

# Maj Invest Kontra

30/4-2020

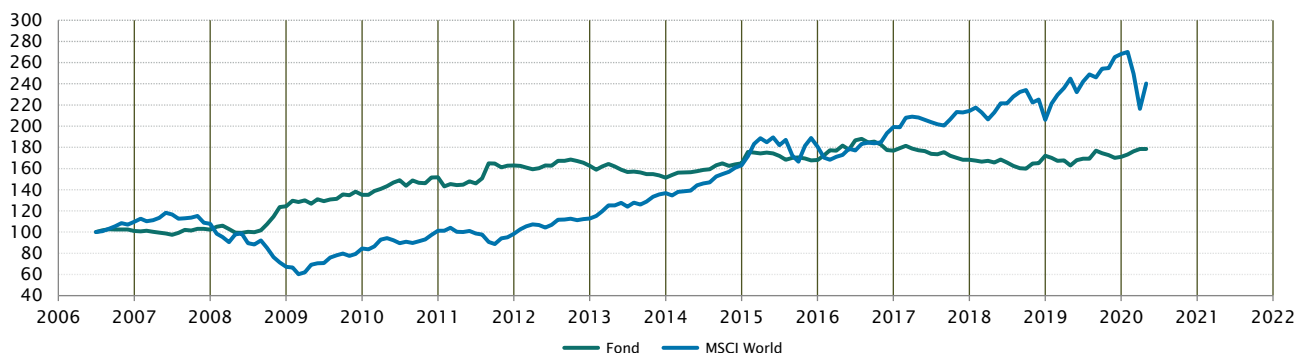
## Vækst af 100 (DKK) pr. 30/4-2020

Fond: Kontra

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest Kontra	7,3%	-0,3%	-6,9%	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	2,3%	-0,6%	4,3%	78,5%
MSCI World	-2,6%	14,5%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	30,2%	-10,4%	140,3%

Morningstar Kategori™

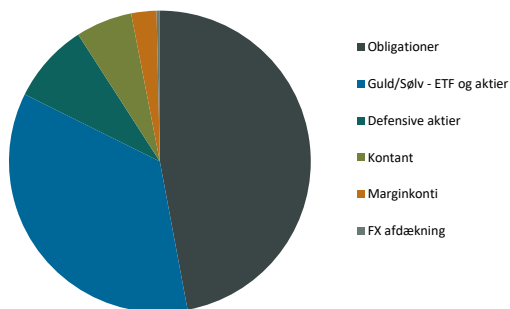
Morningstar Indeks

\*) pr. 30/4-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	0,23%	4,89%		
5 år ann.	0,38%	5,39%		
10 år ann.	2,22%	9,81%		
Siden start ann.	4,27%	6,53%		

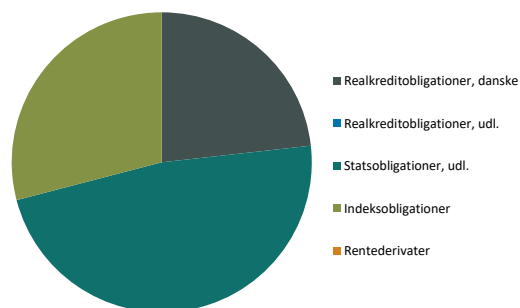
## Indhold

### Aktivfordeling



- Obligationer
- Guld/Sølv - ETF og aktier
- Defensive aktier
- Kontant
- Marginkonti
- FX afdækning

Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	47,4%
Guld/Sølv - ETF og aktier	35,5%
Defensive aktier	8,6%
Kontant	6,1%
Marginonti	2,7%
FX afdækning	-0,4%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

