

# Maj Invest Kontra

31/3-2019

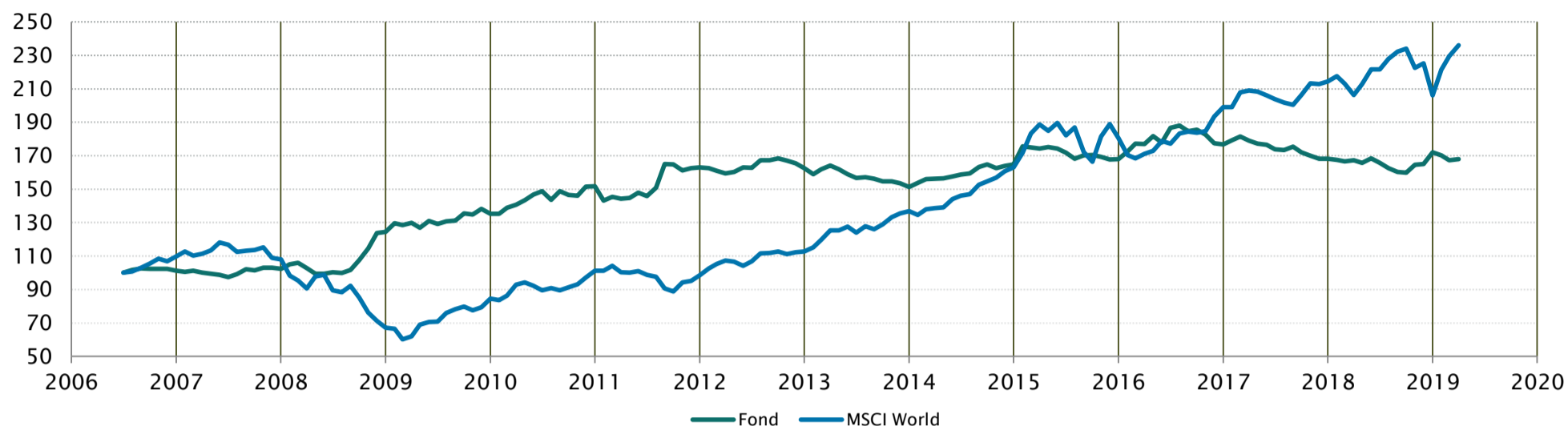
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2019

Fond: Kontra

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



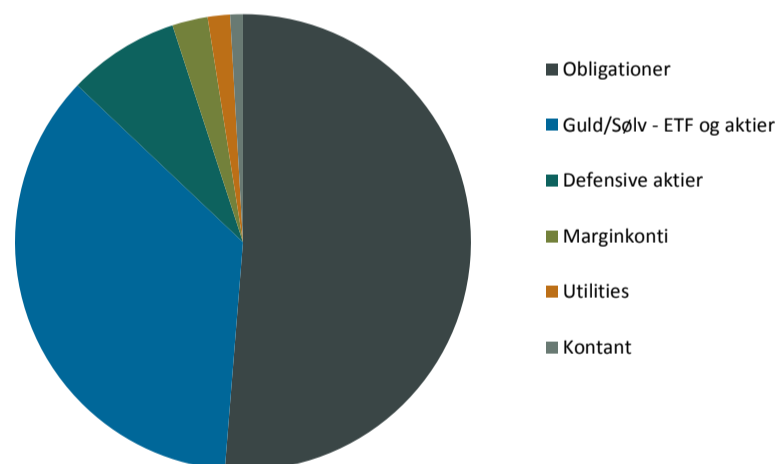
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest Kontra	12,3%	7,3%	-0,3%	-6,9%	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	2,3%	-2,4%	68,0%
MSCI World	19,7%	-2,6%	14,5%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	14,6%	136,0%
Morningstar Kategori™											
Morningstar Indeks											

