

Maj Invest Value Aktier



Kurt Kara
Aktiechef



Ulrik Jensen
Seniorporteføljemanager

Kurt og Ulrik er ansvarlige for Maj Invest Value Aktier.

Kurt er uddannet cand.polit. Han har 17 års erfaring med investering og har gennem alle årene haft stor fokus på valueinvesteringer. Ulrik er uddannet cand.merc. og har 14 års erfaring med aktieanalyse og valueinvestering.

Maj Invest Value Aktier:
DK0060005338

Maj Invest Value Aktier
Akkumulerende:
DK0060642726

Maj Invest Value Aktier og Maj Invest Value Aktier Akkumulerende gav i februar måned begge et afkast på 2,8 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World gav et afkast på 4,5 pct.

De seneste par måneder har været begivenhedsrige. Når man læser avisoverskrifterne ser det ud som om, at verden er på randen af en handelskrig. USA er i gang med at undersøge, om landet blev hacket af Rusland under præsidentvalget, og Nordkorea beskyldes for at have været indblandet i mordet på Kim Jung Uns halvbror ved brug af nervegiften VX. På trods heraf fortsatte det globale aktiemarked med at stige, og MSCI World nåede *all time high* i slutningen af februar måned målt i dollar. På overfladen ser det altså positivt ud for aktiemarkedet, og der er en generel konsensus om vækst i EPS (indtjening per aktie) i 2017 og fortsat lave renter. Fed er dog blevet mere direkte i sin kommunikation om mulige rentestigninger.

Hvis man ser nærmere på tallene i overskrifterne, er udsigterne imidlertid knap så positive. MSCI World-indekset består af 1.650 aktier og kun 246 nåede en *all-time high* i de to første måneder af 2017, målt i kroner. Den gennemsnitlige aktie er stadig nede med næsten 25 pct. i forhold til sin individuelle *all-time high*. Målt på medianen er tallet 20 pct. Årsagen til at indekset har klaret sig så godt, skal findes blandt de største aktier i indekset. Selskaber som Apple, JP Morgan og Amazon har alle haft store stigninger i begyndelsen af 2017 og har trukket indekset op til det nuværende niveau.

I løbet af årets anden måned bidrog flere af porteføljens aktier positivt til afkastet. Det tyske selskab MTU Aero Engines og det amerikanske selskab DaVita Healthcare Partners bidrog med henholdsvis 0,4 og 0,3 pct. til porteføljens samlede afkast. På den negative side bidrog den amerikanske detailvirksomhed Ralph Lauren Corp. med et fald på 0,3 pct. DaVita Healthcare Partners blev tilføjet til porteføljen i februar måned. DaVita leverer ydelser inden for nyredialyse til patienter over hele verden. I løbet af februar måned solgte vi helt ud af den amerikanske detailvirksomhed Michael Kors og den amerikanske producent af reservedele til biler Advance Auto Parts Inc.

Kurt Kara og Ulrik Jensen, 2. marts 2017