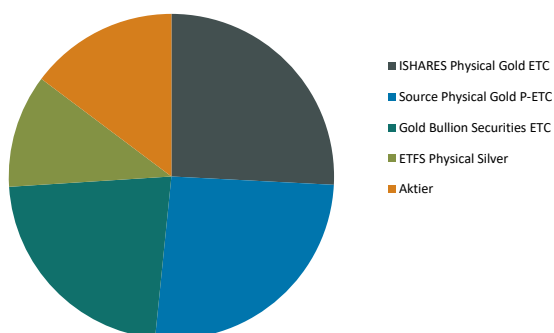
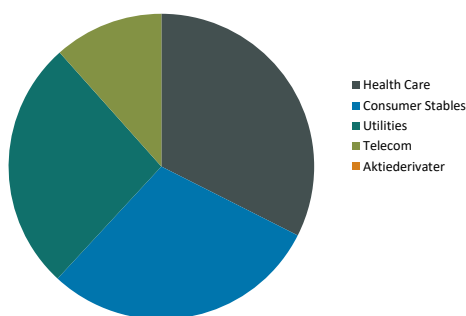


- Realkreditobligationer, danske
- Realkreditobligationer, udl.
- Statsobligationer, udl.
- Indeksobligationer
- Rentederivater

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	11%	1,66%
Realkreditobligationer, udl.	0%	0,00%
Statsobligationer	36%	3,10%
Statsobligationer, udl.	23%	2,43%
Indeksobligationer	14%	0,67%
Rentederivater	-	3,95%
<b>Total</b>	<b>47%</b>	<b>4,76%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun20	13,0%	3,16%
Italian Government Bond Futures JUN 2020	-4,7%	-1,00%
AUST 10YR BOND Jun20	10,7%	1,80%
<b>Total</b>	<b>19,0%</b>	<b>3,95%</b>



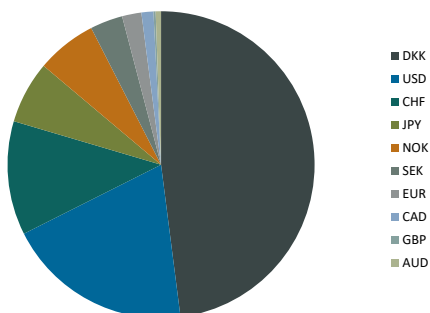
Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	2,8%	2,8%
Consumer Stables	2,5%	2,5%
Utilities	2,3%	2,3%
Telecom	1,0%	1,0%
Aktiederivater	-	-44,8%
<b>Total</b>	<b>8,6%</b>	<b>-36,1%</b>

Aktiederivater	Eksp.
EURO STOXX 50 Jun20	-3,7%
DAX INDEX FUTURE Jun20	-3,8%
SPI 200 FUTURES Jun20	-6,9%
NASDAQ 100 E-MINI Jun20	-14,2%
S&P500 EMINI FUT Jun20	-16,1%
<b>Total</b>	<b>-44,8%</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	9,2%
Source Physical Gold P-ETC	9,2%
Gold Bullion Securities ETC	8,0%
ETFS Physical Silver	4,0%
Aktier	5,2%
<b>Total</b>	<b>35,5%</b>

## Eksposering



Valuta	pct.
DKK	49%
USD	20%
CHF	12%
JPY	7%
NOK	6%
SEK	3%
EUR	2%
CAD	1%
GBP	0%
AUD	-1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	7%
1 til 3 år	23%
3 til 5 år	17%
5 til 7 år	18%
7 til 10 år	29%
10 til 15 år	0%
15 til 20 år	6%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Kontra

