

Maj Invest Value Aktier



Kurt Kara
Aktiechef



Ulrik Jensen
Seniorporteføljemanager



Rasmus Quist Pedersen
Seniorporteføljemanager

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

Investeringsforeningen Maj Invest
Bernstorffsgade 50
1577 København V
www.majinvest.dk
info@majinvest.dk

Afdelingerne Value Aktier og Value Aktier Akkumulerende gav i marts måned begge afkast på 4,1 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World Value steg 4,4 pct. målt i danske kroner. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

Den amerikanske inflation steg uventet til 3,2 pct. i februar, hvilket understreger de udfordringer, som Federal Reserve står over for i kampen mod stigende priser. Økonomer havde forventet, at den årlige stigning i forbrugerpriserne ville være på niveau med de 3,1 pct. i januar. Stigningen udløste advarsler om, at Fed muligvis bliver nødt til at vente længere end forventet med at sænke renten.

Embedsmænd fra Fed indikerede, at de stadig forventer at sænke renten med 0,75 procentpoint i år, hvilket er tegn på tillid til, at inflationen vil køle tilstrækkeligt af til at reducere låneomkostningerne. Feds renteprognoser kom, alt imens renteudvalget (FOMC) enstemmigt vedtog at lade renten forblive uændret på 5,25 til 5,5 pct., det højeste niveau i 23 år. Feds såkaldte dotplot-diagram viste, at flere forventede en rente på 4,5 til 4,75 pct. i slutningen af 2024, hvilket svarer til tre rentenedsættelser på hver især 0,25 procentpoint i overensstemmelse med diagrammet fra december. Diagrammet viste en mere høgeagtig vinkel fra beslutningstagerne, idet færre nu forventer større rentenedsættelser end i tidligere prognoser.

Den japanske centralbank, Bank of Japan, har afsluttet en æra med negative renter og hævet låneomkostningerne for første gang siden 2007 i et historisk skift. Asiens mest avancerede økonomi lægger nu årtier med deflation bag sig. Et flertal besluttede således at hæve dag til dag-renten til et niveau på 0 til 0,1 pct., og Bank of Japan er dermed den sidste centralbank til at stoppe med at bruge negative renter som et pengepolitisk redskab.

De største positive bidragydere til porteføljeafkastet i marts var amerikanske Micron Technology og Kroger. Micron Technology offentliggjorde den største fremgang i mere end 12 år oven på overraskende stærke indtjeningstal for kvartalet. Selskabet overgik analytikernes estimater og guidede også højere forventninger til den indeværende regnskabsperiode som følge af massive investeringer i datacenterinfrastruktur til kunstig intelligens. Kroger offentliggjorde forventninger til helåret, der var højere end forventet, hvilket gør Kroger til den seneste i rækken af mere optimistiske detailhandlere. Kering SA var den største negative bidragyder til porteføljeafkastet som følge af en advarsel om, at Guccis salg vil falde med cirka 20 pct. i første kvartal på grund af en større end forventet tilbagegang i Asien og Stillehavsregionen. Samlet set forventes det sammenlignelige salg hos Kering, der også ejer mærker som Balenciaga og Saint Laurent, at falde med cirka 10 pct. for perioden. Der var ingen ændringer til porteføljen i marts.

Rasmus Quist Pedersen, 4. april 2024.

Tidligere afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Det, du får, afhænger af, hvordan markedet fungerer, og af, hvor længe du beholder investeringen/produktet. Afkastet kan desuden variere som følge af valutaudsving.

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb eller salg af værdipapirer, herunder investeringsbeviser, og udgør ikke investeringsrådgivning eller investeringsanalyse. Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S påtager sig ikke ansvar for rigtigheden af informationer fra eksterne datakilder og der tages forbehold for eventuelle trykfejl i materialet. Oplysninger om afkast i materialet er historiske og tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Investering er forbundet med risiko for tab og kursudviklingen kan afvige væsentligt fra det i materialet forventede. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Investeringsforeningen Maj Invests skriftlige tilladelse.