\*) pr. 31/3-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

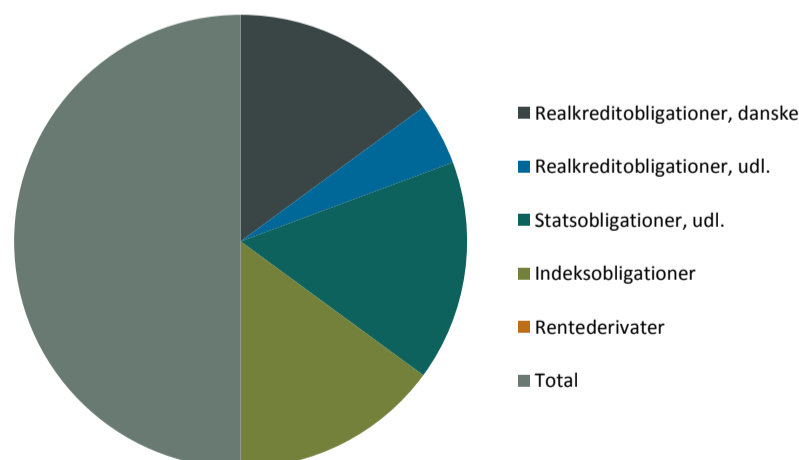
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-1,70%	11,30%		
5 år ann.	1,46%	11,24%		
10 år ann.	2,60%	14,31%		
Siden start ann.	4,14%	6,95%		

## Indhold

### Aktivfordeling



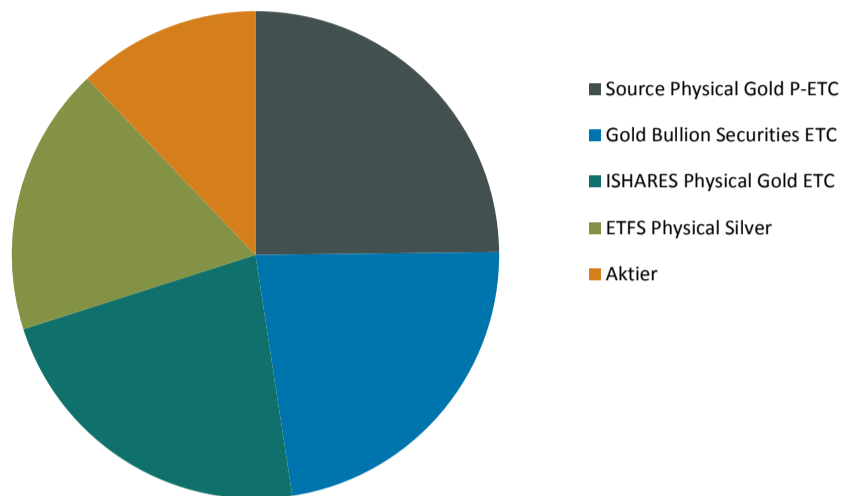
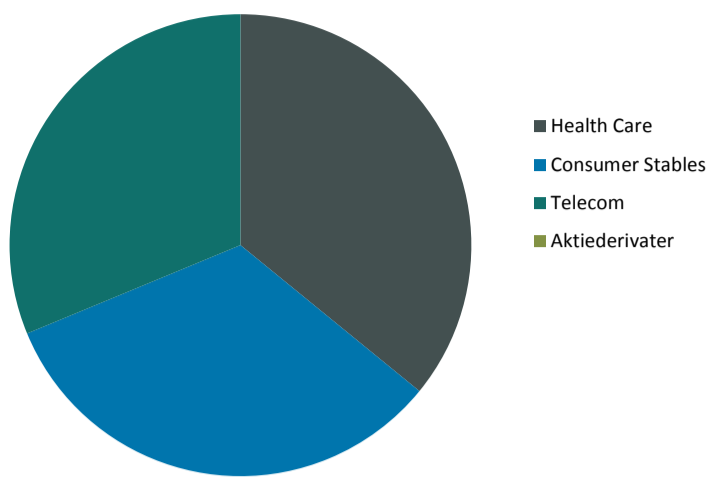
Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	51,6%
Guld/Sølv - ETF og aktier	36,0%
Defensive aktier	8,0%
Marginkonti	2,5%
Utilities	1,6%
Kontant	0,9%
FX afdækning	-0,7%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	15%	0,52%
Realkreditobligationer, udl.	5%	0,23%
Statsobligationer	32%	1,01%
Statsobligationer, udl.	16%	0,20%
Indeksobligationer	15%	0,81%
Rentederivater	-	3,89%
<b>Total</b>	<b>52%</b>	<b>5,66%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun19	11,4%	2,33%
US 10YR NOTE (CBT) Jun19	13,6%	1,97%
AUST 10YR BOND Jun19	4,8%	0,71%
Italian Government Bond Futures JUN 201	-6,3%	-1,02%
Bund future Jun 19	-0,4%	-0,11%
<b>Total</b>	<b>0,2</b>	<b>3,89%</b>



