

## 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 september måned et afkast på henholdsvis 5,4 pct. og 5,5 pct. Det er højere end sammenligningsindekset MSCI World, der omregnet til danske kroner steg 2,9 pct.

De globale aktiemarkeder gav, endnu engang, et positivt afkast i september måned målt i amerikanske dollar, idet MSCI World steg 2,2 pct. I løbet af måneden passerede MSCI World 5.600 dollar for første gang. Indekset har dermed fortsat sin *winning streak* af positive månedsafkast i hele 2017. Med endnu en positiv måned har MSCI World-indekset givet 11 positive måneder i træk, hvilket er det næstlængste *run* siden 1969. Målt i danske kroner er MSCI World steget med 3,6 pct. i løbet af årets tre første kvartaler.

Den britiske detailforhandler Next PLC og den tyske producent af jetmotorer MTU Aero Engines AG var blandt de største positive bidragsydere til porteføljens performance. Den 14. september rapporterede Next PLC sit halvårsresultat, hvilket var bedre end ventet. Den positive nyhed medførte en stigende kurs på aktien. I relation til MTU Aero Engines afspejler den stigende aktiekurs en generel outperformance for hele luftfartssektoren. På den negative side var det amerikanske industriselskab United Technologies Corp. den største negative bidragsyder til porteføljens performance. United Technologies Corp. besluttede den 5. september at opkøbe Rockwell Collins, som også arbejder indenfor luftfartsindustrien, for 30 mia. dollar. Nyheden om dette opkøb medførte et fald i aktiekursen.

I september måned er der hverken købt eller solgt nye navne i porteføljen, men udelukkende foretaget omlægninger indenfor allerede eksisterende navne.

Kurt Kara, 3. oktober 2017