

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 begge afkast på 7,5 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 5,3 pct. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

Den amerikanske økonomi klarede sig bedre end forventet i sidste kvartal af 2022, på trods af at Feds store renteforhøjelser var begyndt at påvirke aktivitetsniveauet. Verdens største økonomi voksede 2,9 pct. (annualiseret) mellem september og december, hvilket oversteg forventningerne en smule. Der var dog tale om en nedgang fra de 3,2 pct. registreret i tredje kvartal, hvilket afspejler de initiativer, som den amerikanske centralbank har igangsat for at lægge en dæmper på efterspørgslen.

Den japanske centralbank, Bank of Japan, trodsede markedspresset i januar og fastholdt renten uændret, hvilket sendte yennen ned, og aktierne op. Således valgte centralbanken at fastholde sin ultralempelige pengepolitik.

Den årlige inflation i USA faldt i december til sit laveste niveau i mere end et år, hvilket var endnu et tegn på, at prispresset har toppet som resultat af Feds pengepolitiske stramninger. Forbrugerprisindekset faldt for sjette måned i træk med en årlig stigning på 6,5 pct. Dette var det laveste niveau siden oktober 2021 og var en væsentlig nedgang fra de 9,1 pct. registreret i juni. Sammenlignet med november faldt priserne 0,1 pct. I december faldt inflationen i eurozonen tilbage til et encifret niveau. Den landede således på 9,2 pct. efter årlige prisstigninger på mere end 10 pct. i de to foregående måneder. Men nedgangen er sandsynligvis ikke nok til at overbevise Den Europæiske Centralbank om at stoppe med rentestigninger, idet markederne fortsat priser en række rentestigninger ind i løbet af indeværende år.

De største positive bidragsydere til denne måneds porteføljeafkast var de amerikanske selskaber Meta Platforms og eBay. Investorerne havde et ønske om, at Meta Platforms skulle have fokus på omkostningskontrol, og netop dette leverede ledelsen på med annonceringen af en reduktion af medarbejderstaben på 13 pct. i midten af november. Siden meddelelsen er aktiekursen steget mere end 50 pct. I januar annoncerede eBay, at selskabet fortsat vil forbedre sig inden for udvalgte fokuspunkter for at være godt klædt på i det p.t. usikre miljø. Således udvides der blandt andet inden for kontracykliske produkter, herunder brugte og nyistandsatte varer.

Det amerikanske selskab Union Pacific Corp var den største negative bidragsyder til porteføljeafkastet i januar. I december rapporterede selskabet en indtjening, der skuffede analytikerne som følge af høje omkostninger til vinterens stormvejr, også selvom jernbanen fragtede flere varer sammenlignet med et år tidligere og tog højere priser.

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

Rasmus Quist Pedersen, 2. februar 2023