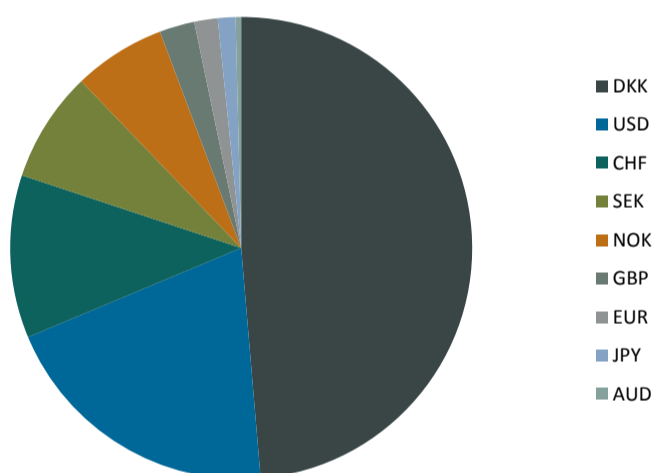
Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	2,9%	2,9%
Consumer Staples	2,6%	2,6%
Telecom	2,5%	2,5%
Aktiederivater	-	-37,2%
<b>Total</b>	<b>8,0%</b>	<b>-29,2%</b>

Aktiederivater	Eksp.
DAX INDEX FUTURE Jun19	-2,4%
EURO STOXX 50 Jun19	-2,5%
NASDAQ 100 E-MINI Jun19	-8,9%
SPI 200 FUTURES Jun19	-9,9%
S&P500 EMINI FUT Jun19	-13,5%
<b>Total</b>	<b>-37,2%</b>

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

Guld/Sølv - ETF og aktier	MV pct.
Source Physical Gold P-ETC	8,9%
Gold Bullion Securities ETC	8,2%
ISHARES Physical Gold ETC	8,1%
ETFS Physical Silver	6,4%
Aktier	4,4%
<b>Total</b>	<b>36,0%</b>

