



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 0,4 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 1,9 pct. Afdelingerne har i årets otte første måneder givet et samlet afkast på 5,7 pct., mens sammenligningsindekset er steget 8,4 pct. Afkastet bør bedømmes over en periode på mindst tre år.

Udgangen af august markerer også afslutningen på kvartalsrapporteringen for andet kvartal, da næsten alle selskaber har rapporteret deres indtjening. Som i første kvartal overraskede resultatet for andet kvartal samlet set branchens analytikere, hvilket førte til øgede estimater for helårsindtjeningen. Hidtil har indgrebene fra Fed, der har øget den korte rente, samt den eskalerende retorik mellem USA og landets internationale handelspartnere ikke haft indflydelse på indtjeningen.

I august gav det globale aktiemarked et positivt afkast til investorerne, idet MSCI World steg 1,2 pct. målt i amerikanske dollar og 1,9 pct. målt i danske kroner.

Blandt de største bidragsydere til denne måneds porteføljeperformance var det amerikanske selskab O'Reilly Automotive og det amerikanske selskab Aetna Inc. O'Reilly rapporterede i slutningen af juli resultatet for andet kvartal, der slog markedsforventningerne, hvilket sendte aktiekursen opad i løbet af august. For Aetna afspejler performance ligeledes et godt andet kvartal med en EPS, der slog analytikernes højeste estimater. Endvidere bidrog positive nyheder vedrørende Aetna/CVS-aftalen til performance i august. Den amerikanske producent af reservedele til biler Aptiv PLC bidrog mest negativt til porteføljens afkast, efter selskabet rapporterede et skuffende resultat for andet kvartal. Desuden bidrog eskaleringen af en potentiel handelskrig også negativt til aktiekursen i august.

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

Kurt Kara, 4. september 2018