

STÆRK START PÅ ÅRET

Recessionsfrygt tilsidesat i januar

Markedsudvikling. Januar 2023 er til forskel fra sidste januar startet på en meget positiv note. Dette på trods af en kedelig afslutning på 2022, som var præget stigende recessionsforventninger for 2023 i både Europa og USA.

Men flere forhold har ændret sig lidt mere positivt henover årsskiftet og ind i januar måned. For det første har Kina endeligt sluppet corona-tøjlerne, hvilket forventeligt giver kinesisk vækst et boost fra et i øvrigt godt 30-årigt lavpunkt i 2022. Ingen tvivl om at der efter næsten 3 år med omfattende restriktioner er et stort forbrugs- og investeringsbehov i verdens anden største økonomi, som ikke bare vil komme Kina, men også resten af verden til gode.

I Europa har vi være begunstiget af en mild vinter, som har taget trykket af energipriserne, hvilket igen har taget lidt af presset af forbrugerne. De faldende energipriser kombineret med fald i andre varer har ligeledes taget det største pres af inflationen i både Europa og i USA, hvilket har fået flere til at spekulere i, at inflationen har toppet, og at vi derfor også snarligt ser et stop i renteforhøjelserne fra centralbankernes side.

Nyhedsstrømmen er derfor vendt til noget, der er mere positivt, og det har været med til at give en bedre stemning på de finansielle markeder. Forhåbningerne omkring en blød landing i økonomierne har derfor fået ny næring og en egentlig ganske fornuftig foreløbig regnskabssæson understøtter dette håb.

Vi mangler dog nok desværre fortsat at se de fulde negative konsekvenser af de massive renteforhøjelser finde plads i forbrugsmønstre og dermed aktivitetsniveauet generelt. Det vil formentlig medføre yderligere fald i indtjeningsforecast, hvilket vil tage pusten af markedet igen. Det er nok desværre uundgåeligt, at recessionsfrygten vil komme tilbage i markedet igen.

Udmærket start på regnskabssæsonen

Porteføljen Flere af porteføljeselskaberne har aflagt regnskab i januar måned, og det har generelt været ganske fornuftigt. Forbrugerekssponerede selskaber ser tydeligvis en afmatning, mens flere områder inden for specielt industrisegmentet er kommet med gode regnskaber og pæne forventninger til 2023. Temaer som automatisering, elektrificering og effektivisering ser ud som stærke trends i 2023.

Se afkast og nøgletal

[Klik her >](#)

Strategi

Globale Fokusaktier er en fokuseret global aktieafdeling. Vi investerer typisk i 25-50 aktier, og vi vurderer nøje afkastpotentialet og risikoen i de enkelte selskaber ud fra en model, vi selv har udviklet. Modellen gør det muligt at se 'DNA-profilen' for selskaberne baseret på udvalgte parametre, og modellen gør os i stand til at have en systematisk tilgang til hver aktie-case. Vi har stort fokus på at have en løbende dialog med de selskaber, vi investerer i.

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.