

## POSITIVT MOMENTUM

### Medvind til risikofyldte aktiver

**Markedsudvikling.** I august var det i overvejende grad de risikofyldte aktiver, som opnåede de højeste afkast – en udvikling, som blev ført an af aktier og High Yield (HY)-obligationer.

Globale aktier steg ifølge MSCI ACWI med 2,6% opgjort i lokalvaluta. Opgjort i DKK blev afkastet på 2,9%. Stigningerne var ført an af teknologisektoren. Det medførte en stigning i Nasdaq på 4% i august. Selskaber inden for Banker og Forsikring lå ligeledes afkastmæssigt i front understøttet af svagt stigende statsrenter i perioden.

### Positivt Momentum-bidrag

**Porteføljen** gav et afkast på 2,86% i august måned og klarede sig dermed en smule dårligere end sammenligningsindekset, som steg 2,93%.

Momentum-faktoren gjorde det egentlig udmærket globalt set og bidrog med 0,34% til afkastet. Det var drevet af USA, mens bidraget fra faktoren var hhv. neutralt og negativt i Europa og Asien.

Til gengæld var måneden negativ for Small Cap-aktier, og afdelingens tilt mod Small Caps kostede 0,16%. Desuden var der negativt bidrag fra sektorallokeringen, hvor eksponeringen fortsat er præget af faktorrotationen fra tidligere i år. Det betyder bl.a., at afdelingen er undervægtet IT, der, som nævnt, havde en god måned. Sektoren kostede 0,16% på afkastet.

Største enkeltaktiebidrag kom fra overvægten i Nevro Corp., som fald 21% i august og kostede 0,17% på afkastet.

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 kapitalens værdi. Fuld tilbagebetaling af investeret kapital er således ikke garanteret. Der tages forbehold for trykfejl, beregningsfejl og eventuelle øvrige fejl i materialet.