

Maj Invest Kontra

28/2-2021

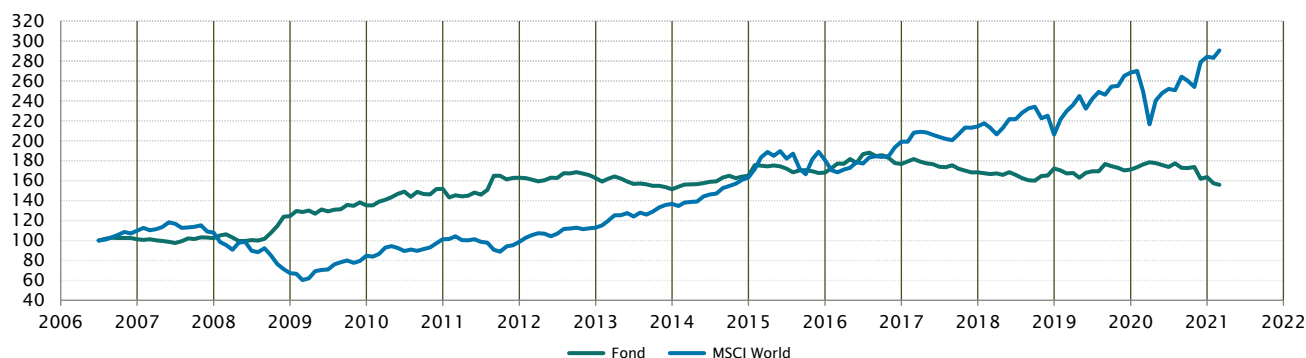
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2021

Fond: Kontra

Kategori: Alternative - Øvrige

Indeks: Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks

Morningstar indeks: -



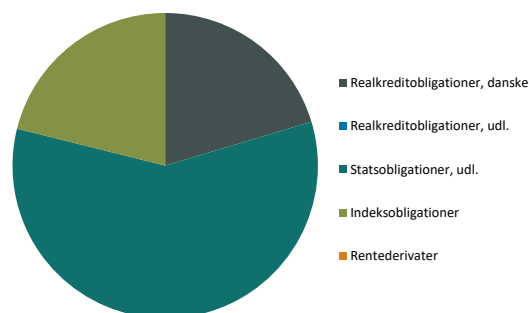
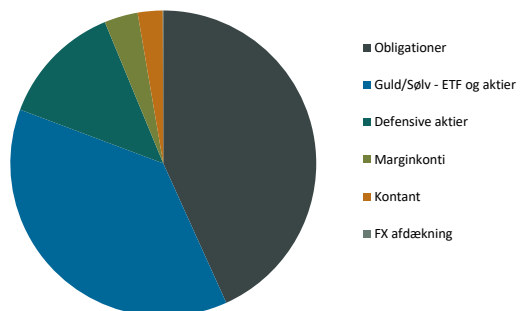
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest Kontra	-0,3%	-6,9%	9,0%	1,9%	5,2%	-4,8%	2,3%	-0,6%	-4,4%	-4,8%	55,8%
MSCI World	14,5%	21,2%	19,3%	10,7%	10,3%	7,7%	-3,9%	30,2%	5,9%	2,2%	190,5%
Morningstar Kategori™											
Morningstar Indeks											

*) pr. 28/2-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	MSCI World	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-2,21%	10,90%		
5 år ann.	-2,55%	11,54%		
10 år ann.	0,69%	10,81%		
Siden start ann.	3,06%	7,52%		

Indhold

Aktivfordeling

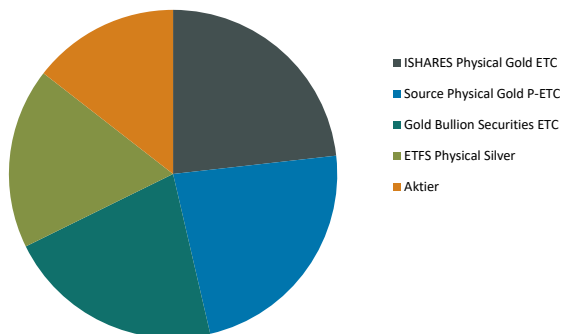
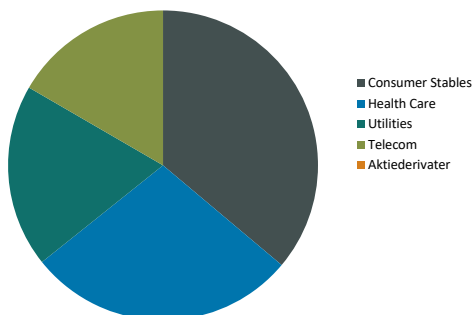


Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	43,2%
Guld/Sølv - ETF og aktier	37,5%
Defensive aktier	13,0%
Marginkonti	3,5%
Kontant	2,6%
FX afdækning	0,1%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer, danske	9%	1,53%
Realkreditobligationer, udl.	0%	0,00%
Statsobligationer	34%	3,25%
Statsobligationer, udl.	25%	2,77%
Indeksobligationer	9%	0,47%
Rentederivater	-	1,13%
Total, obligationer	43%	5,90%
Hele porteføljen		2,55%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Kontra

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Italian Government Bond Futures Marts 2021	-6,4%	-1,54%
AUST 10YR BOND Mar21	11,1%	2,02%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun21	2,4%	0,65%
Total	7,0%	1,13%



