

# Maj Invest Kontra

31/12-2018

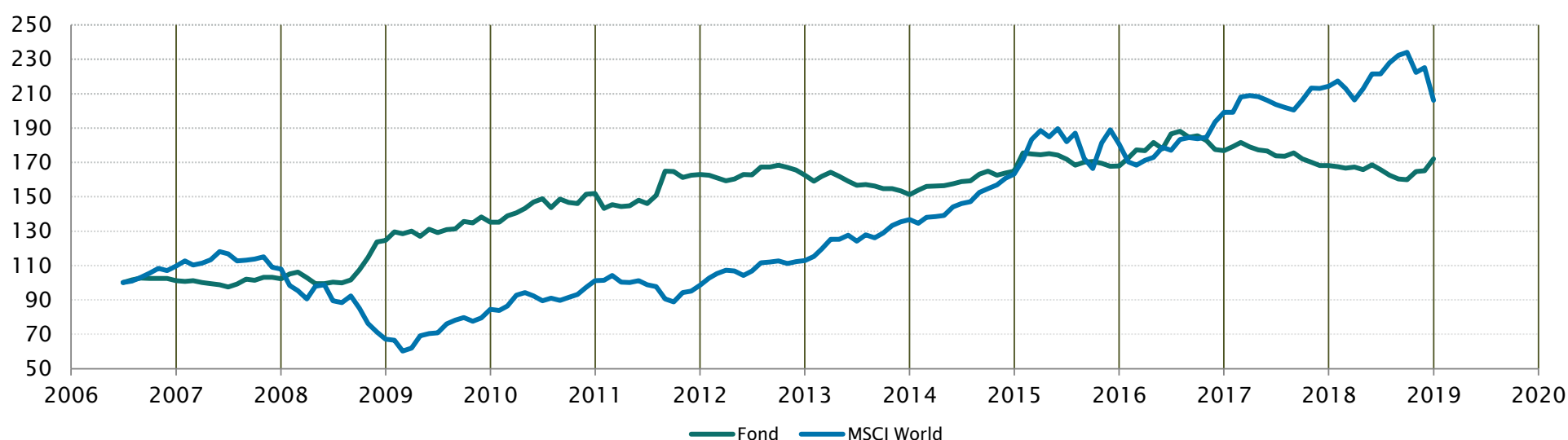
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2018

Fond: Kontra

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



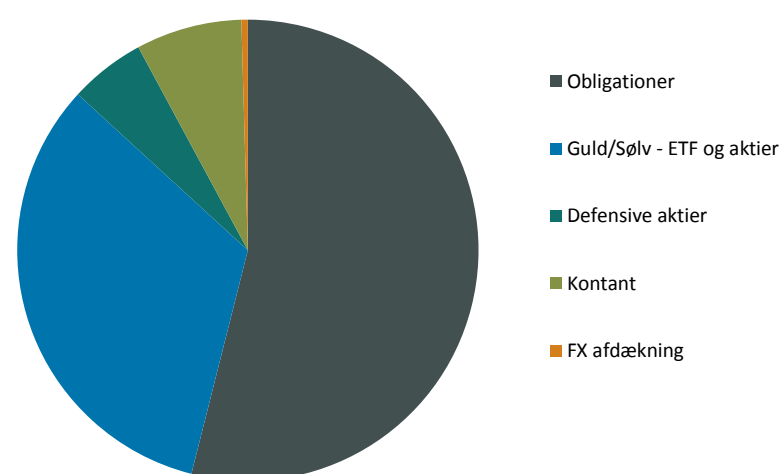
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Akk.
Maj Invest Kontra	8,6%	12,3%	7,3%	-0,3%	-6,9%	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	2,3%	72,1%
MSCI World	25,9%	19,7%	-2,6%	14,5%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	106,0%
Morningstar Kategori™											
Morningstar Indeks											

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

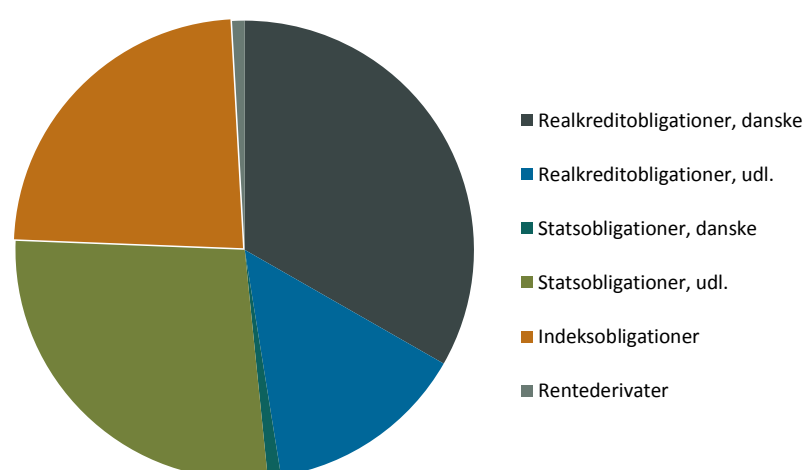
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	0,80%	4,51%		
5 år ann.	2,61%	8,54%		
10 år ann.	3,29%	11,86%		
Siden start ann.	4,42%	5,93%		

