

Maj Invest Kontra

29/2-2020

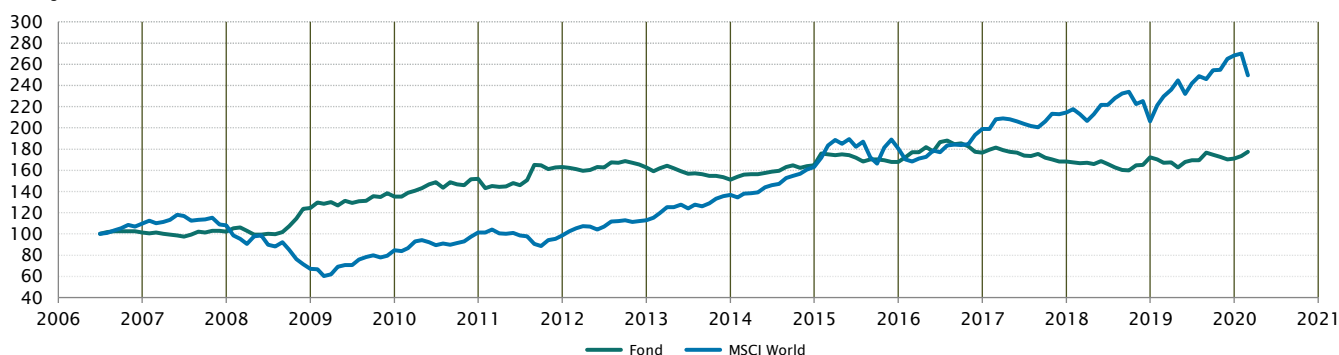
Vækst af 100 (DKK) pr. 29/2-2020

Fond: Kontra

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



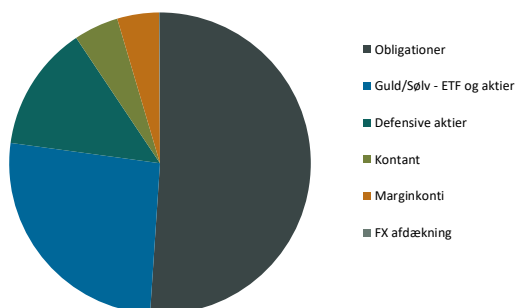
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest Kontra	7,3%	-0,3%	-6,9%	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	2,3%	-0,6%	3,6%	77,3%
MSCI World	-2,6%	14,5%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	30,2%	-7,0%	149,5%
Morningstar Kategori™											
Morningstar Indeks											

*) pr. 29/2-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

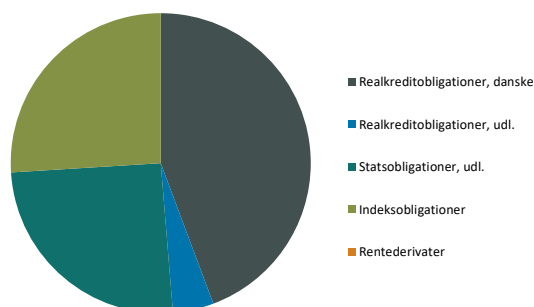
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,77%	6,25%		
5 år ann.	0,27%	6,36%		
10 år ann.	2,48%	11,18%		
Siden start ann.	4,27%	6,90%		

Indhold

Aktivfordeling



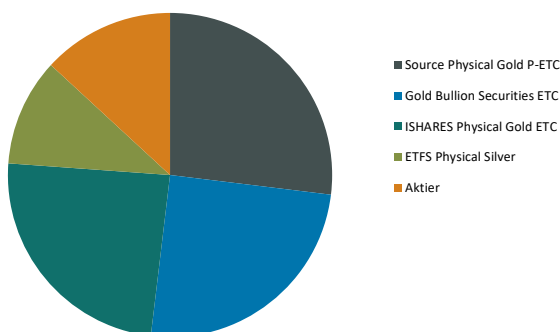
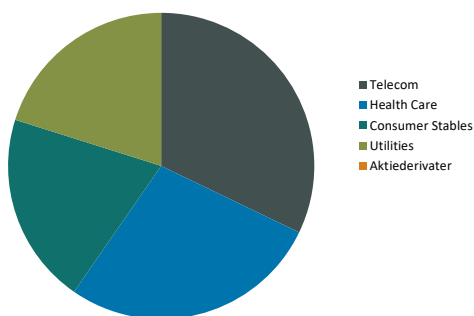
Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	51,2%
Guld/Sølv - ETF og aktier	26,2%
Defensive aktier	13,5%
Kontant	4,8%
Marginonti	4,5%
FX afdækning	-0,1%
Total	100,0%



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	23%	1,36%
Realkreditobligationer, udl.	2%	0,08%
Statsobligationer	26%	1,07%
Statsobligationer, udl.	13%	0,45%
Indeksobligationer	13%	0,62%
Rentederivater	-	2,52%
Total	51%	2,51%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
AUST 10YR BOND Mar20	5,8%	0,92%
Italian Government Bond Futures Marts 2020	-4,2%	-0,84%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun20	10,9%	2,45%
Total	12,6%	2,52%



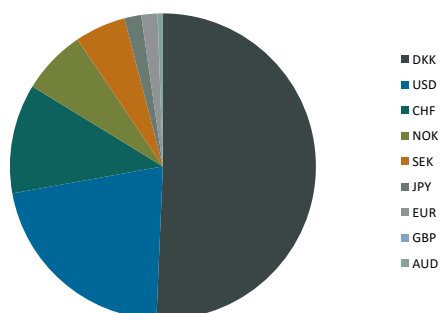
Aktier	MV pct.	Eksp.
Telecom	4,3%	4,3%
Health Care	3,7%	3,7%
Consumer Stables	2,7%	2,7%
Utilities	2,7%	2,7%
Aktiederivater	-	-26,4%
Total	13,5%	-12,9%

