

Maj Invest Value Aktier



Kurt Kara
Aktiechef



Ulrik Jensen
Seniorporteføljemanager



Rasmus Quist Pedersen
Porteføljemanager

Kurt, Ulrik og Rasmus er ansvarlige for afdelingerne. Kurt er uddannet cand.polit. og har mere end 20 års erfaring med valueinvesteringer. Ulrik er cand.merc. og har mere end 15 års erfaring med aktieanalyse og valueinvestering. Rasmus er også cand.merc. og har flere års erfaring med investering.

Maj Invest Value Aktier:
DK0060005338

Maj Invest Value Aktier
Akkumulerende:
DK0060642726

Afdeling Value Aktier og afdeling Value Aktier Akkumulerende gav begge i marts måned et afkast på 0,6 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 0,7 pct. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

Den amerikanske centralbank hævede styringsrenten med 0,25 procentpoint i marts på trods af den seneste uro i den finansielle sektor og signalerede, at perioden med pengepolitiske stramninger måske snart slutter. På det seneste to-dages rentemøde blev det besluttet at hæve renten til et nyt interval på 4,75 til 5 pct., hvilket er det højeste niveau siden 2007. Fed udtalte, at det amerikanske banksystem er sundt og robust, men at der er usikkerhed om, hvordan uroen i den finansielle sektor vil påvirke økonomien. Medlemmerne af styringskomiteen sendte et stærkt signal om, at den amerikanske centralbank snart er færdig med den mest aggressive stribe af rentestigninger i årtier og gentog ikke sin tidligere melding om, at løbende rentestigninger vil være nødvendige for at holde inflationen under kontrol.

Finansaktierne var volatile i marts. I løbet af måneden skar investorerne tæt på 500 mia. dollar af værdien af bankaktier over hele verden i den største nedgang for den finansielle sektor siden starten af covid-19-pandemien. Finansaktierne dykkede, efter nyhederne om krakket i Silicon Valley Bank og UBS' køb af Credit Suisse spredte sig på de globale markeder. Det er kun delvist lykkedes at stabilisere det finansielle system og afværge generel panik. UBS has indgået aftale om køb af Credit Suisse for 3,25 milliarder dollar, efter de schweiziske myndigheder har været mægler i forhandlingerne i et forsøg på at beskytte landets banksystem og forebygge, at krisen i Credit Suisse skulle sprede sig globalt.

De største positive bidragsydere til månedens afkast var de to amerikanske selskaber Meta Platforms og Intel Corp. I marts offentliggjorde Meta planer om endnu en fyringsrunde for at holde omkostningerne i skak. På sit seneste kvartalsmøde kaldte Mark Zuckerberg 2023 for "effektivitetsåret". Efter den meddelelse opjusterede flere analytikere Metas kursmål. Intel har blandt andet udrullet en ambitiøs plan for at få vendt nedgangen og generobre sin fremtrædende position, og selskabet har allerede lavet forbedringer inden for udvalgte områder.

Det amerikanske selskab Cigna Corp var største negative bidragsyder til porteføljens afkast i marts. I løbet af måneden stod forsikrings-selskaber under Medicare Advantage samt de såkaldte pharmacy benefit managers, der forhandler rabatter mellem medicinal-selskaberne og forsikrings-selskaberne, over for et politisk og regulatorisk pres fra to amerikanske senatorer samt Ohios rigsadvokat Dave Yost. Som konsekvens heraf faldt selskabet mere end 12 pct.

Der blev ikke tilføjet nye selskaber til porteføljen i marts, ligesom der ikke blev solgt selskaber fra.

Rasmus Quist Pedersen, 3. april 2023