

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 i januar måned afkast på henholdsvis -4,0 og -3,9 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner også faldt 3,9 pct. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

Starten på 2022 har været en af de værste perioder historisk set for specielt det teknologitunge amerikanske NASDAQ-indeks. Siden etableringen af indekset i 1971 kan udviklingen år-til-dato kun sammenlignes med januar 2008 under finanskrisen. En meget hårdere penge- og finanspolitisk kurs fik indflydelse på de globale aktiemarkeder, og investorerne blev påvirket af spekulationer om både antallet og størrelsen af de kommende renteforhøjelser.

Det var ikke kun fortsatte spekulationer og forventninger om renteforhøjelser fra de førende centralbanker samt en stærk performance i 2021, der fik mange investorer til at sælge ud i starten af året. Også geopolitiske uroligheder mellem Rusland og Ukraine resulterede i betydelige bekymringer hos investorerne rundt om i verden, idet risikoen for krig i regionen voksede sig større i løbet af måneden. Rusland begyndte at samle flere tropper langs den ukrainske grænse og har afholdt fælles militærøvelser med Hviderusland som led i en oprustning.

De største positive bidragsydere til denne måneds relative performance var amerikanske Packing Corp. of America og Aflac Inc. Packing Corp fortsatte med at levere flotte resultater oven på en stærk forbrugerefterspørgsel på trods af modvind fra stigende råvarepriser og lavere kapacitet som følge af en omorganisering af en række fabrikker. Forsikringssekskabet Aflac fortsatte med at levere stærk vækst i Japan og fastholdt et solidt aktietilbagekøbsprogram i løbet af måneden for at understøtte aktiekursen.

LAM Research, den amerikanske producent af materialer til halvlederindustrien, bidrog mest negativt til porteføljens performance i januar måned. Aktiekursen faldt næsten 17 procent målt i dollar, da selskabet rapporterede tal for fjerde kvartal, som grundet udfordringer i forsyningskæden skuffede i forhold til analytikernes forventninger.

Vi tilføjede et nyt selskab til porteføljen i slutningen af januar, hvor vi købte en position i det amerikanske selskab Teradyne oven på et kvartalsresultat, der sendte aktien væsentligt ned og dermed gav en købsmulighed.

Ulrik Jensen, 3. februar 2022.