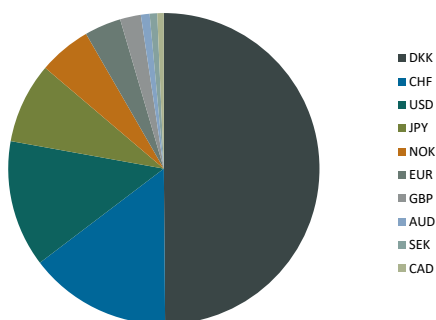
Aktier	MV pct.	Eksp.
Consumer Stables	4,7%	4,7%
Health Care	3,7%	3,7%
Utilities	2,5%	2,5%
Telecom	2,2%	2,2%
Aktiederivater	-	-35,7%
Total	13,0%	-22,6%

Aktiederivater	Eksp.
SPX US P2150 exp. 18-03-2022	0,9%
SPX US P2125 exp. 17-12-2021	0,9%
SPX US P3400 exp. 17-12-2021	-5,8%
S&P 500 mini index futures Mar 2021	-6,5%
SPX US P3650 exp. 18-03-2022	-6,8%
Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2021	-18,4%
Total	-35,7%

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

Guld/Sølv – ETF og aktier	MV pct.
ISHARES Physical Gold ETC	8,7%
Source Physical Gold P-ETC	8,7%
Gold Bullion Securities ETC	8,0%
ETFs Physical Silver	6,7%
Aktier	5,4%
Total	37,5%

Eksposering



Valuta	pct.
DKK	50%
CHF	15%
USD	13%
JPY	8%
NOK	5%
EUR	4%
GBP	2%
AUD	1%
SEK	1%
CAD	1%
Total	100%

Løbetid obligationer	pct.
Mindre end 1 år	15%
1 til 3 år	23%
3 til 5 år	21%
5 til 7 år	0%
7 til 10 år	34%
10 til 15 år	0%
15 til 20 år	8%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	0%
Total	100%

Maj Invest Kontra

Risikøgletal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	5,9
Konveksitet	0,6
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	1,5
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
Realkreditobligation	8,8%	8,8%		
RD 1'30jan	2,8%	2,8%	DKK	0,3%
NYK 1'30jan	2,7%	2,7%	DKK	0,3%
Jyske 1'29 apr	2,5%	2,5%	DKK	0,3%
Nordea 1'21okt	0,9%	0,9%	DKK	-0,4%
Stat – varighed	34,4%	34,4%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	6,7%	6,7%	JPY	0,1%
EIB 2% 2022 (CHF)	5,7%	5,7%	CHF	-0,5%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	4,9%	4,9%	SEK	-1,8%
2% US GOVT 15/1-26	4,2%	4,2%	USD	-1,5%
EIB 1,125% 2023 (CHF)	4,1%	4,1%	CHF	-0,7%
EIB 3,125 2036 CHF	3,3%	3,3%	CHF	0,2%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	3,1%	3,1%	NOK	0,5%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	2,4%	2,4%	NOK	0,4%
Guld/Sølv – ETF og aktier	37,5%	37,5%		
ISHARES Physical Gold ETC	8,7%	8,7%	USD	
Source Physical Gold P-ETC	8,7%	8,7%	USD	
Gold Bullion Securities ETC	8,0%	8,0%	USD	
ETFS Physical Silver	6,7%	6,7%	USD	
Newmont Corp	0,9%	0,9%	USD	
Pan American Silver Corp	0,8%	0,8%	USD	
Newcrest Mining Ltd	0,8%	0,8%	AUD	
Cia de Minas Buenaventura SAA	0,8%	0,8%	USD	
Barrick Gold Corp CA	0,7%	0,7%	USD	
Fresnillo PLC	0,7%	0,7%	GBP	
Agnico Eagle Mines Ltd	0,7%	0,7%	CAD	
Defensive aktier	10,6%	10,6%		
Johnson & Johnson	0,6%	0,6%	USD	
Novartis AG	0,6%	0,6%	CHF	
CVS Health Corp	0,6%	0,6%	USD	
Roche Holding AG	0,6%	0,6%	CHF	
Merck & Co Inc	0,6%	0,6%	USD	
Pfizer Inc	0,6%	0,6%	USD	
KDDI Corp	0,6%	0,6%	JPY	
Nippon Telegraph & Telephone C	0,6%	0,6%	JPY	
Vodafone Group PLC	0,5%	0,5%	GBP	
AT&T Inc	0,5%	0,5%	USD	
Asahi Group Holdings Ltd	0,5%	0,5%	JPY	
Danone SA	0,5%	0,5%	EUR	
Coca-Cola Co/The	0,5%	0,5%	USD	
Kellogg Co	0,5%	0,5%	USD	
Reckitt Benckiser Group PLC	0,5%	0,5%	GBP	
Colgate-Palmolive	0,5%	0,5%	USD	
Henkel AG & Co KGaA	0,5%	0,5%	EUR	
Nestle	0,4%	0,4%	CHF	
Ahold Delhaize NV	0,4%	0,4%	EUR	
Unilever PLC	0,4%	0,4%	GBP	
Aktiederivater	0,2%	-35,7%		
SPX US P2150 exp. 18-03-2022	0,0%	0,9%	USD	
SPX US P2125 exp. 17-12-2021	0,0%	0,9%	USD	
SPX US P3400 exp. 17-12-2021	0,1%	-5,8%	USD	
S&P 500 mini index futures Mar 2021		-6,5%	USD	
SPX US P3650 exp. 18-03-2022	0,2%	-6,8%	USD	
Nasdaq 100 E-mini index futures Mar 2021		-18,4%	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.