

Ugerapport: Uge 32, 2015

Markedet i den forgangne uge

Aktiemarkederne trådte vande, mens markedsaktørerne hele ugen afventede den amerikanske jobrapport. Rapporten viste en udvikling i jobskabelsen, der var en smule svagere en forventet. Til gengæld forblev arbejdsløsheden uændret, og den første renteforhøjelse i næsten 10 år kan derfor stadig komme på tale allerede i september 2015. Mens USA forbereder sin tilbagerulning af kvantitative programmer, fortsætter eurozonen og Japan stadig deres lempelige pengepolitik. Det fastholder indtil videre trenden i dollaren, som er steget med 10% i år. Dollarstyrken skaber fornyet usikkerhed omkring værdiansættelsesniveauet for amerikanske multinationale selskaber samt frygt for et gensyn med gælds-kriser i emerging markets, som man så det i 1980'erne og 1990'erne.

Nøgletal

Kurs pr. anpart	kr. 122,45
Siden start aug '13	37,36%
Afkast år til dato	10,47%
24 måneder	39,48%
12 måneder	20,79%
6 måneder	-0,76%
3 måneder	-0,41%
1 uge	-0,35%
Annualiseret afkast	17,16%

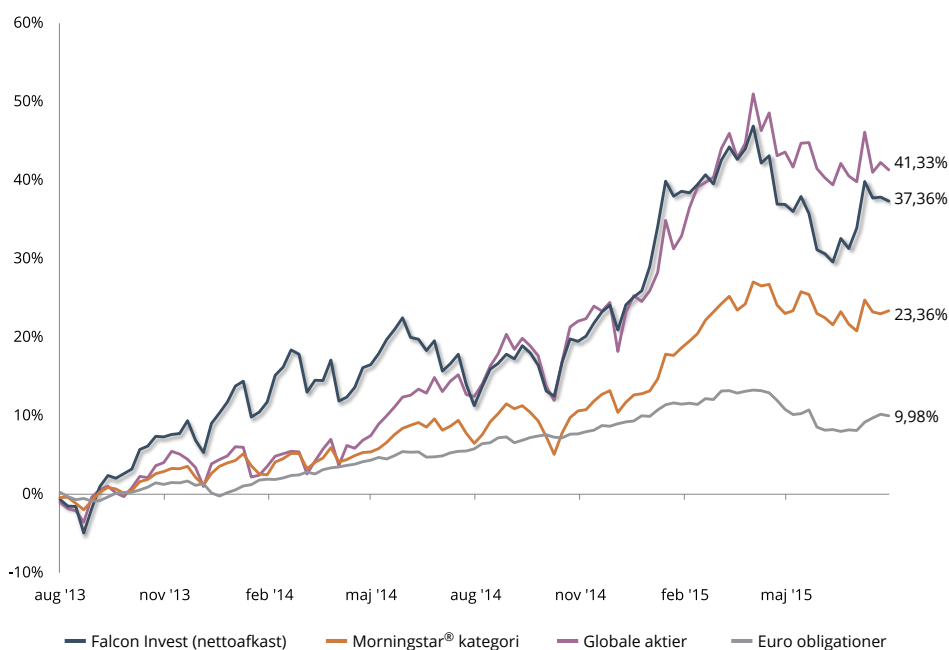
5 største akkumulerede urealiserede kursgevinster

Papirnavn	Vægt (%)	Afkast (DKK)
Amer Sports Corporation	0,29%	25,62%
Huhtamäki Oyj	0,27%	21,98%
Pandora A/S	2,69%	19,33%
Vestas Wind Systems A/S	2,66%	18,14%
Fresenius KGAA	0,05%	15,55%

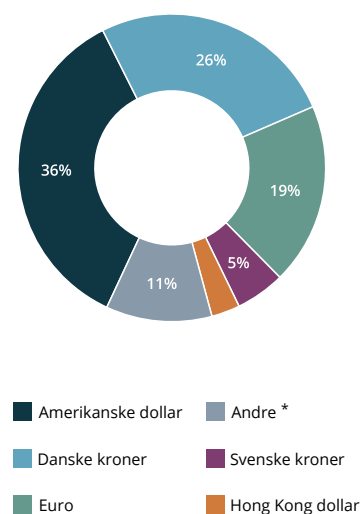
5 største akkumulerede urealiserede kurstab

Papirnavn	Vægt (%)	Afkast (DKK)
Infineon Tech. AG	0,04%	-16,51%
Merck KGAA	0,04%	-12,83%
Disney Co.	1,35%	-9,32%
Konecranes Plc	0,19%	-8,67%
Daimler AG	0,04%	-8,32%

Totalafkast (05. aug 2013 - 07. jul 2015)



Porteføljen opgjort i valuta



* Eksponeringer der vægter mindre end 3% er grupperet i kategorien: "Andre".