

# Maj Invest Kontra

31/10-2018

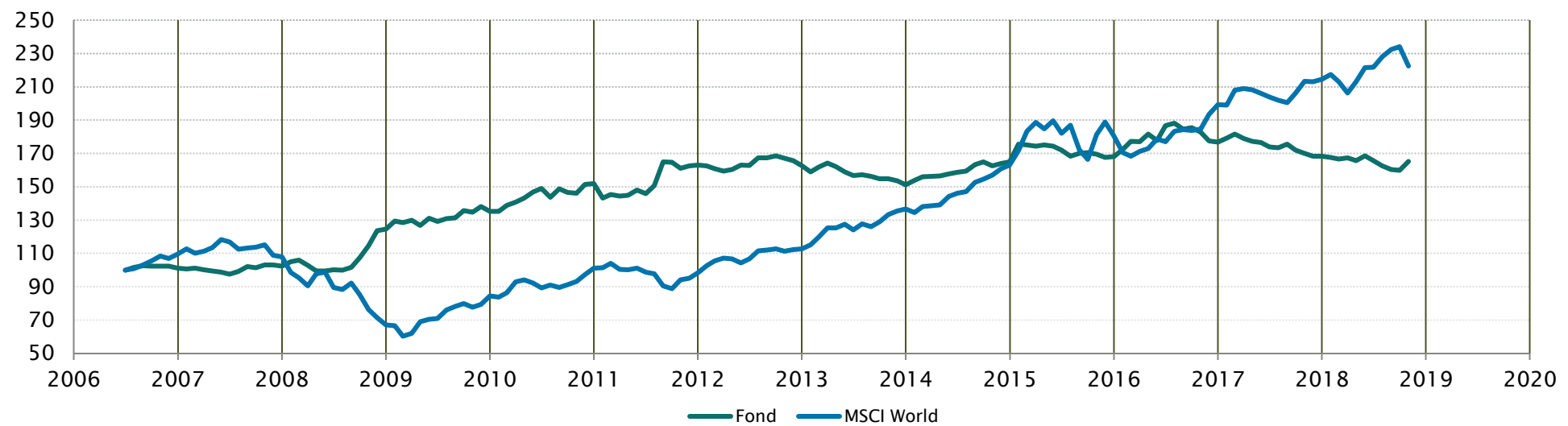
## Vækst af 100 (DKK) pr. 31/10-2018

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%	-1,8%	65,2%
MSCI World	25,9%	19,7%	-2,6%	14,5%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	3,7%	122,4%

Morningstar Kategori™

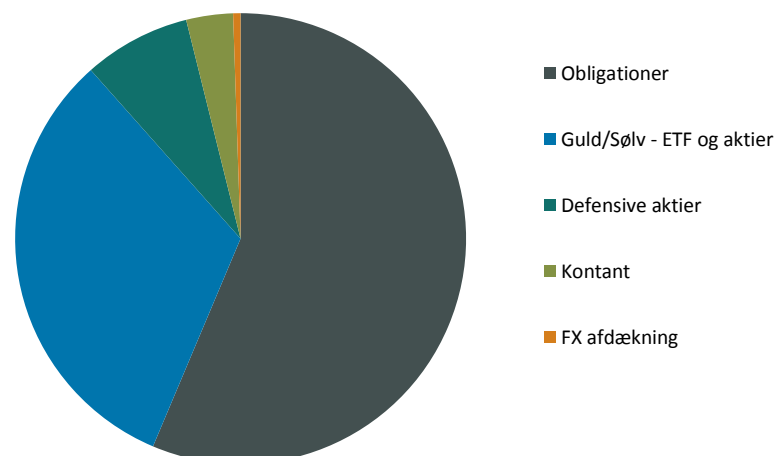
Morningstar Indeks

\*) pr. 31/10-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

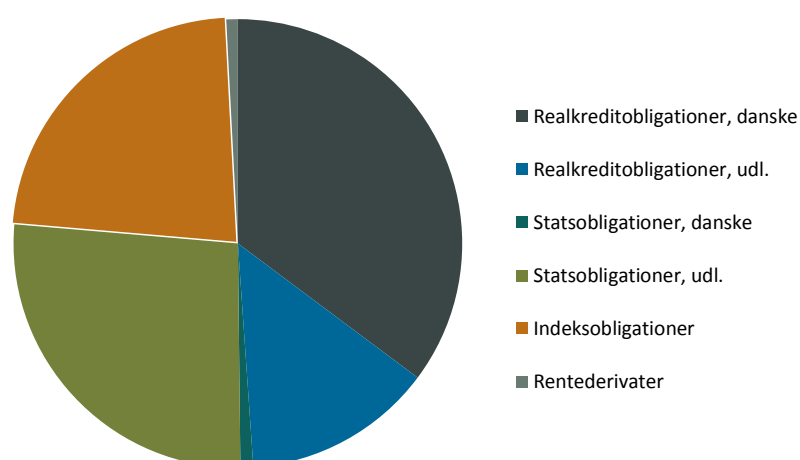
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,83%	7,02%		
5 år ann.	1,32%	10,78%		
10 år ann.	3,73%	11,29%		
Siden start ann.	4,14%	6,67%		

