

The background of the entire page is a close-up, high-contrast photograph of a tree trunk's cross-section, showing the intricate patterns of wood grain and growth rings. The lighting is dramatic, with deep shadows and bright highlights that emphasize the texture and natural beauty of the wood.

MÅNEDSRAPPORT MAJ 2016

MÅNEDSRAPPORT MAJ 2016

PORTEFØLJEN I DEN FORGANGNE MÅNED

Det danske aktiemarked viste styrke igen i maj og steg sammen med resten af de globale aktiemarkeder. OMXC20 CAP GI, der er mere ligevægtet end det almindelige C20 indeks og hvor udbytter er geninvesteret, steg med 5,38%, mens porteføljen i Falcon C20 Momentum steg med 8,40%.

Primo måneden blev en del af aktierne i vores portefølje re-balanceret jævnfør vores faste interval herfor. Danske Bank blevet således reduceret fra en vægt på 4,6% til 2,4%, mens Carlsberg B blev øget fra en vægt på 7,9% til 10,3%. Medio juni gennemfører vi igen re-balancering jævnfør de i investeringsstrategien fastlagte intervaller.

AFKAST

Seneste måned	8,40%
Siden start feb '12	209,28%
Afkast år til dato	5,04%
36 måneder	111,05%
24 måneder	50,00%
12 måneder	20,24%
6 måneder	6,95%

Siden start, p.a.	29,82%
-------------------	--------

NØGLETAL 03. FEB 2012 - 27. MAJ 2016

Standardafvigelse	16,1%
Maksimalt tilbagefald	15,8%
Alpha, p.a.	6,7%
Sharpe ratio	1,85
Sortino Ratio	0,86
Gain-to-Pain Ratio	1,86
Risikokategori	(6) 17,8%

Bemærk: Nøgletal og afkast og nøgletal i denne rapport er for Falcon DK Momentum (25 største danske aktier) frem til 11.04.2016, derefter Falcon C20 Momentum (20 største danske aktier).

MÅNEDSRAPPORT MAJ 2016

HISTORISK UDVIKLING (03. FEB 2012 - 31. MAJ 2016)



3 STØRSTE UREALISEREDE GEVINSTER

	Vægt	Afkast
Genmab A/S	12,41%	17,39%
Pandora A/S	10,60%	7,55%
Danske Bank A/S	2,35%	6,36%

3 STØRSTE UREALISEREDE TAB

	Vægt	Afkast
Chr. Hansen Holding	9,28%	-1,53%
-	-	-
-	-	-

NØGLETAL

BEGREBSFORKLARINGER

STANDARDAFVIGELSE

Den historiske volatilitet, også kaldet standardafvigelse, er et udtryk for, hvordan en serie af afkast har svunget i forhold til dens gennemsnit. Jo lavere en standardafvigelse, desto bedre, da afkastene dermed har været mere stabile end ved en høj standardafvigelse. Standardafvigelsen er afgørende for, hvilken risikokategori en investeringsfond placeres i. Aktiebaserede fonde placeres typisk i risikokategori 5 (standardafvigelse mellem 10-15% p.a.) eller kategori 6 (std. afv. over 15% p.a.).

MAKSIMALT TILBAGEFALD

Maksimalt tilbagefald angiver hvor meget værdi, der i perioden maksimalt er blevet tabt fra et toppunkt i porteføljeværdien og frem til det efterfølgende lavpunkt.

ALPHA

Alpha er forskellen mellem det faktiske afkast og det forventede afkast som funktion af følsomheden over for markedsrisikoen (beta). Alpha er med andre ord det merafkast, der er tilbage, når markedsrisikoen er fjernet. En positiv værdi for alpha er godt, da det viser, at der er opnået et risikojusteret merafkast i forhold til benchmark.

SHARPE RATIO

Sharpe ratio er et udtryk for afkastet sat i forhold til risikoen, der er løbet. Risikoen måles på baggrund af den historiske volatilitet (standardafvigelsen) sat i forhold til en risikofri investering, og angiver dermed det risikojusterede merafkast i forhold til denne. En Sharpe Ratio på over 1 angiver, at der generelt har været større afkast per enhed standardafvigelse. Jo højere Sharpe Ratio desto bedre, så længe strategiens merafkast er positivt.

SORTINO RATIO

Sortino Ratio ligner Sharpe Ratio, bortset fra at Sortino Ratio kun måler på negativ volatilitet. Siden positiv volatilitet ikke nødvendigvis er dårligt, foretrækkes Sortino Ratio nogen gange frem for Sharpe Ratio.

GAIN TO PAIN RATIO

GPR sætter afkastet i relation til den risiko, der er løbet for at opnå afkastet. Med andre ord: Hvor meget udgør summen af positive ugeafkast (upside) i forhold til summen af negative ugeafkast (downside). En GPR på over 1 er godt, da det angiver, at der har været mere upside end downside.

RISIKOKATEGORI

EU har lavet en fælles risikoskala, der er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 anses som lav risiko og kategori 7 som høj risiko. Investeringsrisiko beskrives ud fra EU's retningslinjer som den annualiserede standardafvigelse af de ugentlige afkast over en 5-årig periode. Med andre ord: Udsvingene i de ugentlige afkast. Porteføljer uden 5 års historik udvides med historik fra deres respektive benchmark.

Alle afkast er nettoafkast, dvs. fratrukket selskabets egne omkostninger og 10% resultathonorar.

Investorer gøres opmærksomme på, at investering kan være forbundet med risiko for tab, der ikke på forhånd kan fastlægges, ligesom tidligere afkast og kursudviklinger ikke kan anvendes som pålidelig indikator for fremtidige afkast og kursudviklinger.

Denne rapport er ikke en opfordring om eller anbefaling til at købe eller sælge ejerandele i Falcon Invest eller andre værdipapirer. Der tages forbehold for eventuelle fejl.

FALCON INVEST

Mere information

www.falconinvest.dk

+45 71 99 28 80

Sådan investerer du med os

www.falconinvest.dk/bliv-investor