

Maj Invest Kontra

31/12-2020

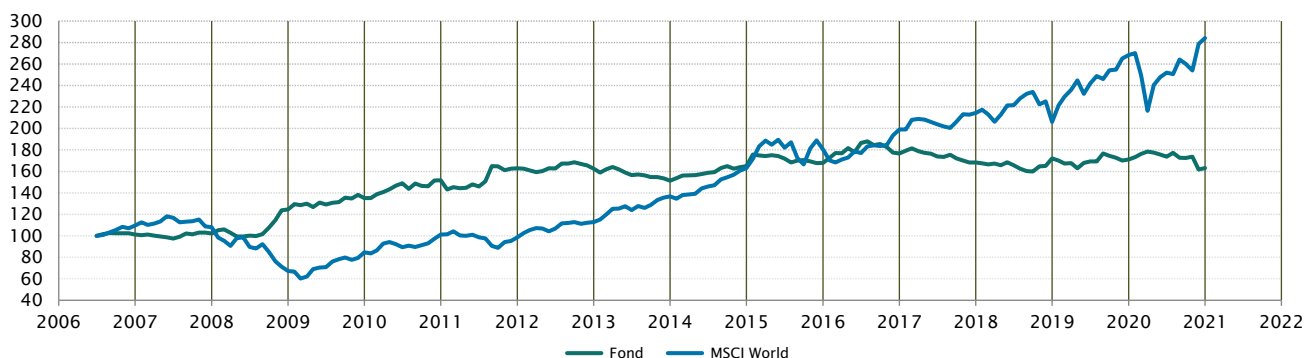
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2020

Fond: Kontra

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



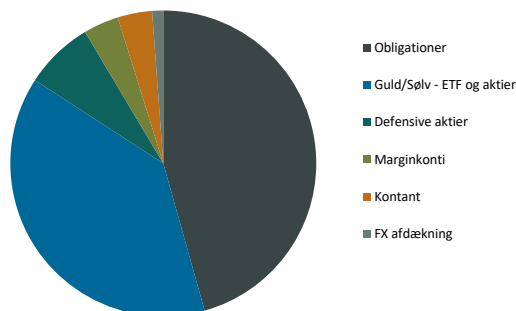
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Akk.
Maj Invest Kontra	7,3%	-0,3%	-6,9%	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	2,3%	-0,6%	-4,7%	63,1%
MSCI World	-2,6%	14,5%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	30,2%	5,9%	184,2%
Morningstar Kategori™											
Morningstar Indeks											

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

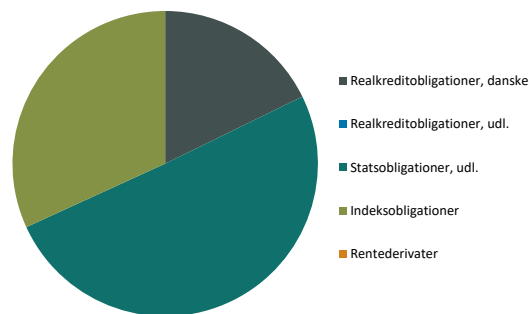
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-1,02%	9,85%		
5 år ann.	-0,59%	9,50%		
10 år ann.	0,72%	10,87%		
Siden start ann.	3,42%	7,45%		

