

## 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 juni måned afkast på henholdsvis -1,5 og -1,6 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 0,0 pct.

I løbet af juni måned dominerede udviklingen af de handelspolitiske forhandlinger mellem USA og dets store handelspartnere overskrifterne over hele verden. Den seneste eskalering i retorik og faktiske todsatser er begyndt at påvirke markederne negativt. Især faldt aktiekurserne for selskaber i bilindustrien. Flere selskaber inden for denne industri har allerede sænket indtjeningsforventningerne på grund af usikkerhed om fremtidige handelsforhold på tværs af kontinenterne.

Blandt de største bidragsydere til denne måneds porteføljeperformance var det amerikanske sundhedsforsikringselskab Aetna og den engelske tøjkæde Next Plc. Aetna havde en betydelig stigning i kølvandet på det amerikanske justitsministeriums godkendelse af AT&T's køb af TimeWarner, hvilket markedet tog som udtryk for, at CVS ligeledes vil få accept til at fuldføre opkøbet af Aetna, hvilket sendte selskabets aktier højere.

Den sydkoreanske elektronikgigant Samsung Electronics bidrog mest negativt til porteføljens afkast sammen med de to amerikanske bilrelaterede selskaber General Motors og Aptiv, der alle faldt som følge af den forøgede risiko for en eskalerende global handelskrig.

I juni måned blev der foretaget en enkelt omlægning, og således blev TimeWarner købt op af AT&T og som en del af den handel, fik afdelingen henholdsvis kontanter og AT&T-aktier som betaling.

Kurt Kara, 4. juli 2018