

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 juli måned begge afkast på 3,1 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World Value steg 3,8 pct. målt i danske kroner. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

Juli var præget af tumult på den globale scene, blandt andet på grund af den amerikanske præsident Bidens udmelding om ikke at genopstille. Dette har blandt andet skabt nye usikkerheder i amerikansk politik og øget de globale geopolitiske spændinger. I Storbritannien blev Sir Keir Starmer premierminister efter en historisk Labour-jordskredssejr og udnævnte Rachel Reeves som den første kvindelige finansminister med løfte om en vækstfremmende finanspolitik.

Fed-formand Jerome Powell signalerede en potentiel rentenedsættelse i september, medmindre fremskridtene på inflationsområdet går i stå. Fed overvejer således snart at sænke låneomkostningerne fra det højeste niveau i mere end to årtier og lempe restriktionerne på økonomien, hvis prisniveauet ser fornuftigt ud de kommende måneder. I sine opdaterede forventninger rådede IMF markedet til at forberede sig på flere udfordringer med at nå inflationsmålet på 2 pct. Trods nylige fremskridt med at reducere den samlede inflation, er pristrykket på tjenester fortsat stærkt i USA og Europa. Derudover advarede IMF om, at eskalerende handelsspændinger kunne øge de kortsigtede inflationsrisici yderligere ved at hæve omkostningerne på importerede varer gennem hele forsyningskæden.

De største positive bidragsydere til månedens porteføljeafkast var Newmont Corp og Goldman Sachs. Newmont blev i juli opjusteret af analytikere og kunne rapportere et overskud i andet kvartal, der var mere end tredoblet på grund af højere guldproduktion efter erhvervelsen af Newcrest og højere priser. Goldman Sachs leverede et resultat for andet kvartal, der viste en stigning i det samlede overskud, ligesom der var optimisme at spore ift. pipelinen for resten af året.

Det japanske selskab Softbank Corp. bidrog mest negativt til porteføljeafkastet, da chiprelaterede aktier faldt pga. bekymringer over potentielt strengere restriktioner på salg af halvledere til Kina. Arm Holding faldt oven på en regnskabsafslæggelse, hvor indtjeningsudsigterne ikke levede op til forventningerne.

I juli blev Fiserv og Qualcomm tilføjet porteføljen. Fiserv er en førende global leverandør af teknologi til finansielle tjenester, hvis ældre betalingsbehandlingsforretning fortsætter med at generere en stærk fri pengestrøm, der muliggør værditilvækst ved aktietilbagekøb. Vækstforretningen (Clover) konkurrerer fortsat godt mod andre fintech-rivaler. Qualcomm er en multinational virksomhed inden for halvledere og telekommunikationsudstyr, hvis omsætning forventes at stige på baggrund af indførelsen af 5G og generativ AI. Vi besluttede at sælge positionen i KLA Corp, da værdiansættelsen var meget høj på salgstidspunktet (32x indtjening og 27x fremtidig indtjening).

Rasmus Quist Pedersen, 2. august 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.