

Maj Invest Kontra

30/6-2018

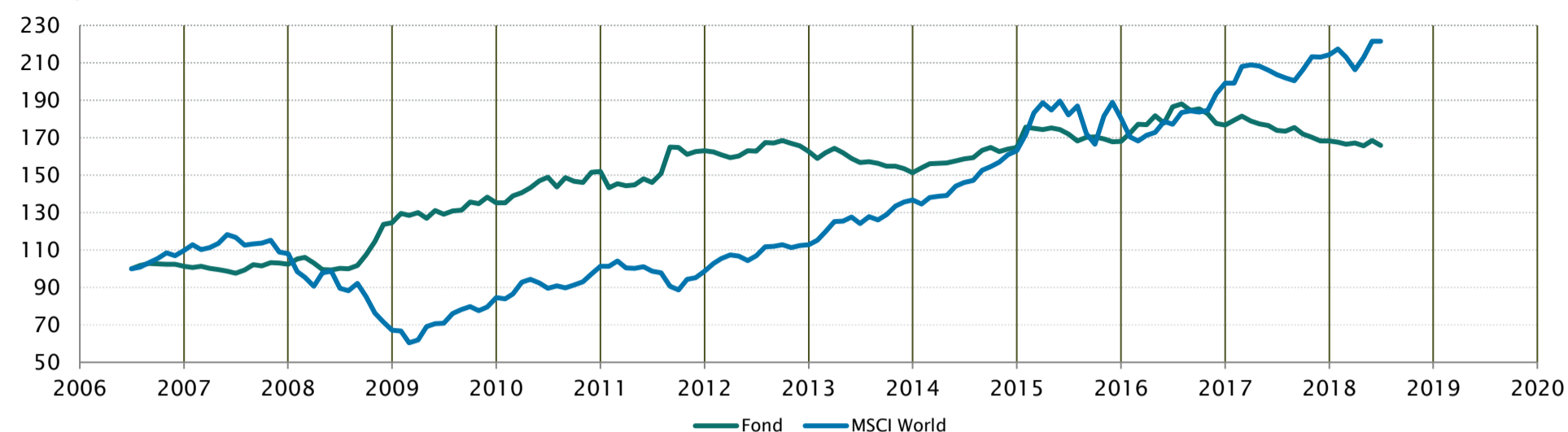
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2018

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%	-1,5%	65,8%
MSCI World	25,9%	19,7%	-2,6%	14,5%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	3,4%	121,6%

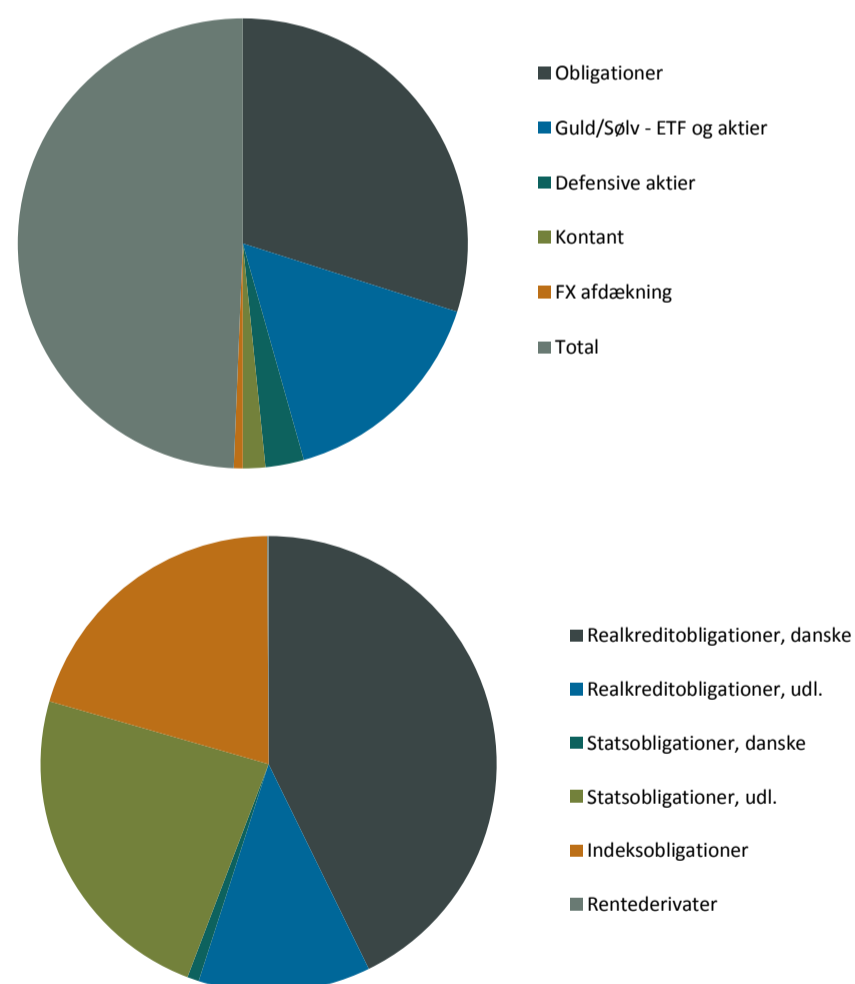
Morningstar Kategori™
Morningstar Indeks

