

Maj Invest Value Aktier



Kurt Kara
Aktiechef



Ulrik Jensen
Seniorporteføljemanager



Andreas Johan Lindtner
Analytiker

Kurt, Ulrik og Andreas 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.

Maj Invest Value Aktier:
DK0060005338

Maj Invest Value Aktier
Akkumulerende:

Afdelingerne Value Aktier og Value Aktier Akkumulerende gav i august måned afkast på henholdsvis 0,2, og 0,1 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World Value steg 0,5 pct. målt i danske kroner. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

August 2024 var præget af betydelig turbulens på de globale finansmarkeder, drevet af uventede økonomiske data, ændringer i pengepolitikken og geopolitisk usikkerhed. Tidligt på måneden forårsagede et kraftigt fald i markedet chokbølger på tværs af større indeks verden over. Dette blev udløst af en overraskende renteforhøjelse fra Bank of Japan (BoJ), som hævede sin rente til 0,25 pct. fra det tidligere interval på 0–0,1 pct. Dette førte til en afvikling af såkaldte *yen carry trades*, hvilket påvirkede aktie- og valutamarkedene væsentligt. Nikkei 225 faldt over 12 pct., og lignende fald blev observeret på andre asiatiske markeder.

I USA udløste en skuffende jobrapport, hvor non-farm payrolls kun steg med 114.000, frygt for en forestående recession. Dette kombineret med vedvarende bekymringer over en svagere økonomi førte til en markant stigning i markedsvolatiliteten og en stigning i VIX. I mellemtiden fastholdt Fed en forsigtig tone og gentog, at selvom inflationstrykket var aftaget, forblev vejen til stabil økonomisk vækst usikker.

På den geopolitiske front var markedernes fokus fortsat på det kommende præsidentvalg i USA, som fortsatte med at skabe en usikker markedsstemning. Det politiske landskab, især den intense konkurrence mellem de demokratiske og republikanske kandidater, har holdt investorerne på tærerne, bekymrede for de potentielle økonomiske og politiske ændringer efter valget.

I Kina voksede de økonomiske problemer på grund af landets fortsatte ejendomskrise og svage forbrugertillid. På trods af bestræbelserne fra People's Bank of China på at stimulere økonomien gennem rentesænkninger forblev investorerne tillid lav, hvilket trak Shanghai Composite Index ned.

Det største positive bidrag til porteføljens afkast i august kom fra Aflac, der steg oven på en justering af indtjeningsforventningerne efter kvartalsresultaterne. Meta Platforms bidrog næstmest til afkastet som følge af et stabilt annoncemarked og AI-fordele. Ligeledes steg Newmont Corp. i takt med guldprisen, som nåede et rekordhøjt niveau i en tid med skepsis mod centralbankerne.

Blandt de negative bidragsydere var SoftBank Group, der mistede en tredjedel af sin markedsværdi under afviklingen af carry trades, men hurtigt genvandt det meste. Samsung Electronics blev ramt af BoJ's renteforhøjelse, mens Alphabet blev påvirket af nyheder om, at selskabet er i strid med konkurrencelovgivningen. Ingen positioner blev tilføjet eller fjernet fra porteføljen i august.

Andreas Johan Lindtner, 3. september 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.