

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 september måned begge afkast på -0,2 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World Value steg 0,8 pct. målt i danske kroner. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

September var igen begivenhedsrig på de globale markeder. På trods af vedvarende bekymringer for økonomisk afmatning steg det kinesiske Hang Seng-indeks med 18 pct. i lokal valuta pga. aggressiv stimulering fra regeringen. Den kinesiske centralbank, PBoC, indførte yderligere rentenedsættelser, mens regeringen antydede planer om at styrke væksten og modvirke et deflationært pres. I USA indledte Fed et skift i pengepolitikken med en rentesækning på 0,50 procentpoint. I forbindelse med det kommende præsidentvalg i USA spillede debatten om USA's støtte til Ukraine en central rolle i valgkampens retorik om, hvordan man skal håndtere militær bistand og sanktioner mod Rusland.

I Mellemøsten intensiveredes konflikten, efter Israel gennemførte et sofistikeret angreb på den Iran-støttede militante gruppe Hizbollah og fjernede den mangeårige libanesiske leder Hassan Nasrallah. Da begge parter intensiverede deres offensive taktik, voksede bekymringerne om regional stabilitet og energipriser.

I Europa var inflation fortsat en central bekymring på trods af tegn på bedring. Som reaktion herpå sænkede ECB renten med 0,25 procentpoint, hvilket bragte styringsrenten ned på 4 pct. ECB forventer, at inflationen i gennemsnit vil ligge på omkring 2,5 pct. i 2024 med yderligere fald i 2025. På trods heraf er risiciene fortsat høje pga. stigende energipriser drevet af geopolitisk ustabilitet og arbejdsstridigheder. Desuden fremhævede tidligere ECB-formand Mario Draghi i en rapport behovet for strukturelle reformer for at styrke Europas globale konkurrenceevne. Han peger blandt andet på diverse udfordringer i forhold til USA.

Blandt de mest positive bidragsydere til afkastet i september måned var Meta Platforms, der ser konkrete fordele ved AI i sine annonceringsløsninger. Ligeledes steg Lowe's på baggrund af en forventning om lavere renter ligesom andre selskaber relateret til boligudgifter. Kroger rapporterede et kvartalsresultat med stabile salg og solide bruttofortjenester.

Blandt de største negative bidragsydere var Samsung Electronics, som fortsatte aktiekursfaldet siden juli, og Elevance Health, da usikkerhed omkring Medicaid-berettigelse stadig hersker. På trods af ambitiøse vækst mål på 3-års sigt og en konsistent udbyttepolitik lykkedes det ikke Union Pacific at overbevise markedet.

I september købte vi amerikanske Ameriprise Financial Inc., der er førende inden for finansiel rådgivning og formueforvaltning.

Andreas Johan Lindtner, 2. oktober 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.