

HØJE AFKAST I NOVEMBER

Høje afkast på stort set alle aktivklasser

Markedsudvikling. Der var høje afkast på stort set alle aktivklasser i november. En del af forklaringen på den udvikling skal formentlig tillægges forbrugerpriserne i USA og Europa, som på visse områder begyndte at udvise lavere årsstignings-takter.

De ekstremt lave tillidsindikatorer i Europa udviste mindre stigninger i november. Det gjaldt for både erhvervstilliden og forbrugertilliden. Udviklingen kommer i kølvandet på faldende energipriser siden sensommeren. De seneste kvartaler har økonomier og finansmarked været i proces med at omstille sig til en kontraktiv økonomisk politik med formål at dæmpe efterspørgsel og væksttempo. Til trods for at den økonomiske afmatning i USA udspiller sig i et moderat tempo, så leder finansmarkedet desperat efter signaler om en såkaldt 'Fed pivot'. I lyset af den aktuelle fokus på en 'Fed pivot' er det paradoksalt, at rentekurven i USA er fladet kraftigt siden sommeren. Kurven signalerer, at USA ikke står over for en recession i nær fremtid.

God måned for danske aktier

Porteføljen. November blev en god måned for danske aktier med en stigning på knap 6%. Efter nogle svære måneder efter sommeren, er det danske marked nu steget med 15% på to måneder. November gav et comeback til aktier inden for varigt forbrug som Boozt og Pandora, der begge steg kraftigt efter fornuftige regnskaber. IT-aktier som Netcompany, NNIT og Trifork steg også pænt, da risikoappetitten i markedet blev øget. ISS klarede sig også fint efter et fornuftigt regnskab og veloverstået kapitalmarkedsdag. Høreapparatproducenten Demant blev straffet kursmæssigt og faldt efter en uventet nedjustering af selskabets resultatforventninger for 2022.

Se afkast og nøgletal

[Klik her >](#)

Strategi

Sparinvest Danske Aktier har en langsigtet investeringsfilosofi med fokus på fundamentale forhold, hvor værdiskabelsen er baseret på solide forretningsmodeller, konkurrencefordele og selskabets agilitet, ledelse og finansiell styrke. Der investeres i selskabers evne til at skabe cashflow over tid - frem for at forudsige konjunkturudviklingen. Aktieudvælgelsen sker ved en såkaldt bottom-up-strategi med 25-35 aktier i porteføljen. Størstedelen af selskaberne er stabile vækstselskaber, men det er i sidste ende værdiansættelsen, der er afgørende for aktieudvælgelsen.

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.