

Ugerapport: uge 19, 2015

Markedet i den forgangne uge

Forrige uge var meget volatil. Både aktie- og obligationsmarkederne indledte ugen med store fald, da renterne på 10-årige statsobligationer i eurozonen uventet begyndte at stige. Selvom det stadig er fra et historisk lavt niveau, havde man fra markedsaktørens side forventet, at det store opkøbsprogram fra den europæiske centralbank (ECB) først ville påvirke renterne i slutningen af programmet og ikke i starten. Ugens redning kom dog i form af en forløsende amerikansk jobrapport, der viste fremgang i jobskabelsen og som bekræftede spekulationerne om, at de bekymrende nøgletal for 1. kvartal skyldtes midlertidige og forbigående faktorer. Aktiemarkederne vendte øjeblikkeligt: Fra top til bund havde det brede fælleseuropæiske Stoxx 600-indeks næsten tabt 5% og ved luk fredag var alt genvundet igen. Samtidig begyndte spekulationer om, at rentestigningerne skulle forstås som en afblæsning af deflationsfrygten.

Nøgletal

Kurs pr. anpart	kr. 122,04
High Water Mark	kr. 130,96
Siden start aug '13	36,90%
Afkast år til dato	10,10%
12 måneder	17,52%
6 måneder	14,57%
3 måneder	-1,09%
1 måned	-6,81%
1 uge	-0,05%
Annualiseret afkast	19,58%

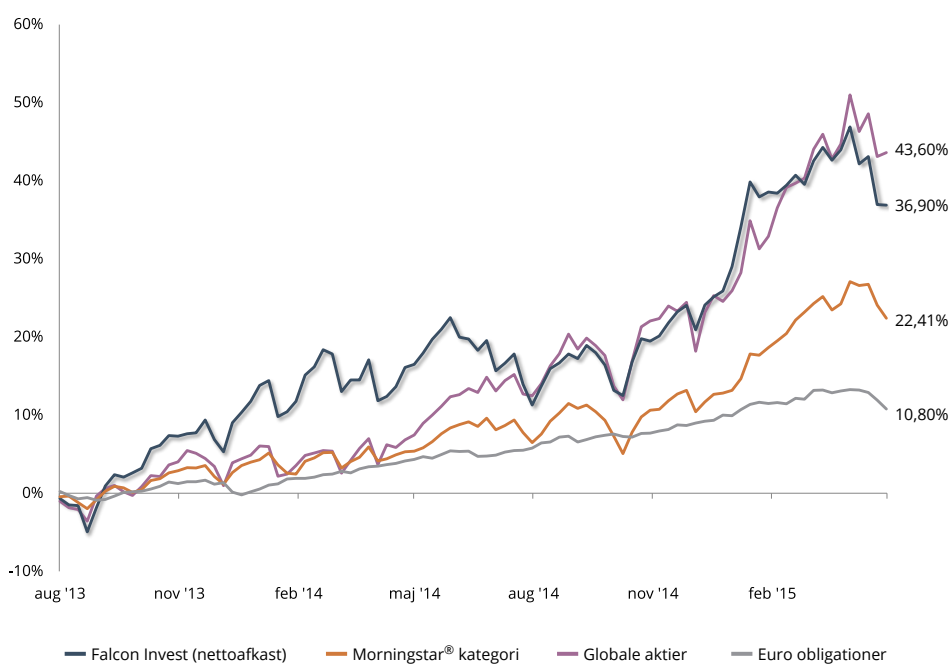
5 største akkumulerede urealiserede kursgevinster

Papirnavn	Vægt (%)	Afkast (DKK)
Pandora A/S	0,61%	32,08%
Genmab A/S	0,50%	31,78%
Vestas Wind Systems A/S	0,51%	24,50%
Sydbank A/S	0,56%	20,74%
Novo Nordisk B A/S	0,52%	17,75%

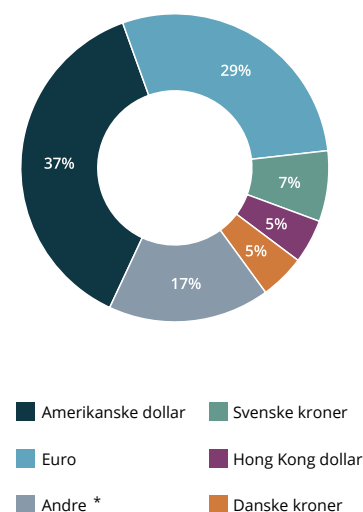
5 største akkumulerede urealiserede kurstab

Papirnavn	Vægt (%)	Afkast (DKK)
Nokia Corporation (Sverige)	0,41%	-9,86%
Ericsson, Telefonab ser. B	0,44%	-9,71%
Tryg A/S	0,38%	-8,53%
Valmet Corporation	0,19%	-8,06%
Topdanmark A/S	0,37%	-7,15%

Totalafkast (05. aug 2013 - 08. maj 2015)



Porteføljen opgjort i valuta



* Eksponeringer der vægter mindre end 4% er grupperet i kategorien: "Andre".