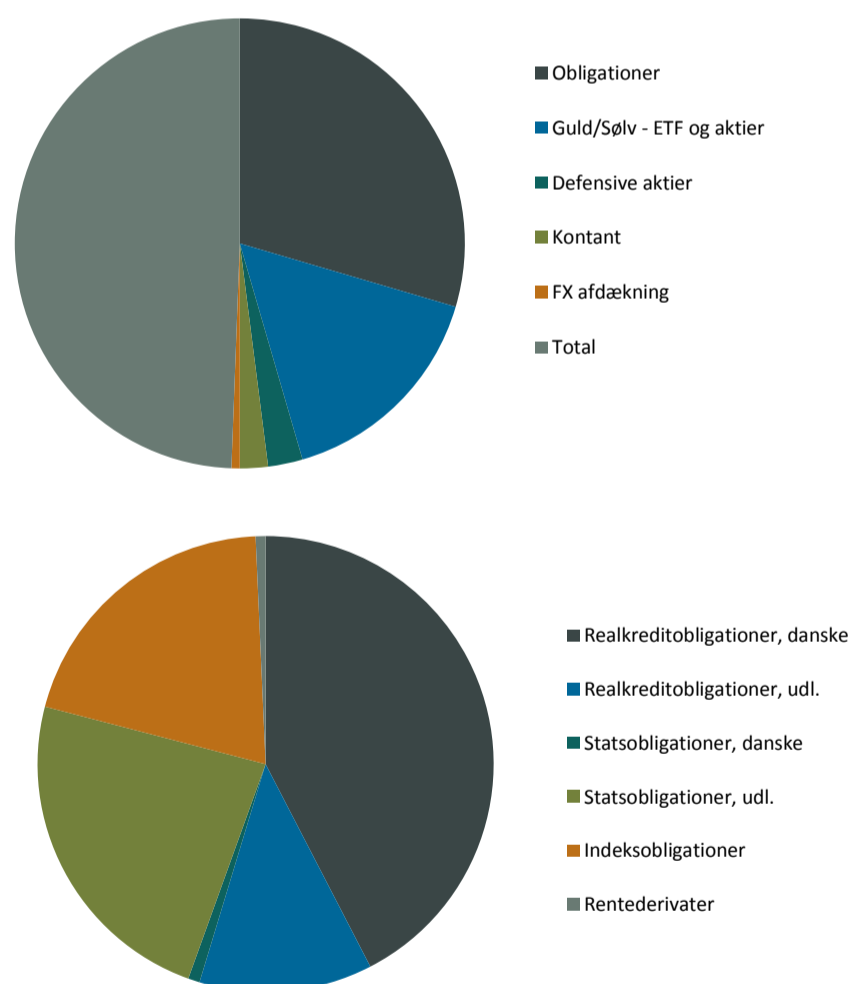
Morningstar Kategori™  
Morningstar Indeks

\*) pr. 31/5-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-1,15%	5,34%		
5 år ann.	1,15%	11,68%		
10 år ann.	5,41%	8,42%		
Siden start ann.	4,45%	6,88%		

## Indhold

### Aktivfordeling

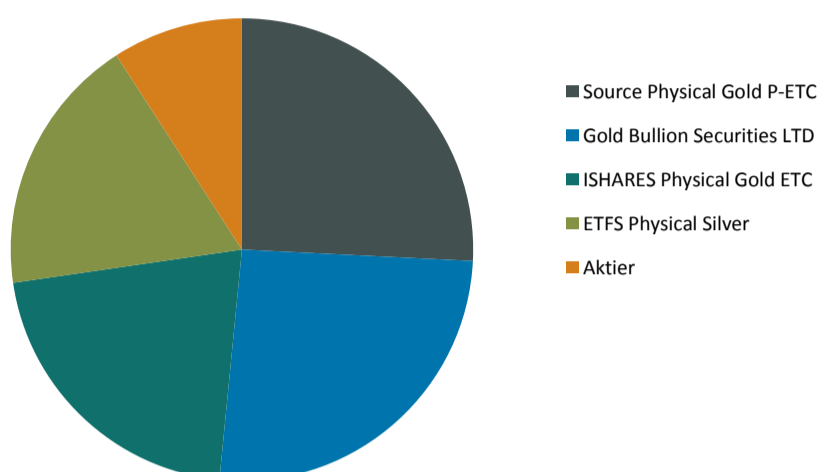
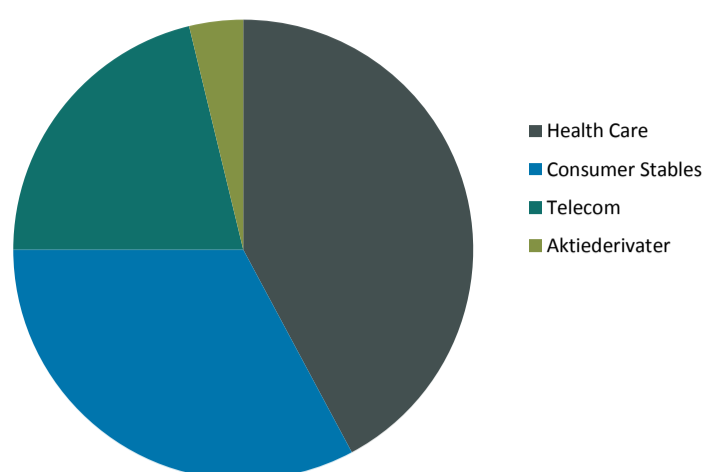


Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	60%
Guld/Sølv - ETF og aktier	32%
Defensive aktier	5%
Kontant	4%
FX afdækning	-1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	25%	0,97%
Realkreditobligationer, udl.	7%	0,37%
Statsobligationer	27%	0,99%
Statsobligationer, danske	0%	0,03%
Statsobligationer, udl.	14%	0,33%
Indeksobligationer	12%	0,64%
Rentederivater	0%	2,25%
<b>Total</b>	<b>60%</b>	<b>4,58%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	MV	Eksp.	Risiko
Bund future Jun 18	-0,4	-0,4%	-0,09%
Italian Government Bond Futures	7,8	-4,9%	-0,74%
US 10YR NOTE (CBT) Sep18	0,5	11,3%	1,40%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep18	0,8	9,1%	1,68%
<b>Total</b>	<b>8,7</b>	<b>15,2%</b>	<b>2,25%</b>



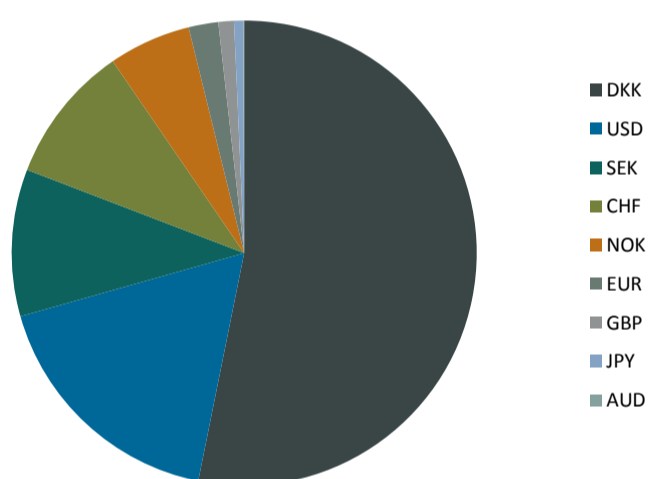
Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	2%	2%
Consumer Stables	2%	2%
Telecom	1%	1%
Aktiederivater	0%	-31%
<b>Total</b>	<b>5%</b>	<b>-26%</b>

Aktiederivater	MV	Eksp.
DJ EURO STOXX 50 SEP 2018	0,1	-2%
SPI 200 Futures Juni 2018	-1,2	-5%
DAX Index Future JUN 2018	-2,9	-5%
Nasdaq 100 E-mini index futures JUN 2018	2,3	-7%
S&P 500 mini index futures JUN 2018	5,8	-11%
<b>Total</b>	<b>4,0</b>	<b>-31%</b>

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

Guld/Sølv – ETF og aktier	MV pct.
Source Physical Gold P-ETC	8%
Gold Bullion Securities LTD	8%
ISHARES Physical Gold ETC	7%
ETFS Physical Silver	6%
Aktier	3%
<b>Total</b>	<b>32%</b>

## Eksposering



Valuta	pct.
DKK	53%
USD	17%
SEK	10%
CHF	10%
NOK	6%
EUR	2%
GBP	1%
JPY	1%
AUD	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	13%
1 til 3 år	38%
3 til 5 år	25%
5 til 7 år	14%
7 til 10 år	11%
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

### Risikonøgletal for obligationsportefølljen

Effektiv varighed	4,6
Konveksitet	0,3
Deltavektor (2 år)	1,0
Deltavektor (5 år)	2,4
Deltavektor (10 år)	1,7
Deltavektor (30 år)	-0,0
Effektiv gns. rente	-0,1%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
-----------	------	------	-------------

## Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	-
Løbende administrationsomk.(CI)	1,49%
ÅOP	1,57%
Indirekte transaktionsomk.	0,05%

