



MÅNEDSRAPPORT JANUAR 2017

MÅNEDSRAPPORT JANUAR 2017

PORTEFØLJEN I DEN FORGANGNE MÅNED

Januar var en positiv måned for aktierne i det danske eliteindeks OMXC25 GI* og Falcon C25 Momentum.

OMXC25 GI steg i januar 3,3%, mens Falcon C25 Momentum steg med 5,3%.

I Falcon C25 Momentum har vi nu 5 års live historik med at vælge blandt de indekstunge danske aktier. Strategien har, efter alle omkostninger, på disse 5 år outperformet sit benchmark med over 60% - endda med omtrent samme risikoprofil som en indeksinvestering. Der har været naturlige og uundgåelige perioder undervejs, hvor momentumeffekten har været svagere, men resultaterne viser, at man som tålmodig og langsigtet investor kan opnå et betydeligt merafkast ved at anvende den akademisk anerkendte og veldokumenterede momentumfaktor.

* OMXC25 GI er et mere ligevægtet indeks end det almindelige OMXC25 indeks - og er mere retvisende da geninvesterede (GI) udbytter er medregnet.

AFKAST

Seneste måned	5,3%
Siden start feb '12	210,0%
Afkast i år	5,3%
48 måneder	136,0%
36 måneder	71,2%
24 måneder	42,2%
12 måneder	10,1%
Siden start, p.a.	25,5%

NØGLETAL SIDEN 03. FEB 2012

Standardafvigelse	15,9%
Maksimalt tilbagefald	15,8%
Alpha, p.a.	5,9%
Sharpe ratio	1,60
Sortino Ratio	0,73
Gain-to-Pain Ratio	1,73
Risikokategori	(6) 16,1%

MÅNEDSRAPPORT JANUAR 2017

HISTORISK UDVIKLING (03. FEB 2012 - 31. JAN 2017)



3 STØRSTE UREALISEREDE GEVINSTER

	Vægt	Afkast
Genmab A/S	10,9%	18,6%
DSV A/S	9,8%	14,7%
H. Lundbeck A/S	10,7%	14,4%

3 STØRSTE UREALISEREDE TAB

	Vægt	Afkast
ISS A/S	4,4%	-5,7%
William Demant Hld.	4,6%	-4,8%
Pandora A/S	2,4%	-3,1%

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 alle omkostninger og 10% resultat honorar.

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