### Risikonøgletal for obligationsporteføljen

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

### 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%

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>Realkreditobligation</b>	<b>11,0%</b>	<b>11,0%</b>		
NYK 1'29jan	2,4%	2,4%	DKK	0,2%
RD 1'30jan	2,1%	2,1%	DKK	0,3%
NYK 1'30jan	2,0%	2,0%	DKK	0,3%
Jyske 1'29 apr	1,7%	1,7%	DKK	0,2%
DLR 6M Cibar - 6bp Jul'23	1,4%	1,4%	DKK	-0,4%
Nordea 1'24 okt	1,3%	1,3%	DKK	-0,1%
Nordea 3 '47	0,1%	0,1%	DKK	2,4%
<b>Stat - varighed</b>	<b>37,6%</b>	<b>55,3%</b>		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	5,7%	5,7%	JPY	-0,1%
2% US GOVT 15/1-26	5,2%	5,2%	USD	-0,3%
DGBi 0.1 2023 Linker	5,1%	5,1%	DKK	-1,1%
EIB 2% 2022 (CHF)	4,5%	4,5%	CHF	-0,4%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	3,5%	3,5%	SEK	-1,2%
EIB 1,125% 2023 (CHF)	3,2%	3,2%	CHF	-0,5%
EIB 3,125 2036 CHF	2,7%	2,7%	CHF	0,0%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,3%	2,3%	NOK	0,5%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,7%	1,7%	NOK	0,8%
Renten 2.625 2020 (NOK)	1,2%	1,2%	NOK	-1,2%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun20	1,0%	13,0%	USD	-3,4%
EIB 1% 05/25/21 NOK	0,9%	0,9%	NOK	-0,5%
EIB 1,125% 2020 (NOK)	0,4%	0,4%	NOK	0,4%
Italian Government Bond Futures JUN 2020	0,4%	-4,7%	EUR	-1,0%
AUST 10YR BOND Jun20	-0,1%	10,7%	AUD	0,9%
<b>Guld/Sølv - ETF og aktier</b>	<b>35,5%</b>	<b>35,5%</b>		
ISHARES Physical Gold ETC	9,2%	9,2%	USD	
Source Physical Gold P-ETC	9,2%	9,2%	USD	
Gold Bullion Securities ETC	8,0%	8,0%	USD	
ETFS Physical Silver	4,0%	4,0%	USD	
Agnico-Eagle Mines Ltd	1,3%	1,3%	CAD	
Barrick Gold Corp CA	1,2%	1,2%	USD	
Newmont Mining Holding	1,1%	1,1%	USD	
Fresnillo PLC	0,9%	0,9%	GBP	
Buenaventura ADR	0,8%	0,8%	USD	
<b>Defensive aktier</b>	<b>6,3%</b>	<b>6,3%</b>		
UnitedHealth Group Inc.	0,4%	0,4%	USD	
Roche Holdings AG	0,4%	0,4%	CHF	
Alcon Inc	0,4%	0,4%	CHF	
Pfizer Inc	0,4%	0,4%	USD	
CVS Health Corp	0,4%	0,4%	USD	
Novartis AG	0,4%	0,4%	CHF	
Johnson & Johnson	0,4%	0,4%	USD	
Colgate-Palmolive	0,3%	0,3%	USD	
Danone SA	0,3%	0,3%	EUR	
Asahi Group Holdings Ltd	0,3%	0,3%	JPY	
Nestle	0,3%	0,3%	CHF	
KDDI Corp	0,3%	0,3%	JPY	
NTT DOCOMO Inc	0,3%	0,3%	JPY	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,3%	0,3%	GBP	
Henkel AG & Co KGaA	0,2%	0,2%	EUR	
Unilever PLC	0,2%	0,2%	GBP	
Coca-Cola Co/The	0,2%	0,2%	USD	
Kellogg Co	0,2%	0,2%	USD	
Vodafone Group PLC	0,2%	0,2%	GBP	
AT&T Inc	0,2%	0,2%	USD	
<b>Aktiederivater</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-44,8%</b>		
DAX INDEX FUTURE Jun20	-0,4%	-3,8%	EUR	
EURO STOXX 50 Jun20	-0,5%	-3,7%	EUR	
SPI 200 FUTURES Jun20	-0,7%	-6,9%	AUD	
S&P500 EMINI FUT Jun20	-1,4%	-16,1%	USD	
NASDAQ 100 E-MINI Jun20	-1,8%	-14,2%	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 førtidige udtræk. Den effektive gennemsnitlige rente kan ikke tolkes som et forventet årligt afkast for afdelingen.