

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 november måned afkast på 1,3 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 1,2 pct. Afdelingerne har i årets elleve første måneder givet et samlet afkast på 3,7 pct., mens sammenligningsindekset er steget 5,0 pct. Afkastet bør bedømmes over en periode på mindst tre år.

I sidste weekend i november blev G20-topmødet afholdt i Buenos Aires. Under topmødet blev præsident Trump og Xi Jinping enige om en 90-dages "våbenhvile" mellem de to lande. USA har lovet at holde eksisterende tariffer på kinesiske varer på 10 pct. og afstå fra at forhøje taksterne til 25 pct. den 1. januar. Tilsvarende lovede Kina at øge deres køb af landbrugs- og industrivarer for at mindske ubalancen på handel. Desuden steg presset på Theresa May i november, da Labour meddelte, at de ville fremsætte en *no confidence*-stemme på den britiske premierminister, hvis hun ikke kunne få en Brexit-aftale gennem parlamentet.

Blandt de største bidragydere til afdelingens relative performance i november måned var det amerikanske selskab Apple og det amerikanske luftfartsselskab Southwest Airlines. For Apples vedkommende skyldtes det positive bidrag til performance, at selskabet kom med meddelelsen om, at man ikke længere vil rapportere enhedssalget fra de vigtigste hardwareafdelinger. Markedet reagerede negativt på denne meddelelse og sendte aktiekursen ned. Da afdelingerne ikke ejer positionen, bidrog Apples kursfald positivt til afdelingernes relative performance. I november vurderede analytikere, der dækker Southwest Airlines, at selskabets driftsresultat og marginer for fjerde kvartal vil være højere end hidtil forventet på grund af lavere brændstofpriser. Afdelingerne er investeret i selskabet, og det bidrog positivt til den relative performance. Det amerikanske selskab Goldman Sachs bidrog mest negativt til porteføljens afkast, da investorerne synes at prise en vanskelig fremtid ind for selskabet på baggrund af sagen med 1MDB.

I november solgte vi helt ud af positionen i Taiwan Semiconductor og købte i stedet en position i det amerikanske selskab Intel Corp., som designer, fremstiller og sælger processorer til blandt andet PC'er. Vi besluttede at tilføje Intel Corp. til porteføljen på grund af attraktive fundamentaler og prisfastsættelsen på købstidspunktet.

Kurt Kara, 4. december 2018