## Indhold

### Aktivfordeling



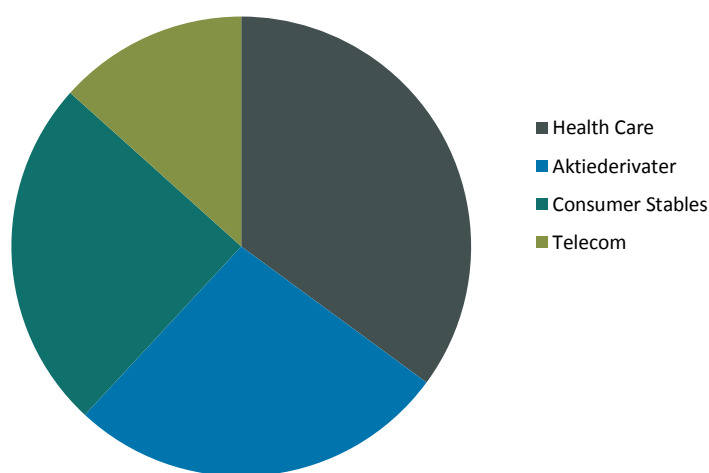
Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	57%
Guld/Sølv - ETF og aktier	32%
Defensive aktier	8%
Kontant	3%
FX afdækning	-1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	20%	0,76%
Realkreditobligationer, udl.	8%	0,37%
Statsobligationer	29%	0,99%
Statsobligationer, danske	1%	0,03%
Statsobligationer, udl.	15%	0,28%
Indeksobligationer	13%	0,68%
Rentederivater	0%	2,57%
<b>Total</b>	<b>57%</b>	<b>4,68%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	MV	Eksp.	Risiko
US 10YR NOTE (CBT) Dec18	-4,1	12,6%	1,61%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) DEC18	-5,7	10,1%	1,91%
Italian Government Bond Futures I	0,6	-5,6%	-0,85%
Bund Future Dec 2018	0,0	-0,4%	-0,10%
<b>Total</b>	<b>-9,2</b>	<b>16,7%</b>	<b>2,57%</b>

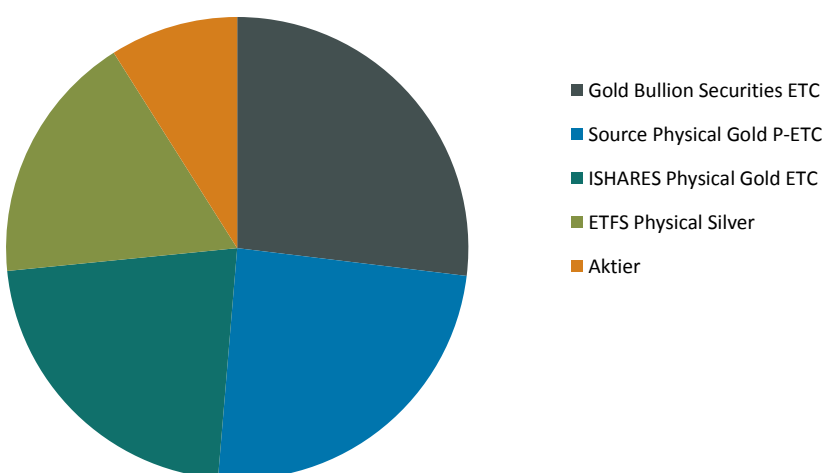


Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	3%	3%
Aktiederivater	2%	-30%
Consumer Stables	2%	2%
Telecom	1%	1%
<b>Total</b>	<b>8%</b>	<b>-24%</b>

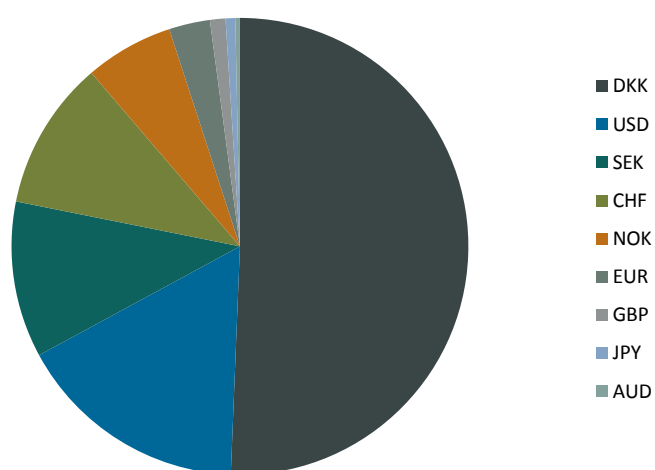
Aktiederivater	MV	Eksp.
DAX INDEX FUTURE Dec18	2,6	-2%
EURO STOXX 50 Dec18	1,9	-2%
SPI 200 FUTURES Dec18	6,2	-5%
NASDAQ 100 E-MINI Dec18	11,9	-8%
S&P500 EMINI FUT Dec18	17,2	-12%
<b>Total</b>	<b>39,8</b>	<b>-30%</b>

