

Maj Invest Kontra

31/3-2018

Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2018

Fond: Kontra

Kategori: Alternative – Øvrige

Indeks: Ikke kategoriseret

Morningstar indeks: –



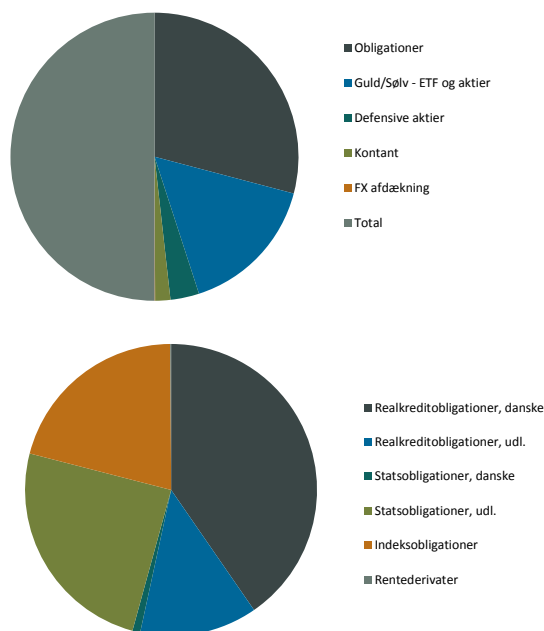
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest Kontra	8,6%	12,3%	7,3%	-0,3%	-6,9%	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	-0,3%	67,6%
MSCI World	26,5%	19,9%	-2,7%	14,2%	21,2%	19,4%	10,7%	10,3%	7,7%	-4,2%	105,4%
Morningstar Kategori™											
Morningstar Indeks											

*) pr. 31/3-2018

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. Indeks
3 år ann.	-1,30%	2,88%		
5 år ann.	0,41%	10,46%		
10 år ann.	5,00%	8,51%		
Siden start ann.	4,48%	6,30%		

Indhold

Aktivfordeling

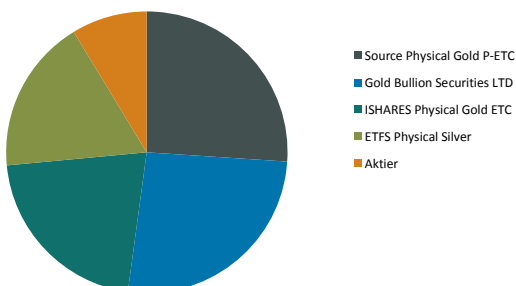
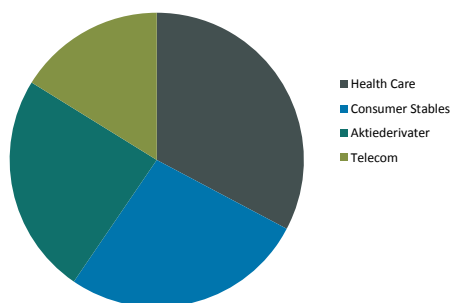


Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	58%
Guld/Sølv - ETF og aktier	32%
Defensive aktier	6%
Kontant	3%
FX afdækning	0%
Total	100%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	24%	0,98%
Realkreditobligationer, udl.	8%	0,42%
Statsobligationer	27%	1,08%
Statsobligationer, danske	1%	0,03%
Statsobligationer, udl.	14%	0,37%
Indeksobligationer	12%	0,67%
Rentederivater	0%	1,40%
Total	58%	3,87%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	MV	Eksp.	Risiko
US 10YR NOTE (CBT) Jun18	1,3	11,3%	1,45%
Bund future Jun 18	-0,2	-0,4%	-0,09%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun18	2,8	9,6%	1,73%
Italian Government Bond Futures	-4,8	-10,5%	-1,69%
Total	-1,0	10,0%	1,40%



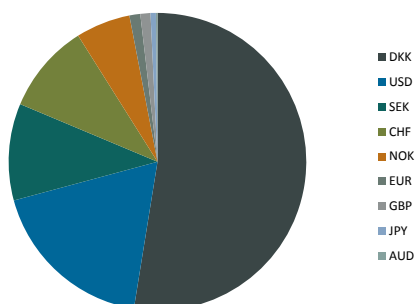
Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	2%	2%
Consumer Stables	2%	2%
Aktiederivater	2%	-27%
Telecom	1%	1%
Total	6%	-22%

Aktiederivater	MV	Eksp.
SPI 200 Futures Juni 2018	3,1	-5%
DAX Index Future JUN 2018	2,9	-5%
Nasdaq 100 E-mini index futures JUN 2018	12,3	-6%
S&P 500 mini index futures JUN 2018	13,4	-10%
Total	31,6	-27%

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%

Eksponering



Valuta	pct.
DKK	53%
USD	18%
SEK	11%
CHF	10%
NOK	6%
EUR	1%
GBP	1%
JPY	0%
AUD	0%
Total	100%

