

# Maj Invest Kontra

30/6-2021

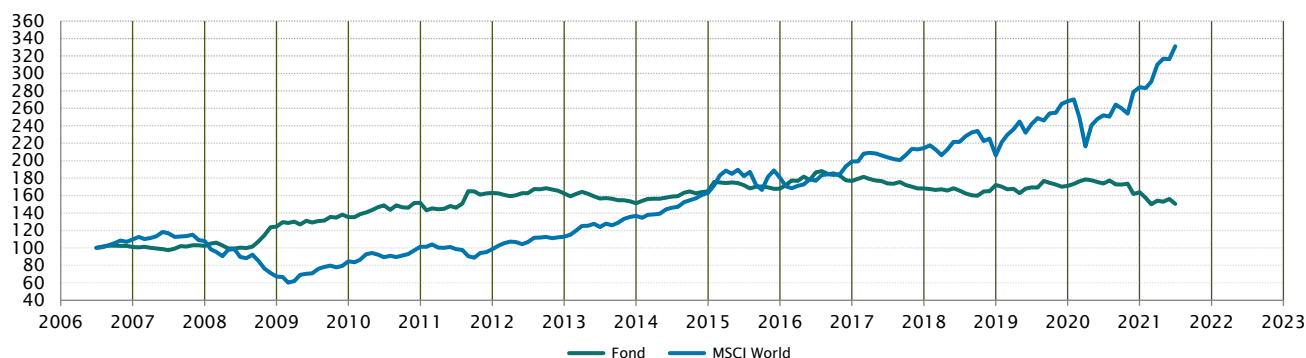
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2021

Fond: Kontra

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



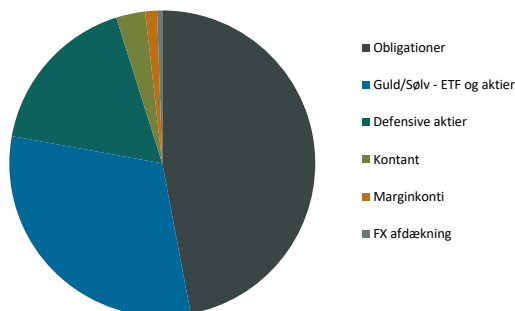
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest Kontra	-0,3%	-6,9%	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	2,3%	-0,6%	-4,4%	-8,0%	50,6%
MSCI World	14,5%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	30,2%	5,9%	16,5%	231,1%
Morningstar Kategori™											
Morningstar Indeks											

\*) pr. 30/6-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

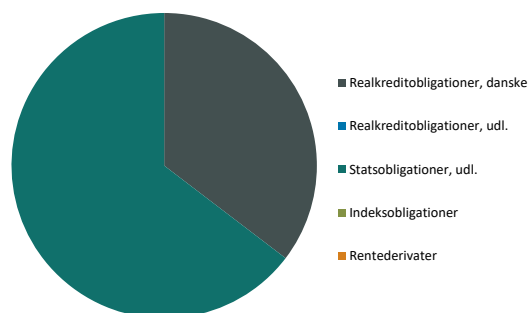
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-3,14%	14,32%		
5 år ann.	-4,19%	13,33%		
10 år ann.	0,31%	12,86%		
Siden start ann.	2,76%	8,29%		

## Indhold

### Aktivfordeling



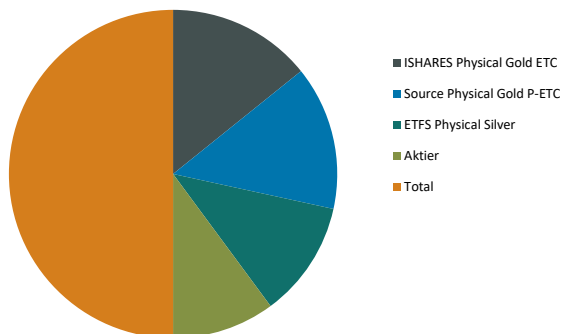
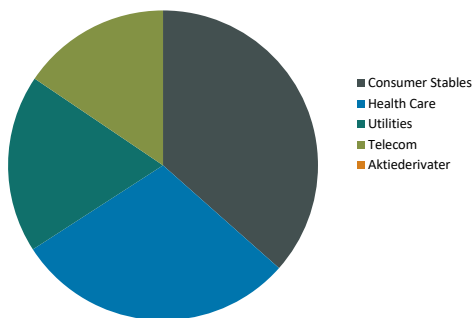
Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	47,5%
Guld/Sølv - ETF og aktier	31,2%
Defensive aktier	17,5%
Kontant	3,1%
Marginkonti	1,3%
FX afdækning	-0,6%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	17%	1,70%
Realkreditobligationer, udl.	0%	0,00%
Statsobligationer	31%	3,20%
Statsobligationer, udl.	31%	3,20%
Indeksobligationer	0%	0,00%
Rentederivater	-	-4,27%
<b>Total, obligationer</b>	<b>48%</b>	<b>0,63%</b>
<b>Hele porteføljen</b>		<b>0,30%</b>

\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep21	-7,9%	-1,94%
Italian Government Bond Futures SEP 2021	-9,2%	-1,79%
US 10YR FUT OPTN Sep21P	-1,1%	-0,15%
EURO-BUND OPTION Sep21C	-1,2%	-0,39%
<b>Total</b>	<b>-18,2%</b>	<b>-4,27%</b>



