

# Maj Invest Kontra

30/9-2020

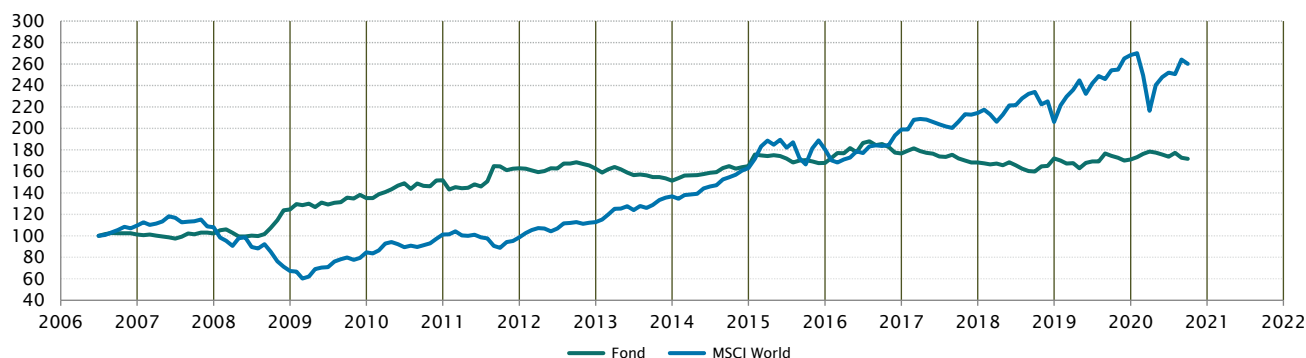
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2020

Fond: Kontra

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



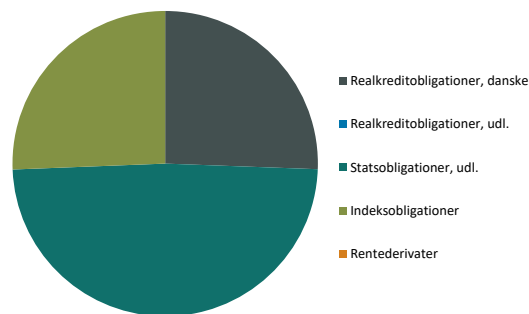
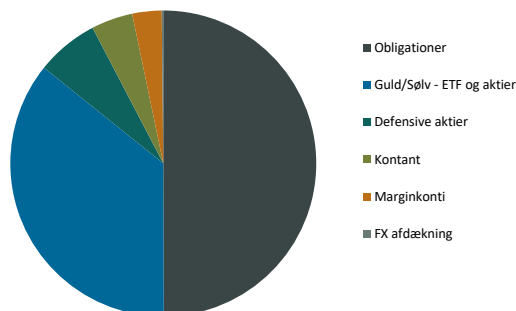
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	Akk.
Maj Invest Kontra	7,3%	-0,3%	-6,9%	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	2,3%	-0,6%	0,3%	71,6%
MSCI World	-2,6%	14,5%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	30,2%	-3,0%	160,2%
Morningstar Kategori™											
Morningstar Indeks											

\*) pr. 30/9-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,07%	8,04%		
5 år ann.	0,14%	9,34%		
10 år ann.	1,59%	11,04%		
Siden start ann.	3,85%	6,92%		

## Indhold

### Aktivfordeling

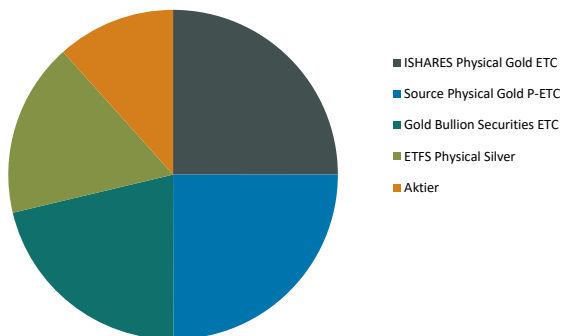
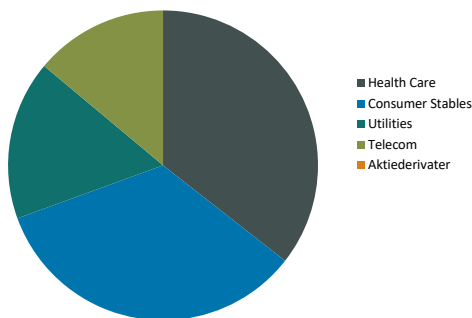


Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	50,1%
Guld/Sølv - ETF og aktier	35,9%
Defensive aktier	6,6%
Kontant	4,4%
Marginkonti	3,1%
FX afdækning	-0,2%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	13%	1,69%
Realkreditobligationer, udl.	0%	0,00%
Statsobligationer	37%	3,27%
Statsobligationer, udl.	24%	2,71%
Indeksobligationer	13%	0,56%
Rentederivater	-	0,93%
<b>Total, obligationer</b>	<b>50%</b>	<b>5,89%</b>
<b>Hele porteføljen</b>		<b>2,95%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) DEC20	1,7%	0,49%
Italian Government Bond Futures DEC 20	-5,1%	-1,02%
AUST 10YR BOND Dec20	9,2%	1,46%
<b>Total</b>	<b>5,7%</b>	<b>0,93%</b>



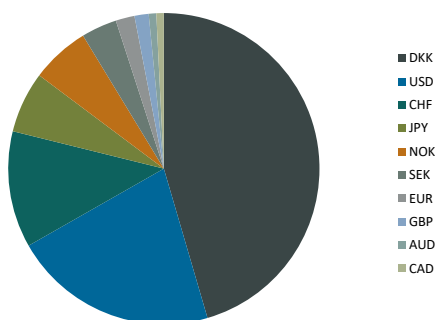
Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	2,4%	2,4%
Consumer Stables	2,2%	2,2%
Utilities	1,1%	1,1%
Telecom	0,9%	0,9%
Aktiederivater	-	-41,5%
<b>Total</b>	<b>6,6%</b>	<b>-34,9%</b>

