

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 februar måned afkast på henholdsvis -6,0 og -5,9 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner faldt 2,8 pct. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

USA og landets vestlige allierede introducerede de hidtil mest indgribende sanktioner mod Rusland til dato; de seneste i en række sanktioner udrullet som modsvar til landets invasion af Ukraine. Målet er at ramme den russiske centralbank og begrænse landets forbindelser til det globale finansielle system. Hensigten med sanktionerne er at destabilisere den russiske økonomi og bygger videre på de seneste sanktioner rettet mod oligarker såvel som landets banker, high-tech-virksomheder og flyproducenter. Sanktionerne blev offentliggjort sammen med planer om at udelukke en række russiske banker fra det internationale betalingssystem Swift, der bruges til at kommunikere daglige betalinger for milliarder af dollar mellem banker. Hovedformålet er at besværliggøre Ruslands evne til at omgå de omfattende sanktioner, der indtil videre er blevet pålagt landet.

Den amerikanske centralbanks foretrukne nøgletal inflation måtte endnu en gang se en stor månedlig stigning i starten af året, hvilket sandsynliggør, at den amerikanske centralbank vil skære ned på den meget lempelige pengepolitik, der har været ført, siden pandemien startede. Ifølge tal fra det amerikanske handelsministerium i slutningen af februar steg PCE-prisindekset yderligere 0,5 pct. i januar efter en tilsvarende månedlig stigning i december. Dette svarer til en årlig stigning på 5,2 pct.; den hurtigste stigning i omkring fire artier og højere end stigningen på 4,9 pct. registreret i december.

De største positive bidragsydere til denne måneds porteføljeafkast var tyske MTU Aero Engines og amerikanske American Express. MTU's resultat for fjerde kvartal var solidt med en indtjening, der overgik markedets forventninger på trods af en lavere end forventet omsætning. Selskabet overgik forventningerne for fjerde kvartal på baggrund af rekordhøje tal for kreditkortforbruget.

Amerikanske Meta Platforms bidrog mest negativt til porteføljeafkastet. På trods af et godt kvartalsresultat sænkede selskabet forventningerne til det kommende kvartal og berettede om flad brugervækst for første gang.

I februar tilføjede vi et nyt selskab til porteføljen med etableringen af en position i det japanske holdingselskab SoftBank. Investeringen blev delvist finansieret med porteføljens resterende aktier i Central Japan Railways.

Rasmus Quist Pedersen, 2. marts 2022