

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 august måned begge et afkast på $-0,6$ pct., hvilket er på niveau med sammenligningsindekset MSCI World, der omregnet til danske kroner faldt $0,7$ pct.

I årets otte første måneder har Value Aktier givet et afkast på $-5,2$ pct., mens Value Aktier Akkumulerende har givet et afkast på $-5,3$ pct. Sammenligningsindekset er steget $0,7$ pct. Målt i dollar gav de globale aktiemarkeder et mindre, positivt afkast i august måned, idet MSCI World-indekset steg $0,1$ pct. Indekset har således givet positive månedsafkast i hele 2017. Med endnu en positiv måned har MSCI World haft ti positive måneder i træk, hvilket er det tredje længste run siden 1969.

Det japanske boligkonstruktionselskab Daito Trust Construction og den amerikanske reservedelsforhandler Gentex Corporation var blandt de største positive bidragsydere til porteføljens performance. Den 2. august rapporterede Daito, at selskabets bygningsordrer på lejligheder var steget med $7,3$ pct., hvilket medførte en stigende kurs på aktien. I relation til Gentex Corporation afspejler den stigende aktiekurs en serie af analytikeropjusteringer på aktien.

På den negative side var hollandske Koninklijke Vopak NV den største negative bidragsyder til porteføljens performance. Koninklijke Vopak NV gav i august et dårligere end ventet kvartalsregnskab, hvilket medførte et fald i aktiekursen.

I august måned tilføjede vi tre nye aktier til porteføljen. Vi købte det danske selskab Pandora, som producerer, designer og sælger smykker. Derudover købte vi den amerikanske reservedelsforhandler O'Reilly, der udbyder reservedele til det amerikanske eftermarked for biler. Slutteligt købte vi det amerikanske sundhedsforsikringselskab Aflac Inc. Vores beslutning om at købe disse tre selskaber var baseret på attraktive værdiansættelser.

August var også måneden, hvor vi skilte os af med tre positioner i porteføljen: den amerikanske reservedelsforhandler Autozone, det amerikanske sundhedsforsikringselskab Becton Dickinson og det amerikanske selskab Scripps Networks Interactive, der udbyder TV-underholdning. Beslutningen om at sælge positionen i Autozone blev taget på baggrund af en risikovurdering af selskabets segment. Beslutningen om at sælge positionen i Becton Dickinson blev taget på baggrund af høje fundamentaler. Slutteligt besluttede vi os for at sælge positionen i Scripps, idet selskabet blev købt op af Discovery Communications.

Kurt Kara, 5. september 2017