

Maj Invest Value Aktier



Kurt Kara
Aktiechef



Ulrik Jensen
Seniorporteføljeleder



Rasmus Quist Pedersen
Porteføljeleder

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 Value Aktier Akkumulerende gav i januar måned begge afkast på -1,3 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner falst 0,4 pct. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

Joe Biden hyldede robustheden i det amerikanske demokrati og gjorde det klart, at han vil forsøge at samle den splittede nation, da han blev indsat som den 46. præsident efter den afgangende præsident, Donald Trump. Joe Biden opfordrede også amerikanerne og de amerikanske politikere til at samle sig om sin omfattende plan for økonomiske og sociale tiltag i kampen mod pandemien i USA. Han har opfordret til store offentlige udgifter og skatteforhøjelser for at stimulere genopretningen og afhjælpe økonomiske og racemæssige uligheder.

IMF forventer, at USA og Kina vil være mest succesrige med at styre økonomierne gennem pandemien, imens Europa og emerging markets sækker bagud. På baggrund af opdaterede prognoser for den globale økonomi forventer IMF nu, at USA's og Kinas økonomier i 2022 kun vil være 1,5 procent mindre end forventet før pandemien. Andre vestlige økonomier vil stadig være 2,5 procent mindre end forventet før pandemien, mens økonomier i emerging markets i 2022 vil være 8 procent efter de prognoser, der blev offentliggjort for et år siden.

AstraZeneca har meddelt EU, at de skal forvente betydelig færre coronavacciner, hvilket rammer udrulningen af EU's immuniseringsprogram. EU forventede 100 millioner doser i årets første kvartal. AstraZeneca insisterede på, at der ikke var nogen forsinkelse i forhold til forsendelserne af selskabets vacciner, men at der var tale om en lavere produktionsmængde end oprindeligt forventet.

I januar resulterede en kamp mellem retailinvestorer og hedgefonde i en rekordstor handelsvolumen på Wall Street, der oversteg niveauet fra finanskrisens højdepunkt i oktober 2008, idet mere end 24 mia. aktier skiftede hænder på en enkelt dag i den sidste handelsuge i januar.

De største positive bidragsydere til denne måneds porteføljeafkast var de amerikanske selskaber Intel Corp og General Motors. I januar meddelte Intel, at CEO Bob Swan træder tilbage, og at Pat Gelsinger vil overtage hans stilling. Nyheden – kombineret med analytikers opjustering af kursmålet – medførte en stigning i aktiekursen. Intel rapporterede også kvartalsresultater, der slog forventningerne, og på den efterfølgende telekonference meldte Pat Gelsinger ud, at Intel forsat vil arbejde på at blive førende indenfor chipproduktion, hvilket går imod nogle investorers idé om outsourcing af produktionen. For General Motors kan det positive bidrag til performance delvist forklares med nyheden om, at virksomheden fik godkendelse til at konvertere sit CAMI-produktionsanlæg i Ontario, Canada, til et anlæg, der skal producere selskabets el-varevogn BrightDrop. Bilen, EV600, er planlagt til at være færdigproduceret i slutningen af 2021 og forventes at have en rækkevidde på op til 400 km på en fuld opladning. Derudover meddelte Microsoft, at selskabet investerer i General Motors' Cruise-enhed som en del af et strategisk samarbejde. Microsoft er blandt en gruppe virksomheder, der

vil investere mere end 2 milliarder amerikanske dollar i San Francisco-baserede Cruise, som har været majoritetsejet af General Motors siden begyndelsen af 2016. Finansieringen værdiansætter Cruise til 30 milliarder amerikanske dollar, op fra anslåede 19 milliarder amerikanske dollar i foråret 2019.

Det canadiske selskab Alimentation Couche-Tard bidrog mest negativt til porteføljens performance. I januar forsøgte selskabet at købe den franske butikskæde Carrefour SA, og på baggrund af disse nyheder faldt aktiekursen mere end 10 procent. Aftalen blev til sidst droppet, og Alimentation Couche-Tard gik ikke længere med budet.

I januar tilføjede vi et nyt navn til porteføljen, Roche Holding AG. Roche udvikler og producerer farmaceutiske og diagnostiske produkter og sælger produkter i over 100 lande. I januar solgte vi hele vores position i Alimentation Couche-Tard for at finansiere vores køb i ovennævnte selskab.

Kurt Kara, 2. februar 2021