## Indhold

### Aktivfordeling



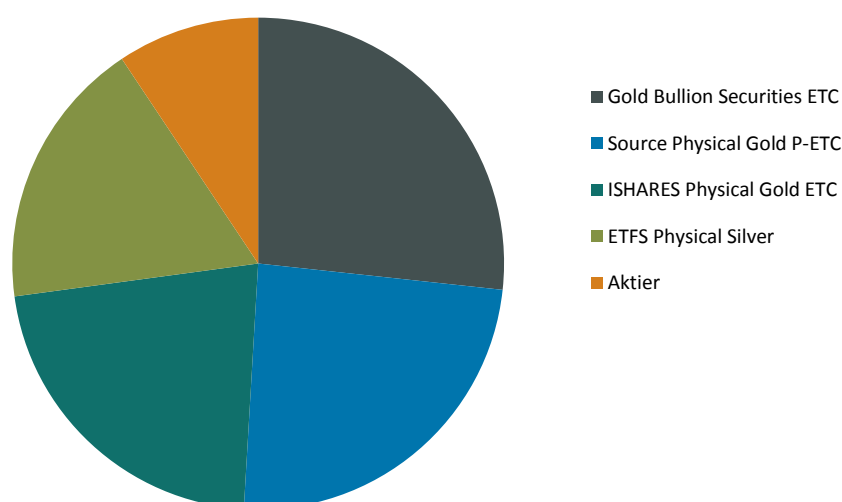
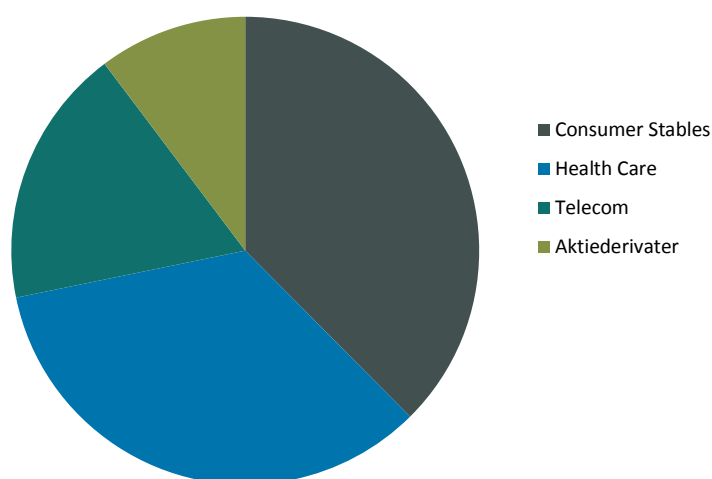
Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	54%
Guld/Sølv - ETF og aktier	33%
Defensive aktier	5%
Kontant	7%
FX afdækning	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	18%	0,69%
Realkreditobligationer, udl.	8%	0,36%
Statsobligationer	28%	0,93%
Statsobligationer, danske	1%	0,03%
Statsobligationer, udl.	15%	0,23%
Indeksobligationer	13%	0,67%
Rentederivater	0%	3,21%
<b>Total</b>	<b>54%</b>	<b>5,18%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	MV	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) mar19	7,3	9,9%	1,97%
US 10YR NOTE (CBT) Mar19	6,3	12,4%	1,64%
AUST 10YR BOND Mar19	0,6	4,2%	0,59%
Italian Government Bond Futures I	-4,7	-5,6%	-0,90%
Bund Future Mar. 2019	-0,1	-0,3%	-0,10%
<b>Total</b>	<b>9,4</b>	<b>0,2</b>	<b>3,21%</b>



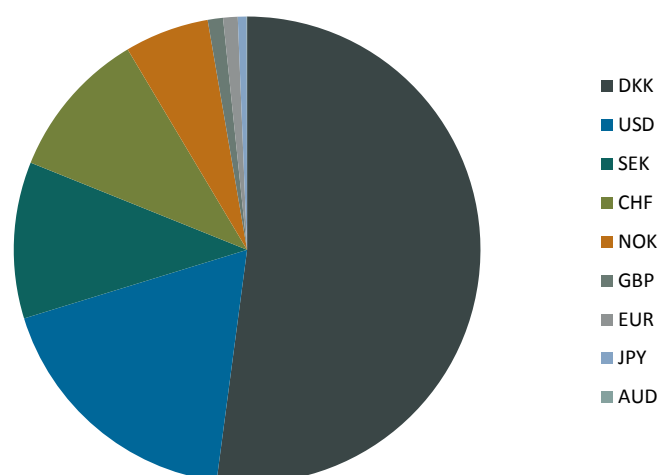
Aktier	MV pct.	Eksp.
Consumer Stables	2%	2%
Health Care	2%	2%
Telecom	1%	1%
Aktiederivater	1%	-27%
<b>Total</b>	<b>5%</b>	<b>-22%</b>

