

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 Value Aktier Akkumulerende gav i februar måned begge afkast på 4,8 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 2,6 pct. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

I februar lovede Joe Biden at genoplive tilliden til USA's globale lederskab ved at bruge sin første internationale tale som præsident til at forny Amerikas engagement i den transatlantiske alliance efter fire års isolationisme. Præsidenten sagde i sin tale: "Jeg sender en klar besked til verden. Amerika er tilbage. Den transatlantiske alliance er tilbage. Og vi ser ikke tilbage."

Den amerikanske finansminister, Janet Yellen, udtalte, at USA kan opnå fuld beskæftigelse næste år, hvis Kongressen godkender præsident Joe Bidens økonomiske hjælpepakke på 1,9 billioner dollars. Yellen citerede en nylig prognose fra Congressional Budget Office, der forudsiger, at arbejdsløsheden vil forblive på et forhøjet niveau i flere år uden yderligere stimulus. Den tidligere Federal Reserve-formand kommenterede også på kritikken af, at den kraftige stimuluspakke vil udløse inflation, og argumenterede for, at den største risiko for økonomien er, at man ikke gør nok for at hjælpe de arbejdsløse.

Handelsplatformens Robinhoods ambition om at "demokratisere" aktieinvesteringer blev sat på en af de største prøver efter kaotisk handel i februar, der medførte, at selskabet måtte søge to kapitalindsprøjtninger på i alt 3,4 milliarder amerikanske dollars. Tumulten har afsløret de konkurrerende prioriteter, som den populære handelsapp står over for; mellem at glæde sine brugere og virkeligheden ved at operere i den stærkt regulerede finansielle sektor. Mange mæglere stod over for en pludselig stigning i anmodninger om kapital fra clearingcentraler, som er vigtige institutioner i det finansielle system, der sikrer ordentlig afvikling af handler.

De største positive bidragsydere til denne måneds porteføljeafkast var de amerikanske selskaber Carnival Corp. og American Express Company. I februar steg krydstogtselskaberne, fordi vaccinationsnyhederne hjalp investorerne med at se igennem pandemien. Som forventet skubbede Carnival Corp. yderligere opstarten frem til slutningen af maj, men reservationerne så meget fornuftige ud for hele industrien, hvilket er med til at forklare stigningen i februar.

For American Express Company kan det positive bidrag til performance forklares med heftig diskussion på markedet om inflation. Inflationsdiskussionerne har toppet de seneste uger, eftersom investorerne bekymrer sig om, at centralbankerne kan ende med at skulle øge renterne midt i en periode med prisstigninger som konsekvens af nye økonomiske hjælpepakker. Hvis vi ser en høj stigning i inflationen, og centralbankerne derfor er nødsaget til at hæve renten, vil dette være til gavn for virksomheder som American Express Company.

Det hollandske selskab Ahold Delhaize bidrog mest negativt til porteføljens performance. I februar rapporterede virksomheden solide indtjeningstal for fjerde kvartal, der slog konsensus. Aktien faldt dog på grund af faldende marginer i USA samt EPS guidance for 2021, som var lavere end konsensus.

I februar tilføjede vi et nyt navn til porteføljen, Lennar Corp. Selskabet bygger og sælger familieboliger samt køber og sælger beboelsesarealer. Lennar Corp. tilbyder også realkreditfinansiering, ejendomsforsikring, erhvervsejendomme og andre finansielle tjenester.

Kurt Kara, 2. marts 2021