

# Maj Invest Kontra

30/9-2019

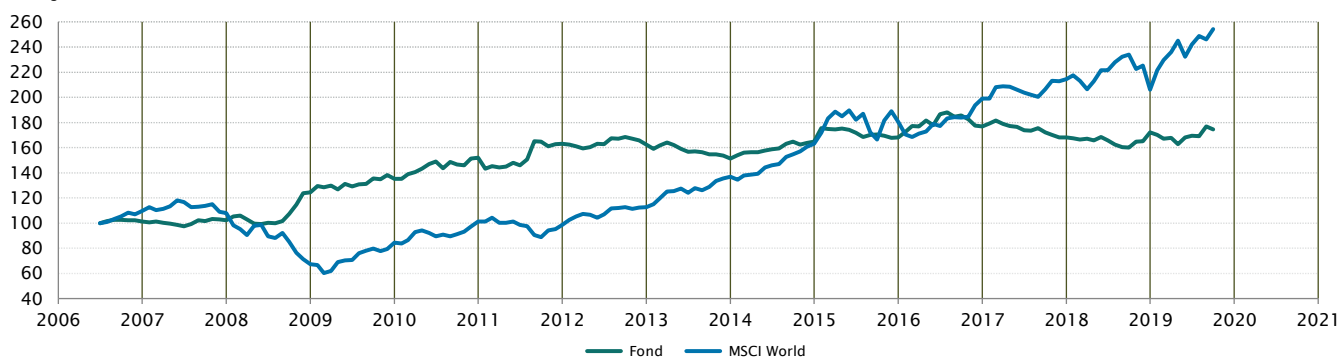
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2019

Fond: Kontra

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



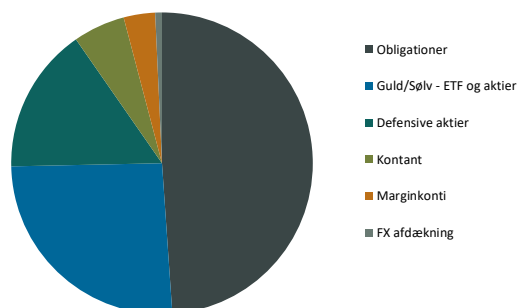
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest Kontra	12,3%	7,3%	-0,3%	-6,9%	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	2,3%	1,4%	74,5%
MSCI World	19,7%	-2,6%	14,5%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	23,4%	154,2%
Morningstar Kategori™											
Morningstar Indeks											

\*) pr. 30/9-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-2,01%	11,43%		
5 år ann.	1,15%	10,45%		
10 år ann.	2,56%	12,28%		
Siden start ann.	4,28%	7,27%		

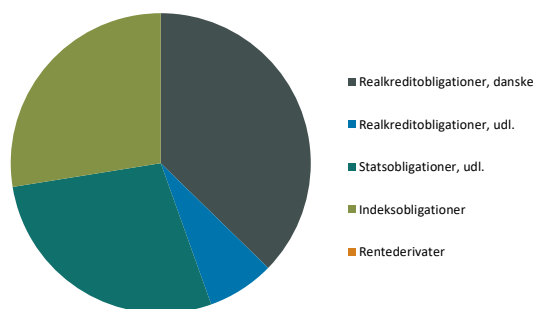
## Indhold

### Aktivfordeling



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

Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	49,6%
Guld/Sølv - ETF og aktier	26,1%
Defensive aktier	15,9%
Kontant	5,7%
Marginkonti	3,4%
FX afdækning	-0,7%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

