

**Månedsopdatering**

DK0060037455

**Peter Mosbæk**

Obligationschef, ansvarlig for LD Invest Kontra.

Peter har opnået en bred erfaring inden for obligationsområdet gennem mere end 10 års arbejde med handel og rådgivning.

**Hovedelementer i Kontra**

Korte obligationer:	46 %
Lange obligationer:	13 %
Andre aktier:	18 %
Guld aktier:	23 %
Hedgegrad:	0 %

**Valutaeksponering i Kontra**

DKK:	48 %
EUR:	9 %
USD:	24 %
CAD:	7 %
Øvrige:	12 %

Afkastet i juni måned blev 1,40 procent og det samlede afkast for første halvår 2010 er dermed 10,10 procent.

I juni måned er uroen på de finansielle markeder fortsat. Fokus har nok engang været Sydeuropa og frygten for den indvirkning de finanspolitiske stramninger vil have på væksten fremadrettet. Rente-faldet for de stærke økonomier – herunder Danmark og Tyskland. Renterne for EU's periferi (Grækenland, Irland, Portugal og Spanien) er steget på trods af opkøb fra ECB og de lokale Centralbanker. De 10-årige tyske renter er i løbet af juni måned faldet fra 2,66 procent til 2,58 procent. I den samme periode er 10-årige spanske renter steget fra 4,25 procent til 4,60 procent. Samtidig er aktierne målt ved S&P 500 faldet med små 5 procent.

De væsentligste positioner i Kontra er i dag en relativ stor beholdning af guldaktier samt en forholdsvis stor USD eksponering. I juni måned er guldprisen steget fra 1.216 til 1.241 dollar/ounce (+2,1 procent). I den samme periode er HUI, indekset over de største guldmineselskaber, steget fra 453,5 til 475,2 (+4,8 procent).

Der er i løbet af juni måned ikke foretaget nogen ændringer i den overordnede positionering. Vi fastholder guldeksponeringen, som vi på længere sigt mener, vil give en god beskyttelse såfremt gældsproblemerne bluser op med fornyet styrke.

Vi er fortsat positive omkring den økonomiske udvikling på lidt længere sigt. Derfor forventer vi at fastholde en relativ lav aktieafdækning.

Peter Mosbæk, 6. juli 2010.