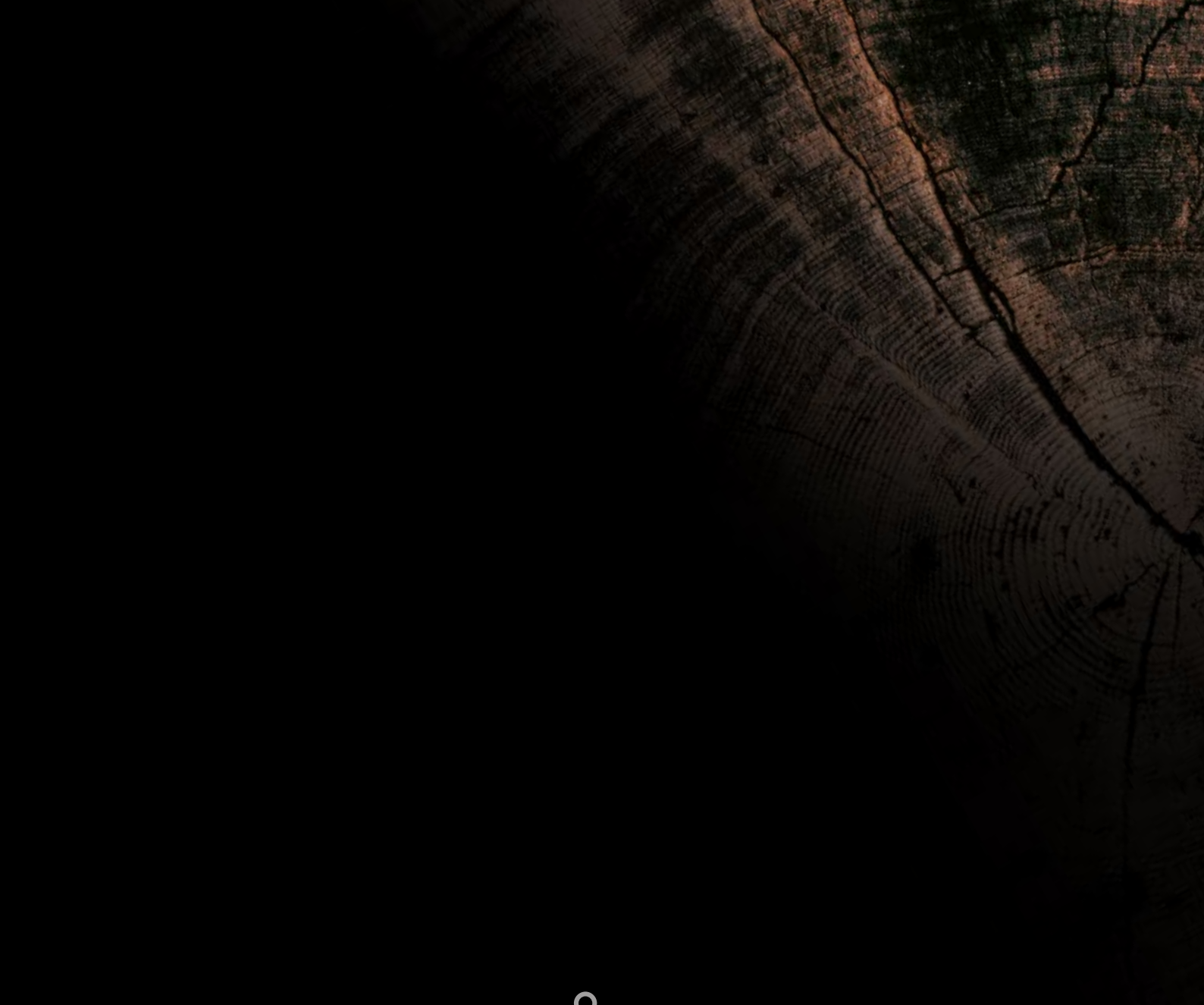


MÅNEDSRAPPORT
DECEMBER 2016

FALCON
EUROPE

MÅNEDSRAPPORT
DECEMBER 2016

PORTEFØLJEN I DEN FORGANGNE MÅNED

Den første mandag i december 2016 blev Falcon Europe Momentum startet op som nyt investeringsselskab, hvori vi vælger blandt de ca. 450 aktier, der indgår i eliteindeksene i 15 europæiske lande. Porteføljen vil altid bestå af cirka 50 aktier udvalgt ud fra deres risikojusterede momentum. Nærværende rapport indeholder ikke nøgletal, da der stadig mangler live historik for at relevante nøgletal kan blive beregnet.

Falcon Europe Momentum afsluttede måneden med et positivt afkast på 1,3%. Afkastet for benchmark var på 4,8%. Det meste af merafkastet for benchmark kan tilskrives den første uge i december, hvor de aktier der havde oplevet en faldende tendens hele året, og som en momentumstrategi dermed ikke er investeret i, steg meget på kort tid.

