

# Maj Invest Kontra

31/5-2021

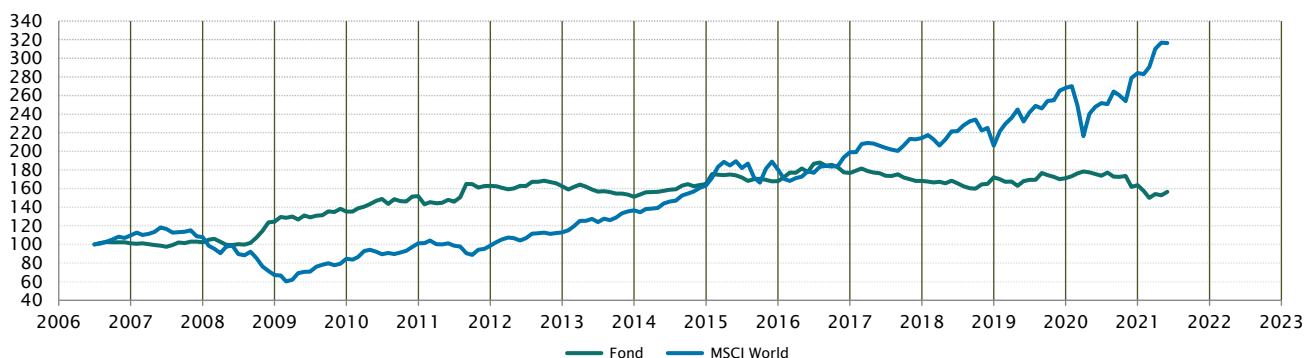
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2021

Fond: Kontra

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



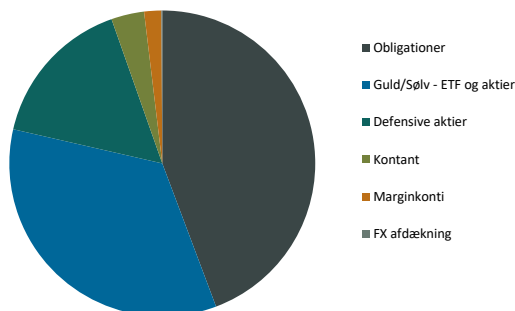
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest Kontra	-0,3%	-6,9%	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	2,3%	-0,6%	-4,4%	-4,4%	56,5%
MSCI World	14,5%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	30,2%	5,9%	11,4%	216,5%
Morningstar Kategori™											
Morningstar Indeks											

\*) pr. 31/5-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

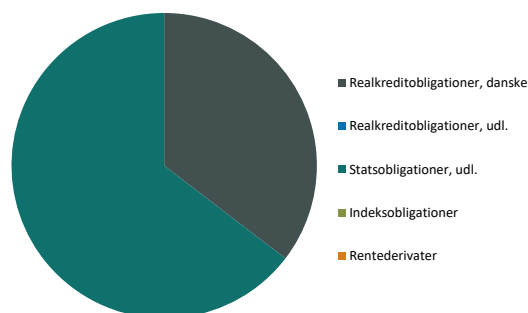
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-2,45%	12,62%		
5 år ann.	-2,53%	12,11%		
10 år ann.	0,56%	12,09%		
Siden start ann.	3,04%	8,01%		

## Indhold

### Aktivfordeling



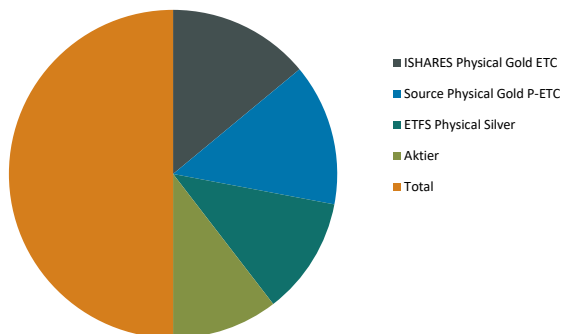
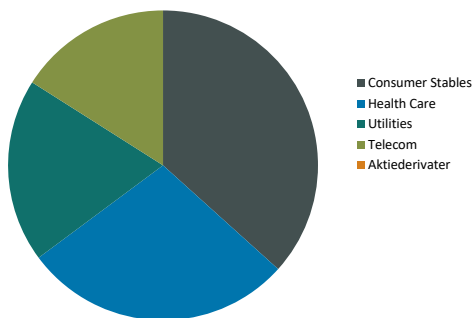
Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	44,3%
Guld/Sølv - ETF og aktier	34,3%
Defensive aktier	16,0%
Kontant	3,5%
Marginkonti	1,8%
FX afdækning	0,1%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	16%	1,73%
Realkreditobligationer, udl.	0%	0,00%
Statsobligationer	29%	3,22%
Statsobligationer, udl.	29%	3,22%
Indeksobligationer	0%	0,00%
Rentederivater	-	-2,27%
<b>Total, obligationer</b>	<b>44%</b>	<b>2,68%</b>
<b>Hele porteføljen</b>		<b>1,19%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
AUST 10YR BOND Jun21	4,2%	0,74%
Italian Government Bond Futures JUN 2021	0,0%	0,00%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep21	-4,7%	-1,23%
Italian Government Bond Futures SEP 2021	-8,5%	-1,78%
<b>Total</b>	<b>-9,1%</b>	<b>-2,27%</b>