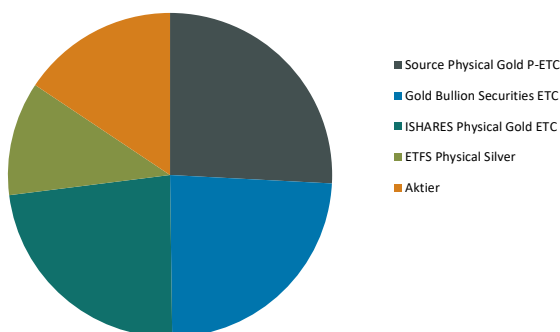
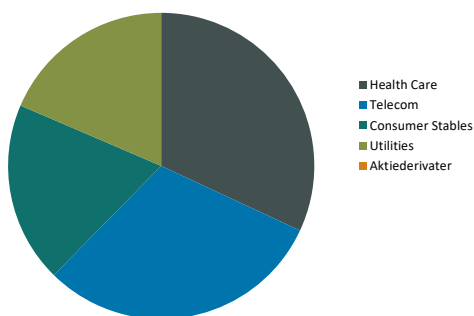


- Realkreditobligationer, danske
- Realkreditobligationer, udl.
- Statsobligationer, udl.
- Indeksobligationer
- Rentederivater

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	19%	0,90%
Realkreditobligationer, udl.	4%	0,16%
Statsobligationer	28%	1,28%
Statsobligationer, udl.	14%	0,57%
Indeksobligationer	14%	0,71%
Rentederivater	-	2,55%
<b>Total</b>	<b>50%</b>	<b>2,33%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) DEC19	10,0%	2,39%
AUST 10YR BOND Dec19	6,3%	1,01%
Italian Government Bond Futures DEC 2019	-5,0%	-0,84%
<b>Total</b>	<b>11,3%</b>	<b>2,55%</b>



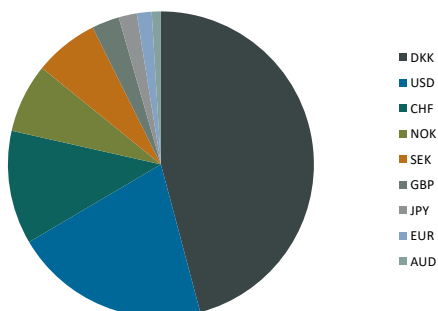
Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	5,1%	5,1%
Telecom	4,8%	4,8%
Consumer Stables	3,0%	3,0%
Utilities	2,9%	2,9%
Aktiederivater	-	-27,7%
<b>Total</b>	<b>15,9%</b>	<b>-11,8%</b>

Aktiederivater	Eksp.
EURO STOXX 50 Dec19	-2,8%
NASDAQ 100 E-MINI DEC19	-6,3%
SPI 200 FUTURES DEC19	-7,8%
S&P500 EMINI FUT DEC19	-10,9%
<b>Total</b>	<b>-27,7%</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	6,8%
Gold Bullion Securities ETC	6,3%
ISHARES Physical Gold ETC	6,1%
ETFS Physical Silver	3,0%
Aktier	4,1%
<b>Total</b>	<b>26,1%</b>

## Eksposering



Valuta	pct.
DKK	47%
USD	21%
CHF	12%
NOK	7%
SEK	7%
GBP	3%
JPY	2%
EUR	2%
AUD	-1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	8%
1 til 3 år	40%
3 til 5 år	36%
5 til 7 år	16%
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

### Risikøglestal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	4,9
Konveksitet	0,4
Deltavektor (2 år)	1,2
Deltavektor (5 år)	1,7
Deltavektor (10 år)	2,5
Deltavektor (30 år)	0,0
Effektiv gns. rente*	-0,4%