AFKAST

Seneste måned	1,3%
Siden start dec '16	1,3%
Afkast i 2016	1,3%
12 måneder	-
9 måneder	-
6 måneder	-
3 måneder	-

Siden start, p.a.	-

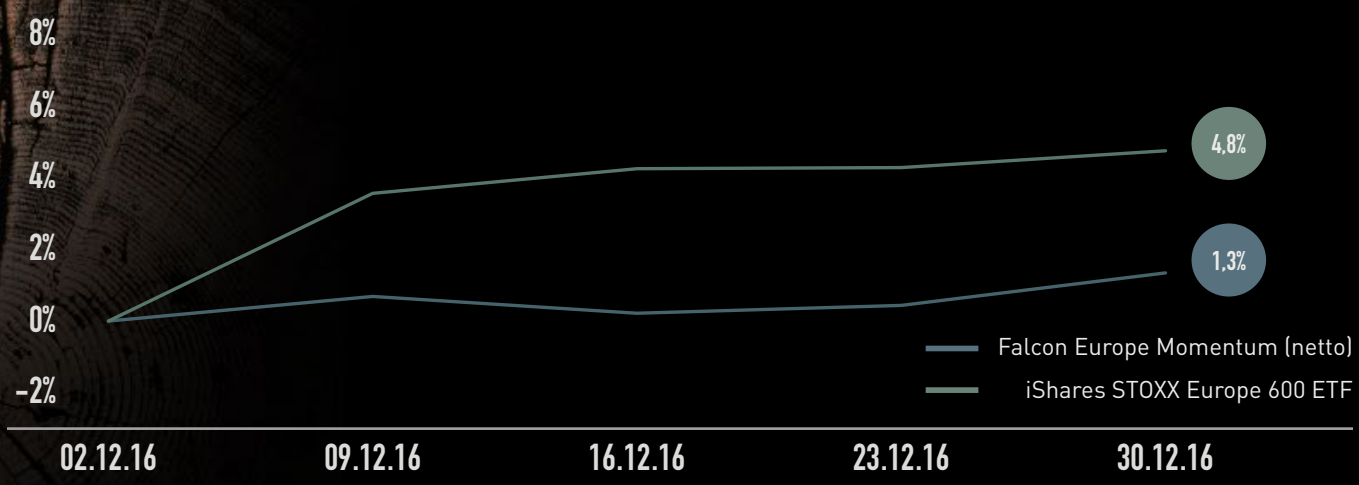
NØGLETAL SIDEN 05. DEC 2016

Standardafvigelse	-
Maksimalt tilbagefald	0,4%
Alpha, p.a.	-
Sharpe ratio	-
Sortino Ratio	-
Gain-to-Pain Ratio	-
Risikokategori	(6) 15,1%

FALCON
EUROPE

MÅNEDSRAPPORT
DECEMBER 2016

HISTORISK UDVIKLING (05. DEC 2016 – 30. DEC 2016)



SEKTORALLOKERING

Konsumentvarer	16,6%
Kapitalgoder	15,1%
Råstoffer	14,8%
Processering	13,5%
Sundhed	7,5%
Energi	7,4%
Transport	5,0%
Øvrige	20,1%

LANDEALLOKERING

Finland	18,6%
Norge	17,7%
Tyskland	8,3%
Belgien	7,3%
Danmark	6,4%
Portugal	6,2%
Italien	6,0%
Øvrige	29,5%

FALCON
EUROPE

MÅNEDSRAPPORT
DECEMBER 2016

5 STØRSTE UREALISEREDE GEVINSTER

	Vægt	Afkast
Corticeira Amori	2,55%	11,36%
STMicroelectronics	1,94%	10,67%
Cargotec B	0,91%	8,70%
Elia System Operator	0,85%	7,99%
UPM-Kymmene Corp	0,92%	7,13%

5 STØRSTE UREALISEREDE TAB

	Vægt	Afkast
SSAB A	0,73%	-12,24%
ArcelorMittal SA	0,74%	-10,73%
DNB ASA	0,77%	-8,00%
Konecranes	0,77%	-7,61%
Anglo American	0,77%	-7,31%

10 STØRSTE INVESTERINGER

Papirnavn	Sektor	Land	Vægt
Aker BP ASA	Energi	Norge	4,12%
Outokumpu Oyj	Råstoffer	Finland	3,67%
Sonae Capital SGPS S.A	Kapitalgoder	Portugal	3,62%
Lenzing AG	Processering	Østrig	3,52%
SalMar ASA	Konsumentvarer	Norge	3,33%
Adidas AG	Konsumentvarer	Tyskland	3,33%
Umicore SA	Råstoffer	Belgien	3,32%
Neste Corporation	Energi	Finland	3,30%
Leroy Seafood Group ASA	Konsumentvarer	Norge	2,71%
Marine Harvest ASA	Processering	Norge	2,65%

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