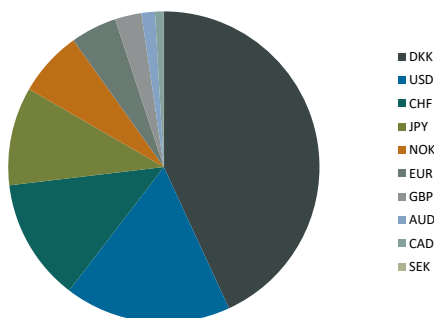
Aktier	MV pct.	Eksp.
Consumer Stables	6,4%	6,4%
Health Care	5,1%	5,1%
Utilities	3,2%	3,2%
Telecom	2,7%	2,7%
Aktiederivater	-	-42,2%
<b>Total</b>	<b>17,5%</b>	<b>-24,7%</b>

Aktiederivater	Eksp.
SPX 09/17/21 P3700	2,0%
SPX 06/17/22 P3000	1,7%
SX5E 06/17/22 P3000	0,9%
SPX US P2150 exp. 18-03-2022	0,4%
SX5E 06/17/22 P3800	-3,1%
SPX US P3650 exp. 18-03-2022	-4,5%
SPX 09/17/21 P4000	-4,5%
SPX 06/17/22 P3950	-6,0%
S&P 500 mini index fut SEP 2021	-6,9%
Nasdaq 100 E-mini index futures SEP 2021	-22,2%
<b>Total</b>	<b>-42,2%</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	8,9%
Source Physical Gold P-ETC	8,9%
ETFS Physical Silver	7,1%
Aktier	6,3%
<b>Total</b>	<b>31,2%</b>

## Eksposering



Valuta	pct.
DKK	43%
USD	17%
CHF	13%
JPY	10%
NOK	7%
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	8%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Kontra

### Risikonøgletal for obligationsporteføljen

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

### Omkostninger

Handelsomkostninger	pct.
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,20%
<b>Omkostninger</b>	
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>16,8%</b>	<b>16,8%</b>		
RD 1'22 apr	6,2%	6,2%	DKK	-0,5%
RD 1'30jan	3,4%	3,4%	DKK	0,4%
NYK 1'30jan	3,2%	3,2%	DKK	0,4%
Jyske 1'29 apr	3,0%	3,0%	DKK	0,3%
Nordea 1'21okt	1,0%	1,0%	DKK	-0,5%
<b>Stat - varighed</b>	<b>30,7%</b>	<b>30,7%</b>		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	8,1%	8,1%	JPY	0,0%
EIB 2% 2022 (CHF)	6,9%	6,9%	CHF	-0,4%
EIB 1,125% 2023 (CHF)	5,0%	5,0%	CHF	-0,8%
EIB 3,125 2036 CHF	4,0%	4,0%	CHF	0,1%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	3,8%	3,8%	NOK	1,2%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	2,9%	2,9%	NOK	0,2%
<b>Guld/Sølv - ETF og aktier</b>	<b>31,2%</b>	<b>31,2%</b>		
ISHARES Physical Gold ETC	8,9%	8,9%	USD	
Source Physical Gold P-ETC	8,9%	8,9%	USD	
ETFS Physical Silver	7,1%	7,1%	USD	
Newmont Corp	0,9%	0,9%	USD	
Pan American Silver Corp	0,9%	0,9%	USD	
Agnico Eagle Mines Ltd	0,9%	0,9%	CAD	
Barrick Gold Corp CA	0,9%	0,9%	USD	
Cia de Minas Buenaventura SAA	0,9%	0,9%	USD	
Newcrest Mining Ltd	0,9%	0,9%	AUD	
Fresnillo PLC	0,9%	0,9%	GBP	
<b>Defensive aktier</b>	<b>14,2%</b>	<b>14,2%</b>		
CVS Health Corp	0,9%	0,9%	USD	
Pfizer Inc	0,9%	0,9%	USD	
Roche Holding AG	0,9%	0,9%	CHF	
Johnson & Johnson	0,8%	0,8%	USD	
Merck & Co Inc	0,8%	0,8%	USD	
Novartis AG	0,8%	0,8%	CHF	
KDDI Corp	0,7%	0,7%	JPY	
Asahi Group Holdings Ltd	0,7%	0,7%	JPY	
Nippon Telegraph & Telephone C	0,7%	0,7%	JPY	
Coca-Cola Co/The	0,7%	0,7%	USD	
AT&T Inc	0,7%	0,7%	USD	
Nestle	0,7%	0,7%	CHF	
Kellogg Co	0,7%	0,7%	USD	
Vodafone Group PLC	0,6%	0,6%	GBP	
Danone SA	0,6%	0,6%	EUR	
Colgate-Palmolive	0,6%	0,6%	USD	
Ahold Delhaize NV	0,6%	0,6%	EUR	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,6%	0,6%	GBP	
Unilever PLC	0,6%	0,6%	GBP	
Henkel AG & Co KGaA	0,6%	0,6%	EUR	
<b>Aktiederivater</b>	<b>0,0%</b>	<b>-42,2%</b>		
SPX 09/17/21 P3700		2,0%	USD	
SPX 06/17/22 P3000	0,0%	1,7%	USD	
SX5E 06/17/22 P3000	0,0%	0,9%	EUR	
SPX US P2150 exp. 18-03-2022	0,0%	0,4%	USD	
SX5E 06/17/22 P3800	0,0%	-3,1%	EUR	
SPX US P3650 exp. 18-03-2022	-0,1%	-4,5%	USD	
SPX 09/17/21 P4000		-4,5%	USD	
SPX 06/17/22 P3950	0,0%	-6,0%	USD	
S&P 500 mini index fut SEP 2021	0,0%	-6,9%	USD	
Nasdaq 100 E-mini index futures SEP 2021		-22,2%	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.