### 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>Realkredittobligation</b>	<b>22,1%</b>	<b>22,1%</b>		
NYK 1'23jul	6,1%	6,1%	DKK	-0,5%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	3,6%	3,6%	SEK	-0,1%
BRF 1'22apr	3,0%	3,0%	DKK	-0,6%
NYK 1'22jul	1,8%	1,8%	DKK	-0,6%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	1,8%	1,8%	DKK	-0,2%
Nordea 1'22 apr	1,6%	1,6%	DKK	-0,6%
DLR 1'21 okt	1,4%	1,4%	DKK	-0,6%
DLR 6M Cibor - 6bp Jul'23	1,3%	1,3%	DKK	-0,5%
RD 1'21 apr	1,2%	1,2%	DKK	-0,6%
RD 1'21 jan	0,3%	0,3%	DKK	-0,6%
Nordea 3 '47	0,1%	0,1%	DKK	2,5%
<b>Stat - varighed</b>	<b>27,5%</b>	<b>27,5%</b>		
DGBi 0,1 2023 Linker	5,7%	5,7%	DKK	-1,5%
2% US GOVT 15/1-26	4,6%	4,6%	USD	0,2%
EIB 2% 2022 (CHF)	4,0%	4,0%	CHF	-0,7%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	3,3%	3,3%	SEK	-2,1%
EIB 1,125% 2023 (CHF)	2,9%	2,9%	CHF	-0,8%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,3%	2,3%	NOK	1,8%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,8%	1,8%	NOK	1,5%
Renten 2.625 2020 (NOK)	1,2%	1,2%	NOK	1,8%
EIB 1% 05/25/21 NOK	0,9%	0,9%	NOK	1,1%
EIB 1,125% 2020 (NOK)	0,4%	0,4%	NOK	1,6%
EIB 2,125 2020 (CHF)	0,4%	0,4%	CHF	-1,2%
<b>Rentederivat</b>	<b>-0,2%</b>	<b>11,3%</b>		
AUST 10YR BOND Dec19	0,1%	6,3%	AUD	
Italian Government Bond Futures DEC 2019	0,0%	-5,0%	EUR	
US 10YR ULTRA FUT (CBT) DEC19	-0,2%	10,0%	USD	
<b>Guld/Sølv - ETF og aktier</b>	<b>26,1%</b>	<b>26,1%</b>		
Source Physical Gold P-ETC	6,8%	6,8%	USD	
Gold Bullion Securities ETC	6,3%	6,3%	USD	
ISHARES Physical Gold ETC	6,1%	6,1%	USD	
ETFS Physical Silver	3,0%	3,0%	USD	
Fresnillo PLC	1,1%	1,1%	GBP	
Buenaventura ADR	1,0%	1,0%	USD	
Barrick Gold Corp CA	1,0%	1,0%	USD	
Newmont Mining Holding	1,0%	1,0%	USD	
<b>Defensive aktier</b>	<b>12,9%</b>	<b>12,9%</b>		
Vodafone Group PLC	1,0%	1,0%	GBP	
AT&T Inc	1,0%	1,0%	USD	
Telenor ASA	1,0%	1,0%	NOK	
NTT DOCOMO Inc	1,0%	1,0%	JPY	
KDDI Corp	1,0%	1,0%	JPY	
Roche Holdings AG	0,8%	0,8%	CHF	
Johnson & Johnson	0,7%	0,7%	USD	
CVS Health Corp	0,7%	0,7%	USD	
Alcon Inc	0,7%	0,7%	CHF	
Novartis AG	0,7%	0,7%	CHF	
Pfizer Inc	0,7%	0,7%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	0,7%	0,7%	USD	
Colgate-Palmolive	0,5%	0,5%	USD	
Kellogg Co	0,4%	0,4%	USD	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Coca-Cola Co/The	0,4%	0,4%	USD	
Unilever PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Henkel AG & Co KGaA	0,4%	0,4%	EUR	
Nestle	0,4%	0,4%	CHF	
<b>Aktiederivat</b>	<b>0,2%</b>	<b>-27,7%</b>		
NASDAQ 100 E-MINI DEC19	0,1%	-6,3%	USD	
S&P500 EMINI FUT DEC19	0,1%	-10,9%	USD	
SPI 200 FUTURES DEC19	0,0%	-7,8%	AUD	
EURO STOXX 50 Dec19	0,0%	-2,8%	EUR	

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.