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

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



## Eksposering



Valuta	pct.
DKK	51%
USD	16%
SEK	11%
CHF	11%
NOK	6%
EUR	3%
GBP	1%
JPY	1%
AUD	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	23%
1 til 3 år	24%
3 til 5 år	30%
5 til 7 år	17%
7 til 10 år	7%
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 obligationsporteføljen

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

### 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>Realkreditobligation</b>	<b>28,3%</b>	<b>28,3%</b>		
SHYP 1.5 dec'21 #1585	5,8%	5,8%	SEK	0,3%
RD 1'21 apr	3,0%	3,0%	DKK	-0,2%
BRF 1'22apr	2,7%	2,7%	DKK	0,0%
DLR 6M Cibor - 6bp Jul'23	2,5%	2,5%	DKK	-0,3%
DLR 6M Cibor-20bp Juli 19	2,5%	2,5%	DKK	-0,5%
NYK 1'22jan	2,2%	2,2%	DKK	-0,1%
SBAB 2 jun 20 Bostad	2,2%	2,2%	SEK	-0,1%
NYK 1'22jul	1,6%	1,6%	DKK	0,0%
Nordea 1'22 apr	1,5%	1,5%	DKK	0,0%
RD 1'21 jan	1,4%	1,4%	DKK	-0,3%
DLR 1'21 okt	1,2%	1,2%	DKK	-0,1%
DLR 6m Cibor+24bp juli'20	0,8%	0,8%	DKK	-0,5%
RD 1'20 apr	0,5%	0,5%	DKK	-0,4%
Nordea 3 '47	0,2%	0,2%	DKK	2,4%
NYK 3m Cibor jan'19 D	0,1%	0,1%	DKK	-0,8%
<b>Stat - varighed</b>	<b>29,1%</b>	<b>29,1%</b>		
DGBi 0,1 2023 Linker	6,3%	6,3%	DKK	-1,3%
EIB 1,25% 2019 (CHF)	4,2%	4,2%	CHF	-0,7%
2% US GOVT 15/1-26	3,8%	3,8%	USD	1,1%
IADB 2,75 2019 (CHF)	3,5%	3,5%	CHF	-1,1%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	3,1%	3,1%	SEK	-1,8%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,2%	2,2%	NOK	1,7%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,7%	1,7%	NOK	1,2%
IBRD 2,75 2019 (CHF)	1,4%	1,4%	CHF	-0,8%
Renten 2.625 2020 (NOK)	1,1%	1,1%	NOK	1,3%
EIB 1% 05/25/21 NOK	0,8%	0,8%	NOK	1,3%
Danske Stat 3'21	0,5%	0,5%	DKK	-0,5%
EIB 1,125% 2020 (NOK)	0,4%	0,4%	NOK	1,3%
<b>Rentederivat</b>	<b>-0,5%</b>	<b>16,7%</b>		
Italian Government Bond Futures DEC 2018	0,0%	-5,6%	EUR	
Bund Future Dec 2018	0,0%	-0,4%	EUR	
US 10YR NOTE (CBT) Dec18	-0,2%	12,6%	USD	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) DEC18	-0,3%	10,1%	USD	
<b>Guld/Sølv - ETF og aktier</b>	<b>32,4%</b>	<b>32,4%</b>		
Gold Bullion Securities ETC	8,7%	8,7%	USD	
Source Physical Gold P-ETC	7,9%	7,9%	USD	
ISHARES Physical Gold ETC	7,2%	7,2%	USD	
ETFS Physical Silver	5,7%	5,7%	USD	
Buenaventura ADR	1,0%	1,0%	USD	
Newmont Mining Holding	0,9%	0,9%	USD	
Barrick Gold Corp CA	0,9%	0,9%	USD	
<b>Defensive aktier</b>	<b>5,7%</b>	<b>5,7%</b>		
Aetna Inc.	0,7%	0,7%	USD	
Johnson & Johnson	0,6%	0,6%	USD	
Novartis AG	0,5%	0,5%	CHF	
Nestle	0,5%	0,5%	CHF	
UnitedHealth Group Inc.	0,5%	0,5%	USD	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,5%	0,5%	GBP	
Roche Holdings AG	0,4%	0,4%	CHF	
Vodafone Group PLC	0,4%	0,4%	GBP	
NTT DOCOMO Inc	0,4%	0,4%	JPY	
KDDI Corp	0,3%	0,3%	JPY	
Unilever PLC	0,3%	0,3%	GBP	
Henkel AG & Co KGaA	0,2%	0,2%	EUR	
Procter & Gamble Co.	0,2%	0,2%	USD	
Colgate-Palmolive	0,2%	0,2%	USD	
<b>Aktiederivat</b>	<b>2,1%</b>	<b>-29,7%</b>		
S&P500 EMINI FUT Dec18	0,9%	-12,1%	USD	
NASDAQ 100 E-MINI Dec18	0,6%	-7,9%	USD	
SPI 200 FUTURES Dec18	0,3%	-5,2%	AUD	
DAX INDEX FUTURE Dec18	0,1%	-2,2%	EUR	
EURO STOXX 50 Dec18	0,1%	-2,3%	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.