Indhold

Aktivfordeling



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



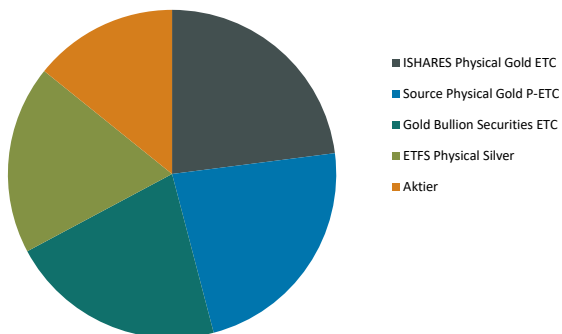
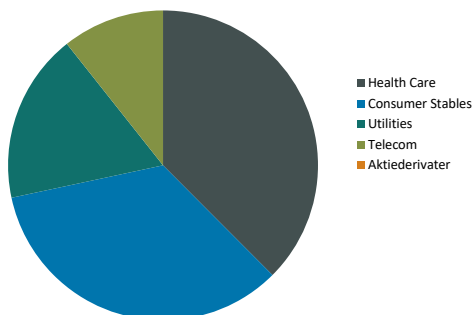
- Realkreditobligationer, danske
- Realkreditobligationer, udl.
- Statsobligationer, udl.
- Indeksobligationer
- Rentederivater

Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	45,6%
Guld/Sølv - ETF og aktier	38,5%
Defensive aktier	7,3%
Marginkonti	3,7%
Kontant	3,6%
FX afdækning	1,2%
Total	100,0%

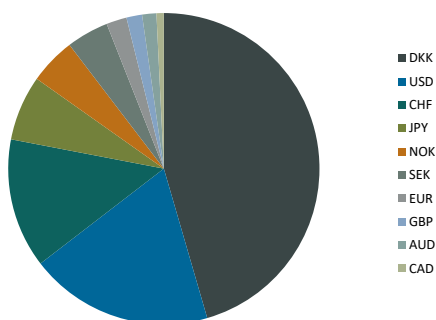
Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	8%	1,36%
Realkreditobligationer, udl.	0%	0,00%
Statsobligationer	38%	3,17%
Statsobligationer, udl.	23%	2,51%
Indeksobligationer	15%	0,66%
Rentederivater	-	1,09%
Total, obligationer	46%	5,62%
Hele porteføljen		2,56%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Italian Government Bond Futures Marts 2021	-5,8%	-1,33%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) mar21	2,2%	0,60%
AUST 10YR BOND Mar21	10,4%	1,82%
Total	6,7%	1,09%



Eksponering



Valuta	pct.
DKK	46%
USD	19%
CHF	13%
JPY	7%
NOK	5%
SEK	4%
EUR	2%
GBP	2%
AUD	1%
CAD	1%
Total	100%

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	12%
1 til 3 år	29%
3 til 5 år	10%
5 til 7 år	13%
7 til 10 år	30%
10 til 15 år	0%
15 til 20 år	7%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	0%
Total	100%

Aktier	MV pct.	Eksp.
Health Care	2,7%	2,7%
Consumer Stables	2,5%	2,5%
Utilities	1,3%	1,3%
Telecom	0,8%	0,8%
Aktiederivater	-	-33,9%
Total	7,3%	-26,6%

Aktiederivater	Eksp.
SPX US P3000 exp. 19-03-2021	1,1%
SPX US P2125 exp. 17-12-2021	0,8%
SPX US P1850 exp. 17-09-2021	0,5%
SPX US P3200 exp. 15-01-2021	0,4%
SPX US P3400 exp. 15-01-2021	-1,1%
SPX US P3300 exp. 19-03-2021	-2,5%
SPX US P3100 exp. 17-09-2021	-4,8%
SPX US P3400 exp. 17-12-2021	-5,6%
S&P 500 mini index futures Mar 2021	-6,8%
Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2021	-16,1%
Total	-33,9%

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

Guld/Sølv – ETF og aktier	MV pct.
ISHARES Physical Gold ETC	8,9%
Source Physical Gold P-ETC	8,8%
Gold Bullion Securities ETC	8,2%
ETFs Physical Silver	7,2%
Aktier	5,5%
Total	38,5%

