

The background of the entire page is a dark, high-contrast image of a wood grain, showing concentric growth rings and a prominent vertical crack. The colors range from deep black to dark brown and charcoal grey.

MÅNEDSRAPPORT SEPTEMBER 2016

MÅNEDSRAPPORT SEPTEMBER 2016

PORTEFØLJEN I DEN FORGANGNE MÅNED

I september var det danske C20 indeks præget af uro. Det skyldtes dels den generelle markedsuro i starten af måneden og dels, at Novo Nordisk fortsatte det fald, som satte ind i juli og august i år. Samtidig fik Lundbeck afvist sit Alzheimer-middel af de amerikanske myndigheder, og Lundbeck-aktien endte med at falde med næsten 20% i september.

OMXC20 CAP GI endte måneden med et minus på 2,1% mens Falcon C20 Momentum kunne nøjes med 1,5%, hvilket skyldtes en lav vægtning af Novo Nordisk og Lundbeck samt ingen vægtning af Maersk-aktierne. En høj vægtning af Carlsberg, Genmab og ISS bidrog samtidig positivt til afkastet, hvor Genmab udmærkede sig med en kursstigning på 6%.

AFKAST

Seneste måned	-1,46%
Siden start feb '12	198,00%
Afkast år til dato	1,21%
36 måneder	84,27%
24 måneder	52,18%
12 måneder	14,89%
6 måneder	4,08%

Siden start, p.a.	26,40%
-------------------	--------

NØGLETAL SIDEN 03. FEB 2012

Standardafvigelse	16,1%
Maksimalt tilbagefald	15,8%
Alpha, p.a.	5,9%
Sharpe ratio	1,64
Sortino Ratio	0,76
Gain-to-Pain Ratio	1,76
Risikokategori	(6) 16,5%

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 SEPTEMBER 2016

HISTORISK UDVIKLING (03. FEB 2012 - 30. SEP 2016)



3 STØRSTE UREALISEREDE GEVINSTER

	Vægt	Afkast
Vestas Wind Systems	11,3%	17,9%
DSV A/S	11,1%	13,6%
Danske Bank A/S	2,6%	6,6%

3 STØRSTE UREALISEREDE TAB

	Vægt	Afkast
Novo Nordisk B A/S	1,8%	-24,9%
H. Lundbeck A/S	4,0%	-19,0%
Pandora A/S	6,7%	-14,6%

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.



FALCON INVEST

Mere information

www.falconinvest.dk

+45 71 99 28 80

Sådan investerer du med os

www.falconinvest.dk/bliv-investor

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.