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	8%
1 til 3 år	38%
3 til 5 år	33%
5 til 7 år	10%
7 til 10 år	11%
10 til 15 år	0%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	0%
Total	100%

Maj Invest Kontra

Risikogletal for obligationsportefølljen

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse KONTRA	6,8%	6,0%	7,5%

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	-
Løbende administrationsomk.(CI)	1,49%
ÅOP	1,57%
Indirekte transaktionsomk.	0,06%

Positioner

Top 20 i hver kategori

	MV pct.	Eksp. pct.	Valuta	Eff. rente
Realkreditobligation	31,1%	31,1%		
SHYP 1.5 dec'21 #1585	5,5%	5,5%	SEK	0,4%
RD 1'20 apr	4,4%	4,4%	DKK	-0,3%
BRF 1'22apr	2,6%	2,6%	DKK	0,1%
DLR 6M Cibur-20bp Juli 19	2,4%	2,4%	DKK	-0,4%
SBAB 2 Jun 20 Bostad	2,1%	2,1%	SEK	-0,2%
NYK 1'22jan	2,1%	2,1%	DKK	0,0%
RD 1'21 jan	2,0%	2,0%	DKK	-0,2%
DLR 1'21 okt	1,9%	1,9%	DKK	0,0%
DLR 6m Cibur-15bp juli'18 IO	1,9%	1,9%	DKK	-0,6%
NYK 1'22jul	1,5%	1,5%	DKK	0,1%
Nordea 1'22 apr	1,4%	1,4%	DKK	0,1%
DLR 6m Cita+25bp juli'18	0,9%	0,9%	DKK	-0,6%
DLR 6m Cibur+24bp juli'20	0,8%	0,8%	DKK	-0,2%
RD 1'21 apr	0,8%	0,8%	DKK	-0,1%
RD 6m Cita+50 Juli'19	0,4%	0,4%	DKK	-0,5%
Nordea 3 '47	0,3%	0,3%	DKK	2,5%
NYK 3m Cibur jan'19 D	0,1%	0,1%	DKK	-0,6%
Stat - varighed	27,1%	27,1%		
DGBi 0,1 2023 Linker	5,9%	5,9%	DKK	-1,3%
EIB 1,25% 2019 (CHF)	3,9%	3,9%	CHF	-0,8%
2% US GOVT 15/1-26	3,3%	3,3%	USD	0,6%
IADB 2,75 2019 (CHF)	3,3%	3,3%	CHF	-0,8%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	2,9%	2,9%	SEK	-1,5%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,1%	2,1%	NOK	1,7%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,6%	1,6%	NOK	0,9%
IBRD 2,75 2019 (CHF)	1,3%	1,3%	CHF	-0,8%
Renten 2.625 2020 (NOK)	1,1%	1,1%	NOK	1,4%
EIB 1% 05/25/21 NOK	0,8%	0,8%	NOK	1,3%
Danske Stat 3'21	0,5%	0,5%	DKK	-0,3%
EIB 1,125% 2020 (NOK)	0,4%	0,4%	NOK	1,2%
Rentederivat	0,0%	10,0%		
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun18	0,1%	9,6%	USD	
US 10YR NOTE (CBT) Jun18	0,1%	11,3%	USD	
Bund future Jun 18	0,0%	-0,4%	EUR	
Italian Government Bond Futures JUN 2018	-0,2%	-10,5%	EUR	
Guld/Sølv - ETF og aktier	31,8%	31,8%		
Source Physical Gold P-ETC	8,3%	8,3%	USD	
Gold Bullion Securities LTD	8,3%	8,3%	USD	
ISHARES Physical Gold ETC	6,8%	6,8%	USD	
ETFS Physical Silver	5,7%	5,7%	USD	
Newmont Mining Holding	1,0%	1,0%	USD	
Buenaventura ADR	0,9%	0,9%	USD	
Barrick Gold Corp CA	0,8%	0,8%	USD	
Defensive aktier	4,9%	4,9%		
Aetna Inc.	0,5%	0,5%	USD	
Vodafone Group PLC	0,5%	0,5%	GBP	
Johnson & Johnson	0,4%	0,4%	USD	
Novartis AG	0,4%	0,4%	CHF	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Nestle	0,4%	0,4%	CHF	
Roche Holdings AG	0,4%	0,4%	CHF	
UnitedHealth Group Inc.	0,3%	0,3%	USD	
NTT DOCOMO Inc	0,3%	0,3%	JPY	
KDDI Corp	0,3%	0,3%	JPY	
Henkel AG & Co KGaA	0,3%	0,3%	EUR	
Unilever PLC	0,2%	0,2%	GBP	
Colgate-Palmolive	0,2%	0,2%	USD	
Procter & Gamble Co.	0,2%	0,2%	USD	