Aktiederivater	Eksp.
SPX US P2500 exp.18-12-2020	0,7%
SPX US P3000 exp.18-12-2020	-2,9%
SPI 200 FUTURES DEC20	-3,4%
DAX INDEX FUTURE Dec20	-4,1%
S&P500 EMINI FUT DEC20	-14,3%
NASDAQ 100 E-MINI DEC20	-17,5%
<b>Total</b>	<b>-41,5%</b>

VIXderivater	MV	Eksp.
	-	0,0%
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>

Guld/Sølv – ETF og aktier	MV pct.
ISHARES Physical Gold ETC	9,0%
Source Physical Gold P-ETC	9,0%
Gold Bullion Securities ETC	7,7%
ETFS Physical Silver	6,1%
Aktier	4,2%
<b>Total</b>	<b>35,9%</b>

## Eksposering



Valuta	pct.
DKK	45%
USD	21%
CHF	12%
JPY	6%
NOK	6%
SEK	4%
EUR	2%
GBP	1%
AUD	1%
CAD	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	10%
1 til 3 år	20%
3 til 5 år	18%
5 til 7 år	10%
7 til 10 år	35%
10 til 15 år	0%
15 til 20 år	6%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Kontra

### Risikogøletal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	5,9
Konveksitet	0,6
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	1,6
Deltavektor (10 år)	3,8
Deltavektor (30 år)	0,2
Effektiv gns. rente*	-0,4%

### Omkostninger

	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	1,44%
ÅOP	1,51%
Indirekte transaktionsomk.	0,20%

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
<b>Realkredittobligation</b>	<b>12,8%</b>	<b>12,8%</b>		
NYK 1'29jan	2,5%	2,5%	DKK	0,0%
RD 1'22 apr	2,4%	2,4%	DKK	-0,4%
RD 1'30jan	2,3%	2,3%	DKK	0,1%
NYK 1'30jan	2,2%	2,2%	DKK	0,1%
Jyske 1'29 apr	2,0%	2,0%	DKK	0,0%
Nordea 1'24 okt	1,4%	1,4%	DKK	-0,3%
Nordea 3 '47	0,1%	0,1%	DKK	2,3%
<b>Stat – varighed</b>	<b>37,3%</b>	<b>37,3%</b>		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	5,6%	5,6%	JPY	0,0%
2% US GOVT 15/1-26	5,2%	5,2%	USD	-1,3%
EIB 2% 2022 (CHF)	4,6%	4,6%	CHF	-0,5%
DGBi 0.1 2023 Linker	3,9%	3,9%	DKK	-1,5%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	3,7%	3,7%	SEK	-1,6%
EIB 1,125% 2023 (CHF)	3,3%	3,3%	CHF	-0,7%
UST 1,5% Feb 2030	3,2%	3,2%	USD	0,6%
EIB 3,125 2036 CHF	2,8%	2,8%	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	0,3%
EIB 1% 05/25/21 NOK	0,9%	0,9%	NOK	0,2%
<b>Guld/Sølv – ETF og aktier</b>	<b>35,9%</b>	<b>35,9%</b>		
ISHARES Physical Gold ETC	9,0%	9,0%	USD	
Source Physical Gold P-ETC	9,0%	9,0%	USD	
Gold Bullion Securities ETC	7,7%	7,7%	USD	
ETFS Physical Silver	6,1%	6,1%	USD	
Cia de Minas Buenaventura SAA	0,9%	0,9%	USD	
Barrick Gold Corp CA	0,9%	0,9%	USD	
Newmont Corp	0,9%	0,9%	USD	
Agnico Eagle Mines Ltd	0,8%	0,8%	CAD	
Fresnillo PLC	0,7%	0,7%	GBP	
<b>Defensive aktier</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,5%</b>		
Roche Holdings AG	0,4%	0,4%	CHF	
Novartis AG	0,4%	0,4%	CHF	
Pfizer Inc	0,4%	0,4%	USD	
CVS Health Corp	0,4%	0,4%	USD	
Johnson & Johnson	0,4%	0,4%	USD	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,3%	0,3%	GBP	
NTT DOCOMO Inc	0,3%	0,3%	JPY	
Henkel AG & Co KGaA	0,3%	0,3%	EUR	
Unilever PLC	0,3%	0,3%	GBP	
Nestle	0,3%	0,3%	CHF	
UnitedHealth Group Inc.	0,3%	0,3%	USD	
Colgate-Palmolive	0,3%	0,3%	USD	
KDDI Corp	0,3%	0,3%	JPY	
Coca-Cola Co/The	0,2%	0,2%	USD	
Alcon Inc	0,2%	0,2%	CHF	
Danone SA	0,2%	0,2%	EUR	
Asahi Group Holdings Ltd	0,2%	0,2%	JPY	
Kellogg Co	0,2%	0,2%	USD	
Vodafone Group PLC	0,2%	0,2%	GBP	
AT&T Inc	0,2%	0,2%	USD	
<b>Aktiederivater</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-2,2%</b>		
SPX US P2500 exp.18-12-2020	0,2%	0,7%	USD	
SPX US P3000 exp.18-12-2020	-0,4%	-2,9%	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 fremtidig 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. Ved beregningen af effektiv rente for obligationer med mulighed for førtidig indfrielse anvendes 'yield-to-worst' til renteberegning.