*) pr. 30/6-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-1,20%	6,76%		
5 år ann.	1,14%	12,30%		
10 år ann.	5,16%	9,48%		
Siden start ann.	4,29%	6,83%		

Indhold

Aktivfordeling

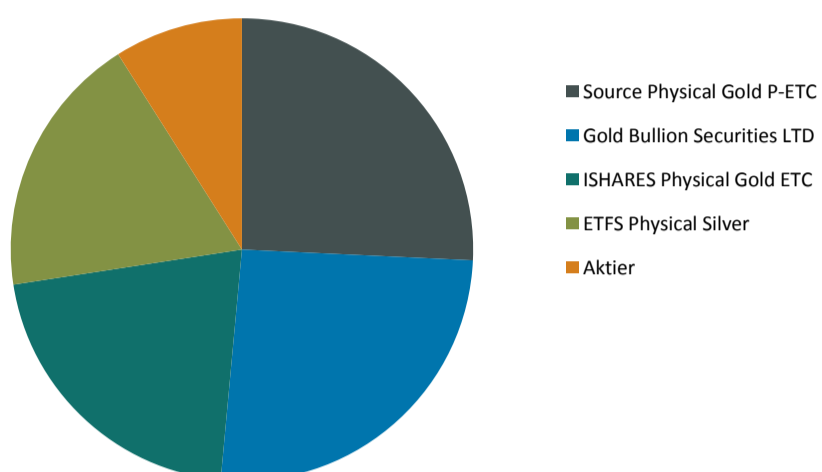
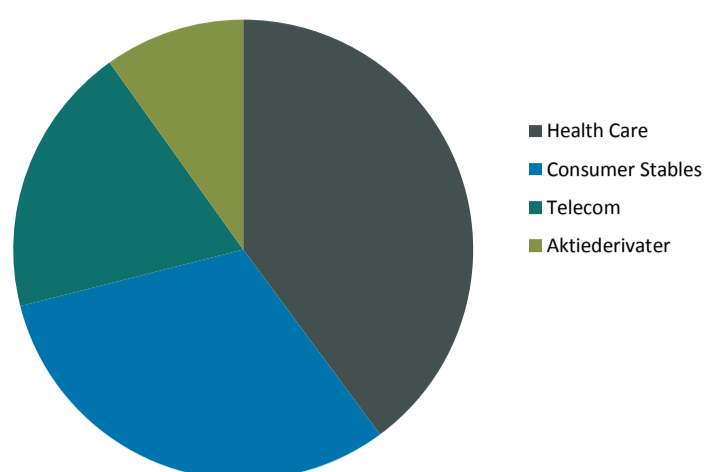


Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	61%
Guld/Sølv - ETF og aktier	32%
Defensive aktier	6%
Kontant	3%
FX afdækning	-1%
Total	100%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	26%	0,94%
Realkreditobligationer, udl.	7%	0,36%
Statsobligationer	27%	0,97%
Statsobligationer, danske	1%	0,03%
Statsobligationer, udl.	14%	0,31%
Indeksobligationer	12%	0,64%
Rentederivater	0%	2,21%
Total	61%	4,49%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	MV	Eksp.	Risiko
US 10YR NOTE (CBT) Sep18	-0,0	11,6%	1,41%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep18	0,6	9,3%	1,69%
Italian Government Bond Futures !	0,8	-5,4%	-0,81%
Bund future Sep 18	-0,1	-0,4%	-0,09%
Total	1,2	15,1%	2,21%



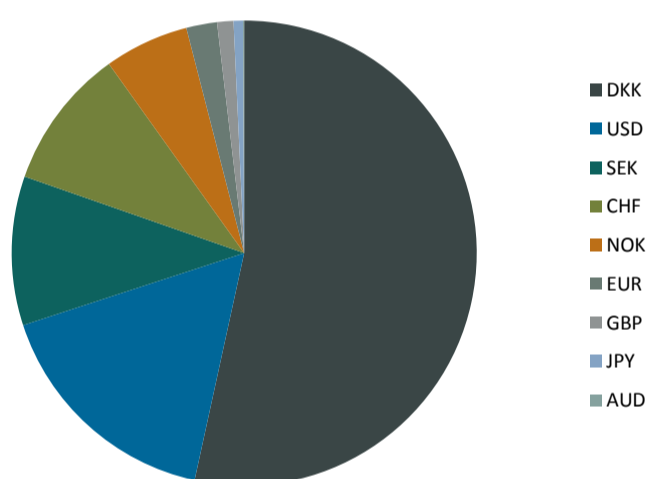
Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	2%	2%
Consumer Stables	2%	2%
Telecom	1%	1%
Aktiederivater	1%	-32%
Total	6%	-27%

Aktiederivater	MV	Eksp.
DJ EURO STOXX 50 SEP 2018	0,2	-3%
DAX Index Future SEPT 2018	4,3	-5%
SPI 200 Futures SEPT 2018	-1,6	-5%
Nasdaq 100 E-mini index futures SEP 2018	2,8	-7%
S&P 500 mini index fut SEP 2018	5,6	-12%
Total	11,3	-32%

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

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

Eksposering



Valuta	pct.
DKK	54%
USD	17%
SEK	10%
CHF	10%
NOK	6%
EUR	2%
GBP	1%
JPY	1%
AUD	0%
Total	100%

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	12%
1 til 3 år	38%
3 til 5 år	25%
5 til 7 år	19%
7 til 10 år	6%
10 til 15 år	0%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	0%
Total	100%

Maj Invest Kontra

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start

Administration

Omkostninger	pct.
Handelsomkostninger	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
Omkostninger	
Omkostningsprocent	1,39%
Løbende administrationsomk.(CI)	1,49%
ÅOP	1,55%
Indirekte transaktionsomk.	0,05%

