

The background of the 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 greenish tones.

MÅNEDSRAPPORT FEBRUAR 2017

MÅNEDSRAPPORT FEBRUAR 2017

PORTEFØLJEN I DEN FORGANGNE MÅNED

Falcon Europe blev startet op som nyt investeringsselskab i december 2016. Nærværende rapport indeholder derfor ikke alle nøgletal, da der stadig mangler længere live historik for at relevante nøgletal kan blive beregnet.

Månedsafkastet for februar fortsatte de positive tendenser fra januar, hvor benchmark* steg med 3.0% og Falcon Europe steg med 3,1%.

Hollandske, østrigske og italienske aktier bidrog mest til porteføljestigningerne i februar. Aktierne fra de 3 lande udgør sammenlagt 17,6% af porteføljeværdien i Falcon Europe. Britiske og belgiske aktier, der samlet vægter med 11,9%, performede dårligst.

* STOXX Europe 600 aktieindekset - via iShares STOXX Europe 600 ETF (EXSA-DE) - der dækker cirka 85% af aktiemarkedsværdien i 15 europæiske lande.

AFKAST

Seneste måned	3,1%
Siden start dec '16	6,1%
Afkast i 2017	4,7%
12 måneder	-
9 måneder	-
6 måneder	-
3 måneder	-

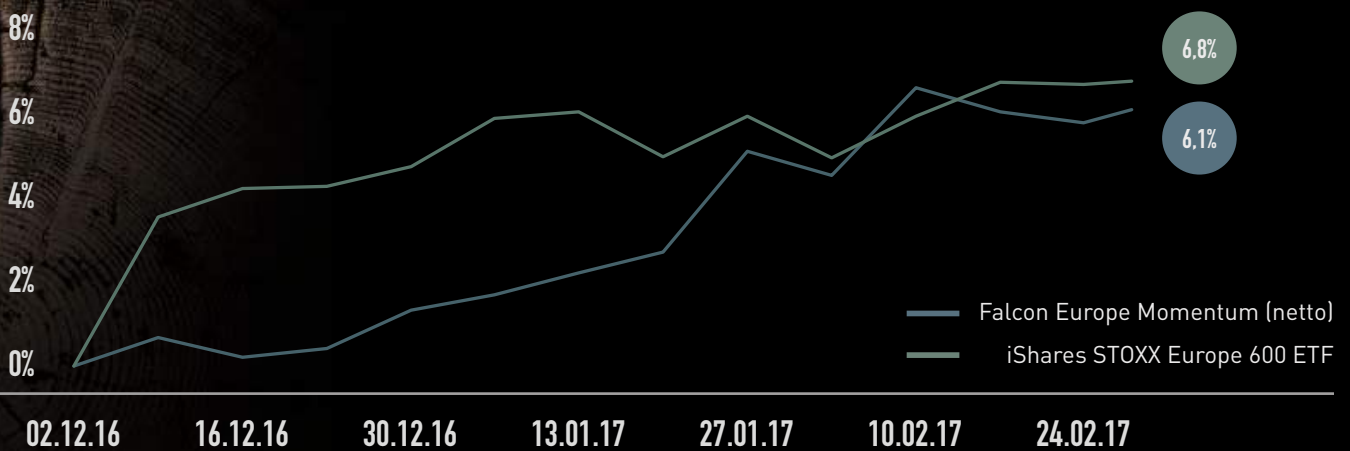
Siden start, p.a.	-
-------------------	---

NØGLETAL SIDEN 05. DEC 2016

Standardafvigelse	-
Maksimalt tilbagefald	2,1%
Alpha, p.a.	-
Sharpe ratio	-
Sortino Ratio	-
Gain-to-Pain Ratio	-
Risikokategori	(5) 14,9%

MÅNEDSRAPPORT FEBRUAR 2017

HISTORISK UDVIKLING (05. DEC 2016 - 28. FEB 2017)



SEKTORALLOKERING

Materialer	20,0%
Kapitalgoder	16,3%
Konsumentvarer	13,2%
Porcessering	13,0%
Energi	7,2%
Sundhed	6,7%
Industriservice	5,9%
Øvrige	17,7%

LANDEALLOKERING

Finland	20,9%
Norge	17,0%
Italien	7,5%
Tyskland	7,5%
Storbritannien	7,3%
Østrig	6,7%
Sverige	5,7%
Øvrige	27,4%

MÅNEDSRAPPORT

FEBRUAR 2017

5 STØRSTE UREALISEREDE GEVINSTER

	Vægt	Afkast
STMicroelectronics	3,56%	33,51%
Fresnillo Plc.	1,58%	30,28%
Lenzing AG	4,07%	29,48%
Storebrand ASA	1,05%	26,19%
Actelion Ltd.	2,02%	23,20%

5 STØRSTE UREALISEREDE TAB

	Vægt	Afkast
SalMar ASA	2,02%	-17,42%
YIT Oyj	1,98%	-15,67%
Neste Corporation	2,09%	-12,49%
Tenaris	1,47%	-9,18%
Kesko Corp B	2,20%	-8,77%

10 STØRSTE INVESTERINGER

Papirnavn	Sektor	Land	Vægt
Lenzing AG	Processering	Østrig	4,07%
Outokumpu Oyj	Materialer	Finland	3,81%
STMicroelectronics	Teknologi	Italien	3,56%
Aker BP ASA	Energi	Norge	3,49%
Adidas AG	Konsumentvarer	Tyskland	3,35%
Valmet Corporation	Kapitalgoder	Finland	3,33%
Umicore SA	Materialer	Belgien	2,91%
Orion Corp B	Sundhed	Finland	2,74%
Glencore Plc.	Materialer	Storbritannien	2,57%
Kering	Konsumentvarer	Frankrig	2,54%

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