

Maj Invest Kontra

31/5-2020

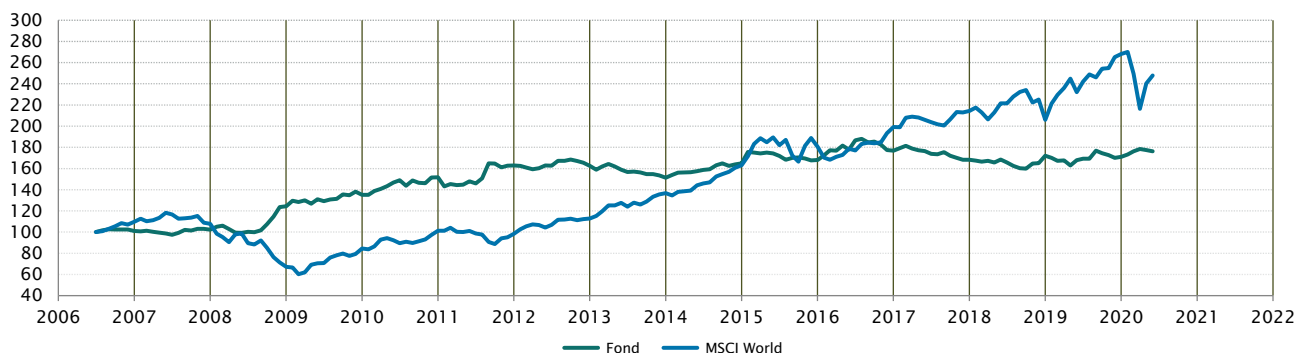
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2020

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%	3,0%	76,3%
MSCI World	-2,6%	14,5%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	30,2%	-7,6%	147,9%

Morningstar Kategori™

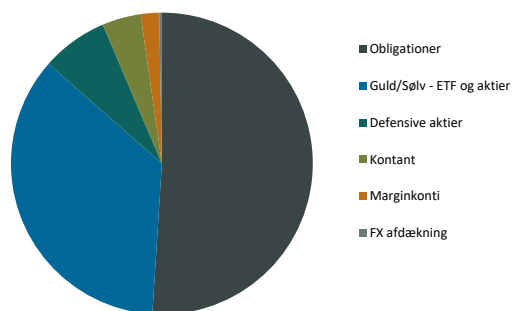
Morningstar Indeks

*) pr. 31/5-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,04%	6,36%		
5 år ann.	0,23%	5,52%		
10 år ann.	1,85%	10,38%		
Siden start ann.	4,15%	6,72%		

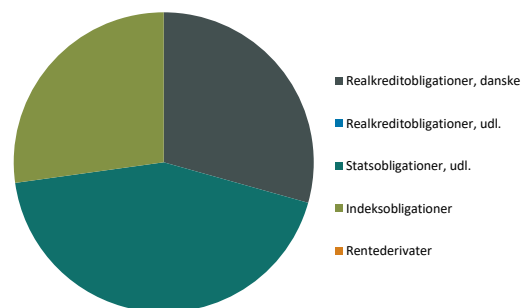
Indhold

Aktivfordeling



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

Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	51,0%
Guld/Sølv – ETF og aktier	35,5%
Defensive aktier	7,1%
Kontant	4,1%
Marginkonti	2,0%
FX afdækning	0,3%
Total	100,0%

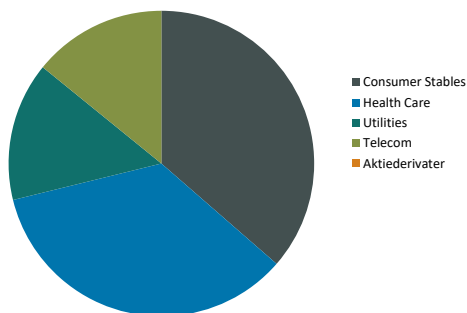


- Realkreditobligationer, danske
- Realkreditobligationer, udl.
- Statsobligationer, udl.
- Indeksobligationer
- Rentederivater

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	15%	1,60%
Realkreditobligationer, udl.	0%	0,00%
Statsobligationer	36%	2,82%
Statsobligationer, udl.	22%	2,20%
Indeksobligationer	14%	0,62%
Rentederivater	-	3,07%
Total	51%	4,42%

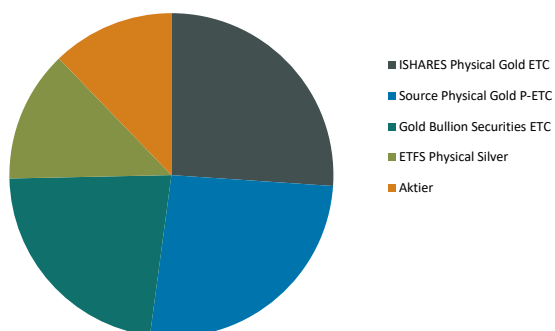
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Italian Government Bond Futures JUN 2020	-4,9%	-0,97%
AUST 10YR BOND Jun20	10,8%	1,68%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep20	6,4%	1,47%
US 10YR NOTE (CBT) Sep20	6,0%	0,89%
Total	18,3%	3,07%



Aktier	MV pct.	Eksp.
Consumer Stables	2,6%	2,6%
Health Care	2,5%	2,5%
Utilities	1,0%	1,0%
Telecom	1,0%	1,0%
Aktiederivater	-	-43,0%
Total	7,1%	-35,9%