Positioner

Top 20 i hver kategori

	MV pct.	Eksp. pct.	Valuta	Eff. rente
Realkreditobligation	33,3%	33,3%		
SHYP 1.5 dec'21 #1585	5,4%	5,4%	SEK	0,2%
RD 1'20 apr	4,3%	4,3%	DKK	-0,4%
RD 1'21 apr	2,8%	2,8%	DKK	-0,2%
BRF 1'22apr	2,6%	2,6%	DKK	0,0%
DLR 6M Cibar - 6bp Jul'23	2,4%	2,4%	DKK	-0,1%
DLR 6M Cibar-20bp Juli 19	2,4%	2,4%	DKK	-0,4%
NYK 1'22jan	2,0%	2,0%	DKK	-0,1%
RD 1'21 jan	2,0%	2,0%	DKK	-0,2%
SBAB 2 jun 20 Bostad	2,0%	2,0%	SEK	-0,2%
DLR 1'21okt	1,9%	1,9%	DKK	-0,1%
NYK 1'22jul	1,5%	1,5%	DKK	0,0%
Nordea 1'22 apr	1,4%	1,4%	DKK	0,0%
BRF 1 apr'19	1,0%	1,0%	DKK	-0,4%
DLR 6m Cibar+24bp juli'20	0,8%	0,8%	DKK	-0,3%
RD 6m Cita+50 Juli'19	0,4%	0,4%	DKK	-0,5%
Nordea 3 '47	0,2%	0,2%	DKK	2,4%
NYK 3m Cibar jan'19 D	0,1%	0,1%	DKK	-0,4%
Stat - varighed	27,2%	27,2%		
DGBi 0,1 2023 Linker	5,9%	5,9%	DKK	-1,4%
EIB 1,25% 2019 (CHF)	3,9%	3,9%	CHF	-0,7%
2% US GOVT 15/1-26	3,5%	3,5%	USD	0,7%
IADB 2,75 2019 (CHF)	3,3%	3,3%	CHF	-0,9%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	2,9%	2,9%	SEK	-2,0%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,1%	2,1%	NOK	1,6%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,6%	1,6%	NOK	0,9%
IBRD 2,75 2019 (CHF)	1,3%	1,3%	CHF	-0,7%
Renten 2.625 2020 (NOK)	1,1%	1,1%	NOK	1,3%
EIB 1% 05/25/21 NOK	0,8%	0,8%	NOK	1,2%
Danske Stat 3'21	0,5%	0,5%	DKK	-0,5%
EIB 1,125% 2020 (NOK)	0,4%	0,4%	NOK	1,2%
Rentederivat	0,1%	15,1%		
Italian Government Bond Futures SEP 2018	0,0%	-5,4%	EUR	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep18	0,0%	9,3%	USD	
US 10YR NOTE (CBT) Sep18	0,0%	11,6%	USD	
Bund future Sep 18	0,0%	-0,4%	EUR	
Guld/Sølv - ETF og aktier	31,8%	31,8%		
Source Physical Gold P-ETC	8,2%	8,2%	USD	
Gold Bullion Securities LTD	8,2%	8,2%	USD	
ISHARES Physical Gold ETC	6,7%	6,7%	USD	
ETFS Physical Silver	5,9%	5,9%	USD	
Newmont Mining Holding	1,1%	1,1%	USD	
Buenaventura ADR	0,9%	0,9%	USD	
Barrick Gold Corp CA	0,9%	0,9%	USD	
Defensive aktier	5,1%	5,1%		
Aetna Inc.	0,6%	0,6%	USD	
Johnson & Johnson	0,4%	0,4%	USD	
Vodafone Group PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Novartis AG	0,4%	0,4%	CHF	
Nestle	0,4%	0,4%	CHF	
UnitedHealth Group Inc.	0,4%	0,4%	USD	
Roche Holdings AG	0,4%	0,4%	CHF	
NTT DOCOMO Inc	0,3%	0,3%	JPY	
KDDI Corp	0,3%	0,3%	JPY	
Unilever PLC	0,3%	0,3%	GBP	
Henkel AG & Co KGaA	0,3%	0,3%	EUR	
Colgate-Palmolive	0,2%	0,2%	USD	
Procter & Gamble Co.	0,2%	0,2%	USD	
Aktiederivater	0,6%	-31,7%		
S&P 500 mini index fut SEP 2018	0,3%	-11,5%	USD	
DAX Index Future SEPT 2018	0,2%	-5,1%	EUR	
Nasdaq 100 E-mini index futures SEP 2018	0,1%	-7,4%	USD	
DJ EURO STOXX 50 SEP 2018	0,0%	-2,5%	EUR	
SPI 200 Futures SEPT 2018	-0,1%	-5,2%	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.