Aktiederivater	Eksp.
DJ EURO STOXX 50 MAR 2020	-2,5%
Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2020	-6,6%
SPI 200 Futures Marts 2020	-6,9%
S&P 500 mini index futures Mar 2020	-10,4%
Total	-26,4%

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

Guld/Sølv – ETF og aktier	MV pct.
Source Physical Gold P-ETC	7,0%
Gold Bullion Securities ETC	6,5%
ISHARES Physical Gold ETC	6,3%
ETFS Physical Silver	2,8%
Aktier	3,4%
Total	26,2%

Eksposering



Valuta	pct.
DKK	51%
USD	22%
CHF	12%
NOK	7%
SEK	5%
JPY	2%
EUR	2%
GBP	0%
AUD	-1%
Total	100%

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	6%
1 til 3 år	28%
3 til 5 år	46%
5 til 7 år	17%
7 til 10 år	3%
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	5,0
Konveksitet	0,5
Deltavektor (2 år)	1,1
Deltavektor (5 år)	1,7
Deltavektor (10 år)	2,7
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
Realkreditlebligation	24,9%	24,9%		
NYK 1'23jul	5,9%	5,9%	DKK	-0,5%
Nordea 1'24 okt	5,1%	5,1%	DKK	-0,4%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	2,3%	2,3%	SEK	0,1%
NYK 1'22jul	1,7%	1,7%	DKK	-0,5%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	1,7%	1,7%	DKK	-0,4%
Jyske 1'29 apr	1,5%	1,5%	DKK	-0,1%
DLR 1'21 okt	1,3%	1,3%	DKK	-0,6%
DLR 6M Cibor - 6bp Jul'23	1,2%	1,2%	DKK	-0,5%
BRF 1'22apr	1,2%	1,2%	DKK	-0,6%
NYK 6m Ciboer + 1 bp jul'24 (G)	1,1%	1,1%	DKK	-0,3%
Nordea 1'22 apr	1,0%	1,0%	DKK	-0,6%
NYK 4 CF 25io	0,8%	0,8%	DKK	-0,4%
Nordea 3 '47	0,1%	0,1%	DKK	2,4%
Stat - varighed	26,2%			
DGBi 0.1 2023 Linker	5,6%	5,6%	DKK	-1,9%
2% US GOVT 15/1-26	4,5%	4,5%	USD	-0,2%
EIB 2% 2022 (CHF)	4,0%	4,0%	CHF	-0,7%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	3,2%	3,2%	SEK	-1,7%
EIB 1,125% 2023 (CHF)	2,9%	2,9%	CHF	-0,8%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,1%	2,1%	NOK	1,5%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,6%	1,6%	NOK	1,8%
Renten 2.625 2020 (NOK)	1,1%	1,1%	NOK	1,6%
EIB 1% 05/25/21 NOK	0,8%	0,8%	NOK	1,1%
EIB 1,125% 2020 (NOK)	0,4%	0,4%	NOK	1,3%
Rentederivat	0,3%	12,6%		
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun20	0,3%	10,9%	USD	
AUST 10YR BOND Mar20	0,1%	5,8%	AUD	
Italian Government Bond Futures Marts 2020	-0,1%	-4,2%	EUR	
Guld/Sølv - ETF og aktier	26,2%	26,2%		
Source Physical Gold P-ETC	7,0%	7,0%	USD	
Gold Bullion Securities ETC	6,5%	6,5%	USD	
ISHARES Physical Gold ETC	6,3%	6,3%	USD	
ETFs Physical Silver	2,8%	2,8%	USD	
Buenaventura ADR	0,9%	0,9%	USD	
Newmont Mining Holding	0,9%	0,9%	USD	
Barrick Gold Corp CA	0,9%	0,9%	USD	
Fresnillo PLC	0,8%	0,8%	GBP	
Defensive aktier	10,8%	10,8%		
NTT DOCOMO Inc	0,9%	0,9%	JPY	
KDDI Corp	0,9%	0,9%	JPY	
AT&T Inc	0,9%	0,9%	USD	
Telenor ASA	0,8%	0,8%	NOK	
Vodafone Group PLC	0,8%	0,8%	GBP	
Alcon Inc	0,6%	0,6%	CHF	
Roche Holdings AG	0,6%	0,6%	CHF	
Johnson & Johnson	0,5%	0,5%	USD	
Novartis AG	0,5%	0,5%	CHF	
UnitedHealth Group Inc.	0,5%	0,5%	USD	
Pfizer Inc	0,5%	0,5%	USD	
CVS Health Corp	0,5%	0,5%	USD	
Coca-Cola Co/The	0,4%	0,4%	USD	
Colgate-Palmolive	0,4%	0,4%	USD	
Kellogg Co	0,4%	0,4%	USD	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Nestle	0,4%	0,4%	CHF	
Henkel AG & Co KGaA	0,4%	0,4%	EUR	
Unilever PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Aktiederivat	1,8%	-26,4%		
S&P 500 mini index futures Mar 2020	0,9%	-10,4%	USD	
SPI 200 Futures Marts 2020	0,5%	-6,9%	AUD	
DJ EURO STOXX 50 MAR 2020	0,3%	-2,5%	EUR	
Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2020	0,1%	-6,6%	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 Invest's 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.