

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 december måned afkast på henholdsvis 5,3 og 5,5 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World steg 3,6 pct. målt i danske kroner. For 2023 blev afkast henholdsvis 20,6 og 20,7 pct. mens sammenligningsindekset steg 19,9 pct. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

Ved COP28-klimatopmødet blev der for første gang indgået en aftale om at udfase brugen af fossile brændstoffer i et forsøg på at opnå nul udledning netto i 2050. Aftalen opfordrer alle lande til at fastsætte ambitiøse mål for udledningen af drivhusgasser i løbet af de kommende år for at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader. Aftalen tager højde for, at det kan være sværere for fattigere lande at reducere udledningen. Hovedemnet på mødet afholdt i De Forenede Arabiske Emirater var fremtiden for de fossile brændstoffer.

ECB og Bank of England afviste begge, at kampen mod inflation var slut. Det lagde en dæmper på markedet, der ellers var positivt påvirket af udmeldinger fra Fed om at sænke renten i 2024. ECB's præsident, Christine Lagarde, advarede om, at der stadig skal arbejdes for at få inflationen ned på målsætningen på 2 pct., og chefen for Bank of England, Andrew Bailey, udtalte, at der stadig var et stykke vej. Begge centralbanker fastholdt renten uændret. ECB på 4 pct. og Bank of England på 5,25 pct. Fed fastholdte også renten i intervallet 5,25–5,5 pct. Dog med en prognose om, at renten vil slutte 2024 i intervallet 4,5–4,75 pct., dvs. et fald på 0,75 procentpoint.

De største positive bidrag til porteføljens performance i december kom fra Cigna Corp og Goldman Sachs. Cigna Group offentliggjorde planer om en markant forøgelse af sit aktietilbagekøbsprogram med yderligere 10 mia. dollar efter at have opgivet overtagelsen af Humana Inc. Samlet udgør opkøbsprogrammet 11,3 mia. dollar. For Goldman Sachs steg aktiekursen mere end 10 pct. i december oven på Feds optimistiske udmeldinger, som løftede sektoren generelt.

Det amerikanske selskab Packaging Corp. bidrog mest negativt til porteføljens afkast. I december offentliggjorde selskabet nyheden om en prisstigning, som blev negativt modtaget af analytikere. De påpegede, at prisstigningen snarere skyldtes en nedadgående prisspiral end øget efterspørgsel.

Det amerikanske selskab Johnson & Johnson, som bl.a. fremstiller produkter inden for sundhedsplejeområdet blev tilføjet porteføljen. Selskabet har konsekvent demonstreret evnen til at levere høje afkast på den investerede kapital. Aktien blev købt til 15 gange den estimerede indtjening. Vi frasolgte positionen i Intel for at finansiere købet af Johnson & Johnson. Intel har leveret en god performance i 2023, men efter vores vurdering var Johnson & Johnson et mere attraktivt selskab på kvalitet og værdiansættelse på købstidspunktet.

Rasmus Quist Pedersen, 3. januar 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.