

FLOT COMEBACK

Risikoappetitten vendte tilbage

Markedsudvikling

Risikoappetitten vendte kraftigt tilbage i oktober – ikke generelt, men specifikt for aktier. Aktier opnåede solide afkast og trodsede de stigende kreditspænd på erhvervsobligationer. Globale aktier i form af MSCI ACWI steg med 5% opgjort i lokalvaluta. I DKK var stigningen på 5,4% i forrige måned.

Stigningerne var ført an af USA herefter Europa, Emerging Markets og Japan i bunden. Selskaber med relation til sektorerne Software, Semiconductors og Consumer Discretionary skilte sig ud på den positive side. Alene selskaberne Microsoft, Apple og Tesla bidrog med godt 1 procentpoint til totalafkastet på MSCI ACWI i oktober.

Risikopræmierne steg på erhvervsobligationer. Kreditspændene (som er merrenten ved investering i en kreditobligation relativt til en statsobligation) udvidede sig med 3 basispoint og 18 basispoint på henholdsvis europæiske Investment Grade-obligationer og High Yield-obligationer. Det medførte afkast på henholdsvis -16 basispoint og -12 basispoint i forhold til afkastet på sammenlignelige statsobligationer. Renten på danske 10-årige statsobligationer steg med 6 basispoint til niveauet 0,15% ved udgangen af oktober.

God måned for Momentum

Porteføljen gav et afkast på 6,04% i oktober, hvilket var en smule bedre end sammenligningsindekset, som steg 5,87%.

Merafkastet forklares af Momentum-faktoren, som havde en stærk måned og bidrog positivt til afkastet med 1,9%. Det var dog blandt de store, amerikanske aktier, at faktoren gjorde det bedst – bl.a. med stigninger på hhv. 43,9 og 18% til Tesla og Microsoft.

Faktoren gjorde det også udmærket i Small Cap-segmentet, men Small Caps gjorde det overordnet dårligere end markedet generelt. MSCI World Small Cap klarede sig 2 procentpoint dårligere end MSCI World målt i DKK, og afdelingens tilt mod de små selskaber er langt overvejende årsagen til, at månedens merafkastet ikke blev større.

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 evrige fejl i materialet.