

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 maj måned begge afkast på 2,5 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World Value steg 0,9 pct. målt i danske kroner. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

Den amerikanske centralbank signalerede, at en række skuffende inflationstal sandsynligvis vil betyde højere amerikanske låneomkostninger i længere tid, alt imens banken fastholdt renten på det højeste niveau i 23 år og afslørede planer om at tage tempoet ud af sit kvantitative strammingsprogram. Den amerikanske centralbanks renteudvalg udtalte i maj, at der ikke havde været yderligere fremskridt mod bankens målsætning på 2 pct. de seneste måneder, hvilket reelt udsætter rentenedsættelser til tidligst anden halvdel af dette år. De var ikke nok bekymrede over den seneste stigning i inflationen til at overveje rentestigninger og bekræftede, at risiciene ved at nå målet om fuld beskæftigelse og afdæmpede prisstigninger var blevet bedre afbalanceret det seneste år. Den toneangivende rente blev fastholdt på 5,25–5,5 pct., hvor den har været siden sommeren 2023.

De kinesiske myndigheder vil sælge obligationer for 140 mia. dollar med lang løbetid, da den kinesiske regering øger udgifterne for at stimulere økonomien. Regeringen annoncerede planerne for obligationssalget i marts og sagde, at den ville støtte investeringer i nøgleområder og styrke det økonomiske momentum i andet kvartal midt i en langvarig ejendomskrise. Obligationssalget er en kritisk del af bestræbelserne på at støtte betydelige, presserende og udfordrende projekter, som er essentielle for en modernisering af økonomien.

Væksten i global handel forventes at mere end fordobles i år som følge af aftagende inflation og en blomstrende amerikansk økonomi. OECD, IMF og WTO forudser alle et stort opsving i de globale strømme i år efter en afmatning i 2023 forårsaget af højere priser, stigende renter og en træg efterspørgsel. Ifølge OECD forventes den globale handel at stige med 2,3 pct. i år og 3,3 pct. i 2025 sammenlignet med en vækst på kun 1 pct. sidste år.

De største positive bidragsydere til denne måneds porteføljeafkast var amerikanske HP Inc. og japanske SoftBank Group. HP Inc. steg i maj, efter nettoindtjeningen for andet kvartal overgik analytikernes forventninger. Selskabet rapporterede også sin første stigning i PC-salg i to år, hvilket kan ses som et optimistisk signal om en genopblomstring af markedet. SoftBank præsenterede et overskud for andet kvartal i træk som følge af den britiske mikrochipdesigner Arms stigende værdiansættelse. Amerikanske Kroger Company bidrog mest negativt til porteføljens afkast. I forbindelse med den foreslåede fusion med Albertsons forsøgte Kroger at imødekomme lovgiverne ved at foreslå afhændelse af yderligere 166 butikker til C&S Wholesale Grocers, så i alt 579 butikker sælges fra. Dette skabte dog yderligere uro på markedet.

Rasmus Quist Pedersen, 3. juni 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.