

Momentum Aktier KL

AKTIER

EM klarede sig dårligere end DM

Miksede afkast og rentefald

Markedsudvikling. Juli bød på miksede afkast for risikofyldte aktiver i omgivelser med forholdsvis store fald i renter på de toneangivende statsobligationer.

Globale aktier gav i forrige måned et afkast på 0,7% i lokalvaluta og 0,6% i DKK ifølge MSCI ACWI. En udvikling med forholdsvis store variationer i underindeks.

På landeniveau steg amerikanske aktier med 2,3%, mens japanske aktier faldt med 2,4% opgjort i lokalvaluta. Aktier på de udviklede markeder steg med 1,7%, mens Emerging Markets-aktier faldt med 6,1% opgjort i lokalvaluta.

Positivt Momentum-bidrag

Porteføljen gav et afkast på 1,93% i juli og vandt dermed en smule på sammenligningsindekset, som gav et afkast på 1,83%.

Momentum-faktoren fungerede ikke fantastisk i juli, men aktierne med det bedste Momentum gjorde det godt, og faktoren bidrog positivt med 0,3% til afkastet. Til gengæld var det en dårlig måned for Small Cap-aktier, som tabte 2,5% til resten af markedet målt i DKK ved MSCI World Small Cap. Det kostede på afkastet grundet afdelingens Small Cap-tilt og betyder også, at Small Cap-aktier har tabt deres forspring for året.

Det største sektorbidrag var positivt og kom fra sektoren Cykliske Forbrugsgoder. Det var som følge af aktieudvælgelsen inden for sektoren – herunder AutoNation, som stod for månedens største enkeltaktiebidrag. Aktien steg 28% og bidrog til afkastet med 0,17%.

[Se afkast og nøgletal](#)[Klik her >](#)

Strategi

Momentum Aktier KL investerer globalt i aktier fra de udviklede markeder, jf. det gældende prospekt. Aktierne udvælges på baggrund af en matematisk model efter momentum-strategien. Det vil sige, at der på baggrund af kursudvikling og indtjeningstal investeres i selskaber, der de seneste 12 måneder har haft et afkast, der er højere end afkastet i benchmark. Momentum-aktier har et attraktivt og veldokumenteret afkastpotentiale, og fonden kan i kombination med andre fonde baseret på strategier som fx small cap og value give en betydelig spredningsgevinst.

Dette materiale udgør ikke individuel investeringsrådgivning og kan ikke danne grundlag for en beslutning om køb eller salg (eller undladelse heraf) af investeringsbeviser. Materialet er alene udarbejdet som orientering, og investorer opfordres til at søge fornøden professionel rådgivning inden køb eller salg af investeringsbeviser. Sparinvest påtager sig intet ansvar for den rådgivning, der ydes og dispositioner, der foretages eller undlades i forlængelse af dette materiale. Den/de nævnte afdeling (-er) er en del af Sparinvest SICAV. Investorer opfordres til nøje at gennemlæse vedtægter, prospekt, og anden relevant information om den pågældende afdeling inden et eventuelt køb af investeringsbeviser. Det relevante materiale er tilgængeligt på sparinvest.dk. Opmærksomheden skal henledes på, at historiske afkast og kursudvikling ikke kan betragtes som en garanti for fremtidig afkast og kursudvikling. Ligesom investering altid er forbundet med risiko for tab. Især investeringer, der foretages på udenlandske markeder, er følsomme over for valutakursudsving, som kan forårsage enten stigninger eller fald i den investerede kapital værdi. Fuld tilbagebetaling af investeret kapital er således ikke garanteret. Der tages forbehold for trykfejl, beregningsfejl og eventuelle øvrige fejl i materialet.