

Maj Invest Value Aktier

**MAJ
INVEST**



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 december måned begge afkast på henholdsvis 4,9 og 5,0 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 3,7 pct. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

Storbritanniens centralbank, Bank of England, blev den første af de store centralbanker til at hæve styringsrenten som reaktion på inflationsbekymringerne. Dette smittede af på centralbankerne globalt set i forhold til at introducere foranstaltninger til at kontrollere inflationen. Bank of Englands rentestigning fulgte efter den amerikanske centralbanks tydelige signal om, at der sandsynligvis er tre amerikanske rentestigninger på vej i år. I november steg de amerikanske forbrugerpriser i det højeste tempo i næsten 40 år, hvilket lagde yderligere pres på Biden-administrationen, der søger støtte til sin massive økonomiske plan. Forbrugerprisindekset, der offentliggøres af Bureau of Labor Statistics, steg 6,8 pct. i december sammenlignet med året før – den største stigning siden 1982.

Den amerikanske præsident måtte i frustration se til, at hans ambitiøse økonomiske plan på 1.750 milliarder dollar hænger i en tynd tråd, efter den demokratiske senator Joe Manchin fra West Virginia trak sin afgørende støtte. Biden måtte i sidste uge medgive, at drøftelserne vedrørende lovforslaget – der forpligter sig til store investeringer inden for blandt andet børnepasning, uddannelse og kampen mod klimaforandringer – kunne trække ud i ugevis, selvom han stadig forventede at kunne slå bro over uenighederne med Manchin på et tidspunkt.

De største positive bidragsydere til denne måneds porteføljewedvikling var amerikanske UnitedHealth Group og sydkoreanske Samsung Electronics. I december fik UnitedHealth Group nye købsanbefalinger fra analytikere, der afspejlede optimisme omkring selskabet og rentabiliteten. For Samsung skyldtes fremgangen en række selskabsspecifikke nyheder. For det første afslørede selskabet sammen med IBM, at et nyt chipdesign, der repræsenterer en ny måde at stable transistorer lodret på en chip, har potentiale til at reducere energiforbruget med 85 pct. For det andet og mere generelt drager selskabet fordel af, at hukommelseschips anvendes i flere og flere produkter, fra husholdningsapparater til køretøjer.

Det amerikanske selskab eBay Inc. bidrog mest negativt til porteføljens performance. Aktiekursen er faldet næsten 8 pct. i dollar, siden selskabet rapporterede resultat for tredje kvartal, som overgik analytikernes estimater, men også forudsagde moderate tal for julesalget.

I december tilføjede vi hverken nye selskaber til porteføljen eller skilte os af med nogen selskaber.

Rasmus Quist Pedersen, 3. januar 2022.