Maj Invest Kontra

Risikogøletal for obligationsporteføljen

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

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
Realkreditobligation	8,1%	8,1%		
RD 1'30jan	2,6%	2,6%	DKK	0,0%
NYK 1'30jan	2,5%	2,5%	DKK	0,0%
Jyske 1'29 apr	2,3%	2,3%	DKK	-0,1%
Nordea 1'21okt	0,8%	0,8%	DKK	-0,5%
Stat – varighed	37,5%	37,5%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	6,2%	6,2%	JPY	0,0%
2% US GOVT 15/1-26	5,8%	5,8%	USD	-1,5%
EIB 2% 2022 (CHF)	5,1%	5,1%	CHF	-0,5%
DGBi 0.1 2023 Linker	4,4%	4,4%	DKK	-1,4%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	4,4%	4,4%	SEK	-1,5%
EIB 1,125% 2023 (CHF)	3,7%	3,7%	CHF	-0,8%
EIB 3,125 2036 CHF	3,1%	3,1%	CHF	-0,2%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,7%	2,7%	NOK	0,4%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	2,1%	2,1%	NOK	0,3%
Rentederivat	0,0%	2,2%		
US 10YR ULTRA FUT (CBT) mar21	0,0%	2,2%	USD	
Guld/Sølv – ETF og aktier	38,5%	38,5%		
ISHARES Physical Gold ETC	8,9%	8,9%	USD	
Source Physical Gold P-ETC	8,8%	8,8%	USD	
Gold Bullion Securities ETC	8,2%	8,2%	USD	
ETFS Physical Silver	7,2%	7,2%	USD	
Newmont Corp	0,9%	0,9%	USD	
Barrick Gold Corp CA	0,8%	0,8%	USD	
Pan American Silver Corp	0,8%	0,8%	USD	
Agnico Eagle Mines Ltd	0,8%	0,8%	CAD	
Fresnillo PLC	0,8%	0,8%	GBP	
Cia de Minas Buenaventura SAA	0,7%	0,7%	USD	
Newcrest Mining Ltd	0,7%	0,7%	AUD	
Defensive aktier	6,0%	6,0%		
CVS Health Corp	0,5%	0,5%	USD	
Roche Holdings AG	0,4%	0,4%	CHF	
Novartis AG	0,4%	0,4%	CHF	
Pfizer Inc	0,4%	0,4%	USD	
Johnson & Johnson	0,4%	0,4%	USD	
KDDI Corp	0,3%	0,3%	JPY	
UnitedHealth Group Inc.	0,3%	0,3%	USD	
Henkel AG & Co KGaA	0,3%	0,3%	EUR	
Colgate-Palmolive	0,3%	0,3%	USD	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,3%	0,3%	GBP	
Unilever PLC	0,3%	0,3%	GBP	
Nestle	0,3%	0,3%	CHF	
Alcon Inc	0,3%	0,3%	CHF	
Coca-Cola Co/The	0,3%	0,3%	USD	
Asahi Group Holdings Ltd	0,3%	0,3%	JPY	
Vodafone Group PLC	0,3%	0,3%	GBP	
Danone SA	0,2%	0,2%	EUR	
Kellogg Co	0,2%	0,2%	USD	
AT&T Inc	0,2%	0,2%	USD	
Aktiederivater	-1,1%	-33,9%		
SPX US P3000 exp. 19-03-2021	0,2%	1,1%	USD	
SPX US P2125 exp. 17-12-2021	0,0%	0,8%	USD	
SPX US P1850 exp. 17-09-2021	0,1%	0,5%	USD	
SPX US P3200 exp. 15-01-2021	0,3%	0,4%	USD	
SPX US P3400 exp. 15-01-2021	-0,5%	-1,1%	USD	
SPX US P3300 exp. 19-03-2021	-0,4%	-2,5%	USD	
SPX US P3100 exp. 17-09-2021	-0,8%	-4,8%	USD	
SPX US P3400 exp. 17-12-2021	-0,1%	-5,6%	USD	
S&P 500 mini index futures Mar 2021		-6,8%	USD	
Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2021		-16,1%	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.