## Eksposering



Valuta	pct.
DKK	49%
USD	20%
CHF	11%
SEK	8%
NOK	6%
GBP	2%
EUR	2%
JPY	1%
AUD	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	22%
1 til 3 år	25%
3 til 5 år	38%
5 til 7 år	14%
7 til 10 år	0%
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	5,6
Konveksitet	0,4
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	2,9
Deltavektor (10 år)	2,6
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>20,0%</b>	<b>20,0%</b>		
SHYP 1.5 dec'21 #1585	4,5%	4,5%	SEK	0,2%
BRF 1'22apr	2,9%	2,9%	DKK	-0,3%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	2,8%	2,8%	DKK	-0,1%
DLR 6M Cibor - 6bp Jul'23	2,6%	2,6%	DKK	-0,3%
NYK 1'22jul	1,7%	1,7%	DKK	-0,3%
Nordea 1'22 apr	1,6%	1,6%	DKK	-0,3%
RD 1'21 apr	1,4%	1,4%	DKK	-0,4%
DLR 1'21 okt	1,3%	1,3%	DKK	-0,4%
RD 1'21 jan	0,8%	0,8%	DKK	-0,4%
Nordea 3 '47	0,2%	0,2%	DKK	2,4%
<b>Stat - varighed</b>	<b>31,7%</b>	<b>31,7%</b>		
DGBi 0,1 2023 Linker	8,0%	8,0%	DKK	-1,5%
EIB 1,25% 2019 (CHF)	4,5%	4,5%	CHF	-0,2%
2% US GOVT 15/1-26	4,2%	4,2%	USD	0,5%
IADB 2,75 2019 (CHF)	3,8%	3,8%	CHF	-0,4%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	3,3%	3,3%	SEK	-1,8%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,3%	2,3%	NOK	1,7%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,7%	1,7%	NOK	1,2%
IBRD 2,75 2019 (CHF)	1,5%	1,5%	CHF	-1,0%
Renten 2.625 2020 (NOK)	1,2%	1,2%	NOK	1,4%
EIB 1% 05/25/21 NOK	0,9%	0,9%	NOK	1,3%
EIB 1,125% 2020 (NOK)	0,4%	0,4%	NOK	1,3%
<b>Rentederivat</b>	<b>0,4%</b>	<b>23,2%</b>		
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun19	0,3%	11,4%	USD	-0,3%
US 10YR NOTE (CBT) Jun19	0,2%	13,6%	USD	-0,9%
AUST 10YR BOND Jun19	0,1%	4,8%	AUD	1,8%
Bund future Jun 19	0,0%	-0,4%	EUR	-5,3%
Italian Government Bond Futures JUN 2019	-0,1%	-6,3%	EUR	1,1%
<b>Guld/Sølv - ETF og aktier</b>	<b>36,0%</b>	<b>36,0%</b>		
Source Physical Gold P-ETC	8,9%	8,9%	USD	
Gold Bullion Securities ETC	8,2%	8,2%	USD	
ISHARES Physical Gold ETC	8,1%	8,1%	USD	
ETFs Physical Silver	6,4%	6,4%	USD	
Newmont Mining Holding	1,2%	1,2%	USD	
Buenaventura ADR	1,1%	1,1%	USD	
Barrick Gold Corp CA	1,1%	1,1%	USD	
Fresnillo PLC	1,0%	1,0%	GBP	
<b>Defensive aktier</b>	<b>8,0%</b>	<b>8,0%</b>		
UnitedHealth Group Inc.	0,7%	0,7%	USD	
Vodafone Group PLC	0,7%	0,7%	GBP	
NTT DOCOMO Inc	0,6%	0,6%	JPY	
Novartis AG	0,6%	0,6%	CHF	
AT&T Inc	0,6%	0,6%	USD	
Johnson & Johnson	0,6%	0,6%	USD	
Nestle	0,6%	0,6%	CHF	
KDDI Corp	0,6%	0,6%	JPY	
Roche Holdings AG	0,5%	0,5%	CHF	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,5%	0,5%	GBP	
CVS Health Corp	0,5%	0,5%	USD	
Coca-Cola Co/The	0,4%	0,4%	USD	
Unilever PLC	0,3%	0,3%	GBP	
Procter & Gamble Co.	0,3%	0,3%	USD	
Henkel AG & Co KGaA	0,3%	0,3%	EUR	
Colgate-Palmolive	0,3%	0,3%	USD	
<b>Aktiederivat</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-37,2%</b>		
DAX INDEX FUTURE Jun19	0,0%	-2,4%	EUR	
EURO STOXX 50 Jun19	0,0%	-2,5%	EUR	
SPI 200 FUTURES Jun19	0,0%	-9,9%	AUD	
S&P500 EMINI FUT Jun19	-0,2%	-13,5%	USD	
NASDAQ 100 E-MINI Jun19	-0,2%	-8,9%	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.