

Ugerapport: uge 20, 2015

Markedet i den forgangne uge

Den forgange uge fulgte nogenlunde samme skabelon som forrige uge: Korrektionen på obligationsmarkederne fortsatte og lagde indtil midten af ugen op til relativt store globale aktiefald, målt i de respektive landes lokale valutaer. Markederne genvandt dog noget af det tabte de sidste to handelsdage. Tyskland førte atter an med et ugetab på over 2%, mens verdens investorer forsøgte at estimere og udregne effekten af, at deflation frygten i Europa forekommer at være afblæst indtil videre. Selv om nøgletallene ikke er prangende og befinder sig under det forventede, viste eurozonen økonomisk fremgang i 1. kvartal, og slog endda USA på væksten. De positive økonomiske takter og den stigende oliepris flytter dermed det investeringsmæssige fokus væk fra et deflationært tilbagegangsscenario og mod øgede inflationsforventninger.

Nøgletal

Kurs pr. anpart	kr. 121,24
High Water Mark	kr. 130,96
Siden start aug '13	36,00%
Afkast år til dato	9,38%
12 måneder	15,33%
6 måneder	13,21%
3 måneder	-2,46%
1 måned	-4,35%
1 uge	-0,66%
Annualiseret afkast	18,91%

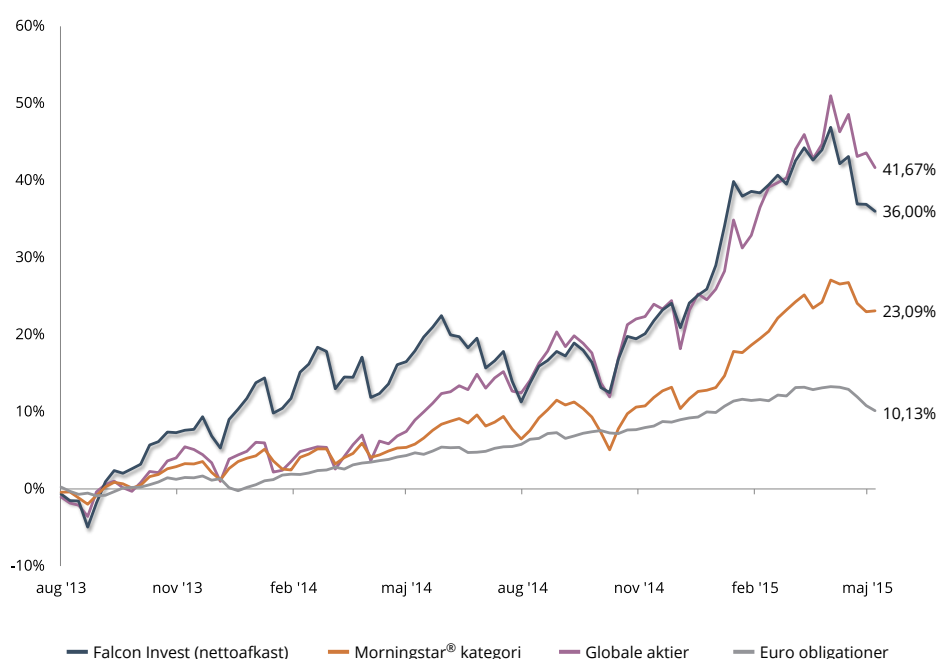
5 største akkumulerede urealiserede kursgevinster

Papirnavn	Vægt (%)	Afkast (DKK)
Genmab A/S	0,52%	36,56%
Pandora A/S	0,60%	29,02%
Vestas Wind Systems A/S	0,51%	23,08%
Huhtamäki Oyj	0,26%	20,00%
Sydbank A/S	0,56%	19,84%

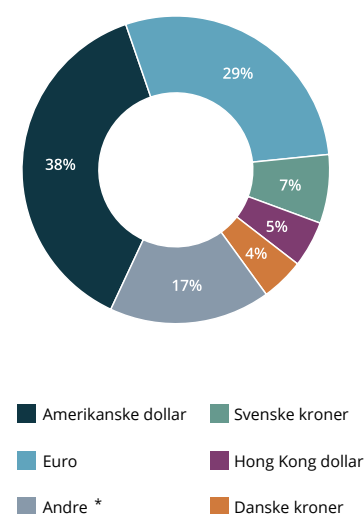
5 største akkumulerede urealiserede kurstab

Papirnavn	Vægt (%)	Afkast (DKK)
Nokia Corporation (Sverige)	0,40%	-11,27%
Ericsson, Telefonab ser. B	0,43%	-10,96%
K+S AG	0,30%	-9,14%
Tryg A/S	0,38%	-8,99%
Nokia Corporation (Finland)	0,19%	-8,72%

Totalafkast (05. aug 2013 - 15. maj 2015)



Porteføljen opgjort i valuta



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