Aktiederivater	MV	Eksp.
DAX Index Future Mar 2019	0,9	-2%
DJ EURO STOXX 50 MAR 2019	1,0	-2%
SPI 200 Futures Marts 2019	-1,2	-5%
Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2019	4,2	-7%
S&P 500 mini index futures Mar 2019	5,9	-11%
<b>Total</b>	<b>10,8</b>	<b>-27%</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>33%</b>

## Eksposering



Valuta	pct.
DKK	52%
USD	18%
SEK	11%
CHF	10%
NOK	6%
GBP	1%
EUR	1%
JPY	1%
AUD	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	25%
1 til 3 år	33%
3 til 5 år	30%
5 til 7 år	6%
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	5,2
Konveksitet	0,3
Deltavektor (2 år)	1,0
Deltavektor (5 år)	2,6
Deltavektor (10 år)	2,2
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>25,8%</b>	<b>25,8%</b>		
SHYP 1.5 dec'21 #1585	5,6%	5,6%	SEK	0,3%
BRF 1'22apr	2,7%	2,7%	DKK	-0,1%
DLR 6M Cibor-20bp Juli 19	2,4%	2,4%	DKK	-0,5%
DLR 6M Cibor - 6bp Jul'23	2,4%	2,4%	DKK	-0,3%
NYK 1'22jan	2,1%	2,1%	DKK	-0,1%
SBAB 2 jun 20 Bostad	2,1%	2,1%	SEK	-0,1%
RD 1'21 apr	1,8%	1,8%	DKK	-0,3%
NYK 1'22jul	1,6%	1,6%	DKK	0,0%
Nordea 1'22 apr	1,5%	1,5%	DKK	-0,1%
RD 1'21 jan	1,3%	1,3%	DKK	-0,3%
DLR 1'21 okt	1,2%	1,2%	DKK	-0,2%
DLR 6m Cibor+24bp juli'20	0,8%	0,8%	DKK	-0,4%
Nordea 3 '47	0,2%	0,2%	DKK	2,4%
<b>Stat - varighed</b>	<b>28,1%</b>	<b>28,1%</b>		
DGBi 0,1 2023 Linker	6,1%	6,1%	DKK	-1,1%
EIB 1,25% 2019 (CHF)	4,1%	4,1%	CHF	-0,4%
2% US GOVT 15/1-26	3,7%	3,7%	USD	1,0%
IADB 2,75 2019 (CHF)	3,5%	3,5%	CHF	-1,1%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	3,0%	3,0%	SEK	-1,7%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,1%	2,1%	NOK	1,6%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,5%	1,5%	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	1,2%
EIB 1% 05/25/21 NOK	0,8%	0,8%	NOK	0,7%
Danske Stat 3'21	0,5%	0,5%	DKK	-0,5%
EIB 1,125% 2020 (NOK)	0,4%	0,4%	NOK	1,2%
<b>Rentederivat</b>	<b>0,5%</b>	<b>20,6%</b>		
US 10YR ULTRA FUT (CBT) mar19	0,4%	9,9%	USD	
US 10YR NOTE (CBT) Mar19	0,3%	12,4%	USD	
AUST 10YR BOND Mar19	0,0%	4,2%	AUD	
Bund Future Mar. 2019	0,0%	-0,3%	EUR	
Italian Government Bond Futures Marts 2019	-0,2%	-5,6%	EUR	
<b>Guld/Sølv - ETF og aktier</b>	<b>33,2%</b>	<b>33,2%</b>		
Gold Bullion Securities ETC	8,9%	8,9%	USD	
Source Physical Gold P-ETC	8,0%	8,0%	USD	
ISHARES Physical Gold ETC	7,3%	7,3%	USD	
ETFS Physical Silver	5,9%	5,9%	USD	
Buenaventura ADR	1,1%	1,1%	USD	
Newmont Mining Holding	1,0%	1,0%	USD	
Barrick Gold Corp CA	1,0%	1,0%	USD	
<b>Defensive aktier</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,8%</b>		
Johnson & Johnson	0,5%	0,5%	USD	
Novartis AG	0,5%	0,5%	CHF	
Nestle	0,5%	0,5%	CHF	
UnitedHealth Group Inc.	0,4%	0,4%	USD	
Roche Holdings AG	0,4%	0,4%	CHF	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Vodafone Group PLC	0,4%	0,4%	GBP	
NTT DOCOMO Inc	0,3%	0,3%	JPY	
KDDI Corp	0,3%	0,3%	JPY	
Unilever PLC	0,3%	0,3%	GBP	
Procter & Gamble Co.	0,2%	0,2%	USD	
Henkel AG & Co KGaA	0,2%	0,2%	EUR	
Colgate-Palmolive	0,2%	0,2%	USD	
CVS Caremark Corp.	0,2%	0,2%	USD	
<b>Aktiederivater</b>	<b>0,6%</b>	<b>-26,6%</b>		
S&P 500 mini index futures Mar 2019	0,3%	-10,7%	USD	
Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2019	0,2%	-6,9%	USD	
DJ EURO STOXX 50 MAR 2019	0,1%	-2,1%	EUR	
DAX Index Future Mar 2019	0,0%	-2,0%	EUR	
SPI 200 Futures Marts 2019	-0,1%	-4,9%	AUD	

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.