

Ugerapport: uge 10, 2015

Markedet i den forgangne uge

Den amerikanske dollar fortsatte sin massive fremgang i den forgangne uge og steg med 3% i forhold til euro. Denne udvikling har store afkastmæssige konsekvenser i forhold til, hvilken side af Atlanterhavet man befinder sig på. Målt i euro er Morgan Stanley Verdensindeks (MSCI World) steget med 15,9% år til dato inklusiv dividender. For en amerikansk investor er samme indeks steget med små 0,8% målt i dollar. Med spekulationer omkring hvad en stigende dollar og udsigten til rentestigninger i USA kommer til at have af effekt, er kapitalstrømmene for alvor vendt til Europa's fordel: \$35,6 mia. er tilgået europæiske fonde dette år, mens \$33,6 mia har forladt de amerikanske. ECB's massive opkøbsprogram ser ud til at have ændret investorenes appetit, så de søger væk fra den aldrende optrend i USA og mod Europa.

Nøgletal

Kurs pr. anpart	kr. 124,39
High Water Mark	kr. 125,43
Siden start aug '13	39,53%
Afkast år til dato	12,22%
12 måneder	18,42%
6 måneder	18,42%
3 måneder	15,40%
1 måned	0,69%
1 uge	-0,83%
Annualiseret afkast	23,41%

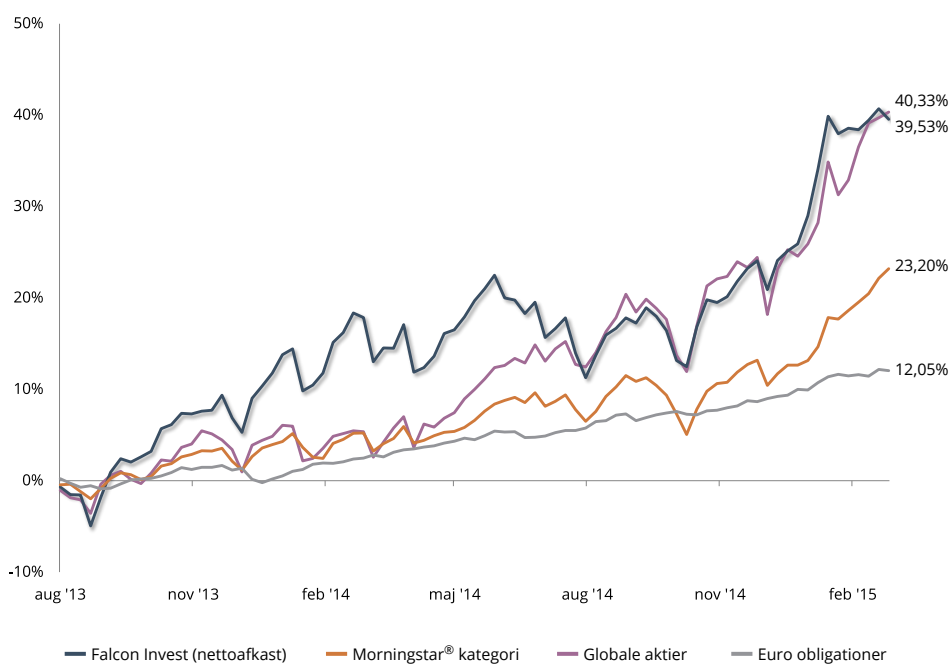
5 største akkumulerede urealiserede kursgevinster

Papirnavn	Vægt (%)	Afkast (DKK)
Genmab A/S	0,64%	118,72%
Pandora A/S	0,68%	75,22%
Neste Oil Corporation	0,40%	48,71%
Huhtamäki Oyj	0,45%	36,28%
Securitas AB ser. B	0,37%	36,12%

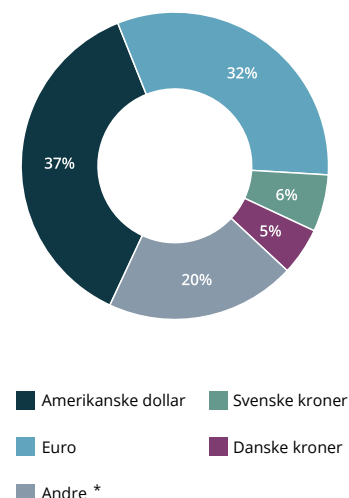
5 største akkumulerede urealiserede kurstab

Papirnavn	Vægt (%)	Afkast (DKK)
Simon Property Group, Inc.	0,64%	-4,03%
Topdanmark A/S	0,51%	-2,81%
Tieto Corporation	0,39%	-1,20%
Konecranes Plc	0,39%	-1,07%
KONE Corporation	0,39%	-0,01%

Totalafkast (05. aug 2013 - 06. mar 2015)



Porteføljen opgjort i valuta



* Eksponeringer der vægter mindre end 5% er grupperet i kategorien: "Andre".