## Positioner

Top 20 i hver kategori

	MV pct.	Eksp. pct.	Valuta	Eff. rente
<b>Realkreditobligation</b>	<b>32,7%</b>	<b>32,7%</b>		
SHYP 1.5 dec'21 #1585	5,3%	5,3%	SEK	0,2%
RD 1'20 apr	4,2%	4,2%	DKK	-0,4%
RD 1'21 apr	2,7%	2,7%	DKK	-0,2%
BRF 1'22apr	2,5%	2,5%	DKK	0,0%
DLR 6M Cibar-20bp Juli 19	2,3%	2,3%	DKK	-0,4%
DLR 6M Cibar - 6bp Jul'23	2,3%	2,3%	DKK	0,0%
SBAB 2 jun 20 Bostad	2,0%	2,0%	SEK	-0,2%
NYK 1'22jan	2,0%	2,0%	DKK	-0,1%
RD 1'21 jan	2,0%	2,0%	DKK	-0,2%
DLR 1'21okt	1,9%	1,9%	DKK	-0,1%
NYK 1'22jul	1,5%	1,5%	DKK	0,0%
Nordea 1'22 apr	1,4%	1,4%	DKK	0,0%
BRF 1 apr'19	1,0%	1,0%	DKK	-0,5%
DLR 6m Cibar+24bp juli'20	0,8%	0,8%	DKK	-0,4%
RD 6m Cita+50 Juli'19	0,4%	0,4%	DKK	-0,5%
Nordea 3 '47	0,3%	0,3%	DKK	2,5%
NYK 3m Cibar jan'19 D	0,1%	0,1%	DKK	-0,8%
<b>Stat - varighed</b>	<b>26,7%</b>	<b>26,7%</b>		
DGBi 0,1 2023 Linker	5,8%	5,8%	DKK	-1,4%
EIB 1,25% 2019 (CHF)	3,9%	3,9%	CHF	-0,7%
2% US GOVT 15/1-26	3,4%	3,4%	USD	0,8%
IADB 2,75 2019 (CHF)	3,2%	3,2%	CHF	-0,8%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	2,9%	2,9%	SEK	-1,9%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,0%	2,0%	NOK	1,5%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,5%	1,5%	NOK	1,0%
IBRD 2,75 2019 (CHF)	1,3%	1,3%	CHF	-0,8%
Renten 2.625 2020 (NOK)	1,1%	1,1%	NOK	1,2%
EIB 1% 05/25/21 NOK	0,7%	0,7%	NOK	1,2%
Danske Stat 3'21	0,5%	0,5%	DKK	-0,5%
EIB 1,125% 2020 (NOK)	0,4%	0,4%	NOK	1,1%
<b>Rentederivat</b>	<b>0,4%</b>	<b>15,2%</b>		
Italian Government Bond Futures JUN 2018	0,4%	-4,9%	EUR	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep18	0,0%	9,1%	USD	
US 10YR NOTE (CBT) Sep18	0,0%	11,3%	USD	
Bund future Jun 18	0,0%	-0,4%	EUR	
<b>Guld/Sølv - ETF og aktier</b>	<b>32,3%</b>	<b>32,3%</b>		
Source Physical Gold P-ETC	8,3%	8,3%	USD	
Gold Bullion Securities LTD	8,3%	8,3%	USD	
ISHARES Physical Gold ETC	6,8%	6,8%	USD	
ETFS Physical Silver	5,9%	5,9%	USD	
Newmont Mining Holding	1,1%	1,1%	USD	
Buenaventura ADR	1,0%	1,0%	USD	
Barrick Gold Corp CA	0,9%	0,9%	USD	
<b>Defensive aktier</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,8%</b>		
Aetna Inc.	0,6%	0,6%	USD	
Vodafone Group PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Johnson & Johnson	0,4%	0,4%	USD	
Novartis AG	0,4%	0,4%	CHF	
Nestle	0,4%	0,4%	CHF	
UnitedHealth Group Inc.	0,4%	0,4%	USD	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Roche Holdings AG	0,3%	0,3%	CHF	
NTT DOCOMO Inc	0,3%	0,3%	JPY	
KDDI Corp	0,3%	0,3%	JPY	
Unilever PLC	0,3%	0,3%	GBP	
Henkel AG & Co KGaA	0,3%	0,3%	EUR	
Colgate-Palmolive	0,2%	0,2%	USD	
Procter & Gamble Co.	0,2%	0,2%	USD	
<b>Aktiederivater</b>	<b>0,2%</b>	<b>-30,9%</b>		
S&P 500 mini index futures JUN 2018	0,3%	-11,2%	USD	
Nasdaq 100 E-mini index futures JUN 2018	0,1%	-7,2%	USD	
DJ EURO STOXX 50 SEP 2018	0,0%	-2,5%	EUR	
SPI 200 Futures Juni 2018	-0,1%	-5,0%	AUD	
DAX Index Future JUN 2018	-0,1%	-5,1%	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.