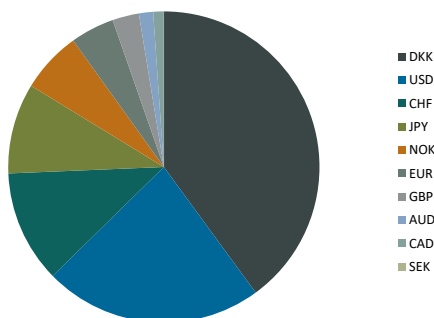
Aktier	MV pct.	Eksp.
Consumer Stables	5,9%	5,9%
Health Care	4,5%	4,5%
Utilities	3,1%	3,1%
Telecom	2,6%	2,6%
Aktiederivater	-	-35,0%
<b>Total</b>	<b>16,0%</b>	<b>-19,0%</b>

Aktiederivater	Eksp.
SPX 09/17/21 P3700	3,0%
SPX US P2150 exp. 18-03-2022	0,5%
SPX US P2125 exp. 17-12-2021	0,4%
SPX US P3500 exp. 16-07-2021	0,0%
SPX US P3800 exp. 16-07-2021	0,0%
SPX US P3400 exp. 17-12-2021	-3,2%
SPX US P3650 exp. 18-03-2022	-4,8%
SPX 09/17/21 P4000	-5,9%
S&P500 EMINI FUT Jun21	-6,1%
NASDAQ 100 E-MINI Jun21	-18,8%
<b>Total</b>	<b>-35,0%</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	9,6%
Source Physical Gold P-ETC	9,6%
ETFS Physical Silver	8,0%
Aktier	7,2%
<b>Total</b>	<b>34,3%</b>

## Eksposering



Valuta	pct.
DKK	40%
USD	23%
CHF	12%
JPY	9%
NOK	6%
EUR	5%
GBP	3%
AUD	1%
CAD	1%
SEK	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	21%
1 til 3 år	25%
3 til 5 år	8%
5 til 7 år	0%
7 til 10 år	37%
10 til 15 år	0%
15 til 20 år	9%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Kontra

### Risikonøgletal for obligationsporteføljen

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

### Omkostninger

	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	1,48%
ÅOP	1,56%
Indirekte transaktionsomk.	0,22%

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>Realkreditobligation</b>	<b>15,7%</b>	<b>15,7%</b>		
RD 1'22 apr	5,8%	5,8%	DKK	-0,5%
RD 1'30jan	3,2%	3,2%	DKK	0,4%
NYK 1'30jan	3,0%	3,0%	DKK	0,4%
Jyske 1'29 apr	2,8%	2,8%	DKK	0,3%
Nordea 1'21okt	1,0%	1,0%	DKK	-0,5%
<b>Stat - varighed</b>	<b>28,6%</b>	<b>28,6%</b>		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	7,4%	7,4%	JPY	0,0%
EIB 2% 2022 (CHF)	6,4%	6,4%	CHF	-0,4%
EIB 1,125% 2023 (CHF)	4,6%	4,6%	CHF	-0,7%
EIB 3,125 2036 CHF	3,8%	3,8%	CHF	0,1%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	3,6%	3,6%	NOK	1,2%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	2,8%	2,8%	NOK	0,2%
<b>Guld/Sølv - ETF og aktier</b>	<b>34,3%</b>	<b>34,3%</b>		
ISHARES Physical Gold ETC	9,6%	9,6%	USD	
Source Physical Gold P-ETC	9,6%	9,6%	USD	
ETFS Physical Silver	8,0%	8,0%	USD	
Newmont Corp	1,1%	1,1%	USD	
Agnico Eagle Mines Ltd	1,1%	1,1%	CAD	
Barrick Gold Corp CA	1,1%	1,1%	USD	
Newcrest Mining Ltd	1,0%	1,0%	AUD	
Cia de Minas Buenaventura SAA	1,0%	1,0%	USD	
Pan American Silver Corp	1,0%	1,0%	USD	
Fresnillo PLC	1,0%	1,0%	GBP	
<b>Defensive aktier</b>	<b>13,0%</b>	<b>13,0%</b>		
CVS Health Corp	0,9%	0,9%	USD	
Pfizer Inc	0,8%	0,8%	USD	
Johnson & Johnson	0,7%	0,7%	USD	
Roche Holding AG	0,7%	0,7%	CHF	
Novartis AG	0,7%	0,7%	CHF	
Merck & Co Inc	0,7%	0,7%	USD	
KDDI Corp	0,7%	0,7%	JPY	
Asahi Group Holdings Ltd	0,6%	0,6%	JPY	
Vodafone Group PLC	0,6%	0,6%	GBP	
Nippon Telegraph & Telephone C	0,6%	0,6%	JPY	
Coca-Cola Co/The	0,6%	0,6%	USD	
AT&T Inc	0,6%	0,6%	USD	
Kellogg Co	0,6%	0,6%	USD	
Nestle	0,6%	0,6%	CHF	
Henkel AG & Co KGaA	0,6%	0,6%	EUR	
Danone SA	0,6%	0,6%	EUR	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,6%	0,6%	GBP	
Colgate-Palmolive	0,6%	0,6%	USD	
Unilever PLC	0,6%	0,6%	GBP	
Ahold Delhaize NV	0,5%	0,5%	EUR	
<b>Aktiederivater</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-35,0%</b>		
SPX 09/17/21 P3700		3,0%	USD	
SPX US P2150 exp. 18-03-2022	0,0%	0,5%	USD	
SPX US P2125 exp. 17-12-2021	0,0%	0,4%	USD	
SPX US P3500 exp. 16-07-2021			USD	
SPX US P3800 exp. 16-07-2021			USD	
SPX US P3400 exp. 17-12-2021	0,0%	-3,2%	USD	
SPX US P3650 exp. 18-03-2022	-0,1%	-4,8%	USD	
SPX 09/17/21 P4000		-5,9%	USD	
S&P500 EMINI FUT Jun21	0,0%	-6,1%	USD	
NASDAQ 100 E-MINI Jun21		-18,8%	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.