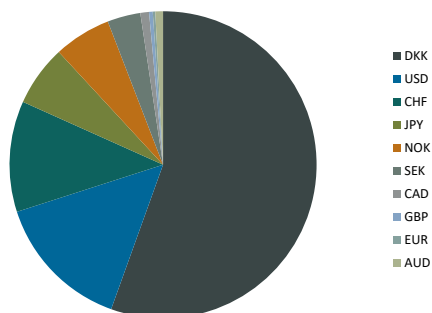
Aktiederivater	Eksp.
DAX INDEX FUTURE Jun20	-4,1%
SPI 200 FUTURES Jun20	-7,2%
NASDAQ 100 E-MINI Jun20	-14,9%
S&P500 EMINI FUT Jun20	-16,7%
Total	-43,0%



VIXderivater	MV	Eksp.
	-	0,0%
Total	-	0%

Guld/Sølv – ETF og aktier	MV pct.
ISHARES Physical Gold ETC	9,3%
Source Physical Gold P-ETC	9,2%
Gold Bullion Securities ETC	8,0%
ETFS Physical Silver	4,7%
Aktier	4,3%
Total	35,5%

Eksposering



Valuta	pct.
DKK	56%
USD	15%
CHF	12%
JPY	7%
NOK	6%
SEK	4%
CAD	1%
GBP	0%
EUR	0%
AUD	-1%
Total	100%

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	20%
1 til 3 år	15%
3 til 5 år	15%
5 til 7 år	17%
7 til 10 år	27%
10 til 15 år	0%
15 til 20 år	5%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	0%
Total	100%

Maj Invest Kontra

Risikonøgletal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	7,5
Konveksitet	0,7
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	2,1
Deltavektor (10 år)	4,8
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
Realkreditobligation	15,0%	15,0%		
RD 1'21 apr	3,9%	3,9%	DKK	-0,4%
NYK 1'29jan	2,4%	2,4%	DKK	0,2%
RD 1'30jan	2,2%	2,2%	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 Cibor - 6bp Jul'23	1,4%	1,4%	DKK	-0,4%
Nordea 1'24 okt	1,3%	1,3%	DKK	-0,2%
Nordea 3 '47	0,1%	0,1%	DKK	2,4%
Stat - varighed	36,1%	41,9%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	5,6%	5,6%	JPY	0,0%
2% US GOVT 15/1-26	5,2%	5,2%	USD	-0,5%
DGBi 0.1 2023 Linker	5,2%	5,2%	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	-1,1%
EIB 1,125% 2023 (CHF)	3,2%	3,2%	CHF	-0,6%
EIB 3,125 2036 CHF	2,7%	2,7%	CHF	-0,1%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,3%	2,3%	NOK	0,3%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,8%	1,8%	NOK	0,8%
Renten 2.625 2020 (NOK)	1,2%	1,2%	NOK	-0,4%
EIB 1% 05/25/21 NOK	0,9%	0,9%	NOK	-0,8%
Italian Government Bond Futures JUN 2020	0,2%	-4,9%	EUR	-1,3%
AUST 10YR BOND Jun20	-0,1%	10,8%	AUD	0,9%
Rentederivat	0,1%	12,4%		
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep20	0,0%	6,4%	USD	
US 10YR NOTE (CBT) Sep20	0,0%	6,0%	USD	
Guld/Sølv - ETF og aktier	35,5%	35,5%		
ISHARES Physical Gold ETC	9,3%	9,3%	USD	
Source Physical Gold P-ETC	9,2%	9,2%	USD	
Gold Bullion Securities ETC	8,0%	8,0%	USD	
ETFS Physical Silver	4,7%	4,7%	USD	
Fresnillo PLC	1,0%	1,0%	GBP	
Agnico-Eagle Mines Ltd	0,9%	0,9%	CAD	
Newmont Mining Holding	0,8%	0,8%	USD	
Buenaventura ADR	0,8%	0,8%	USD	
Barrick Gold Corp CA	0,8%	0,8%	USD	
Defensive aktier	6,1%	6,1%		
Roche Holdings AG	0,4%	0,4%	CHF	
CVS Health Corp	0,4%	0,4%	USD	
Pfizer Inc	0,4%	0,4%	USD	
Novartis AG	0,4%	0,4%	CHF	
Asahi Group Holdings Ltd	0,4%	0,4%	JPY	
Johnson & Johnson	0,4%	0,4%	USD	
Colgate-Palmolive	0,4%	0,4%	USD	
Nestle	0,3%	0,3%	CHF	
Danone SA	0,3%	0,3%	EUR	
KDDI Corp	0,3%	0,3%	JPY	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,3%	0,3%	GBP	
NTT DOCOMO Inc	0,3%	0,3%	JPY	
UnitedHealth Group Inc.	0,3%	0,3%	USD	
Alcon Inc	0,3%	0,3%	CHF	
Unilever PLC	0,2%	0,2%	GBP	
Henkel AG & Co KGaA	0,2%	0,2%	EUR	
Vodafone Group PLC	0,2%	0,2%	GBP	
Coca-Cola Co/The	0,2%	0,2%	USD	
Kellogg Co	0,2%	0,2%	USD	
AT&T Inc	0,2%	0,2%	USD	
Aktiederivat	-6,5%	-43,0%		
DAX INDEX FUTURE Jun20	-0,7%	-4,1%	EUR	
SPI 200 FUTURES Jun20	-1,0%	-7,2%	AUD	
S&P500 EMINI FUT Jun20	-2,2%	-16,7%	USD	
NASDAQ 100 E-MINI Jun20	-2,7%	-14,9%	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.

*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.