



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 december måned begge afkast på -9,9 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner faldt 8,5 pct. Afdelingerne har for hele året givet afkast på -6,6 pct., mens sammenligningsindekset faldt 3,9 pct. Afkastet bør bedømmes over en periode på mindst tre år.

I løbet af december var mange af investorernes øjne rettet mod Washington, hvor præsident Donald Trump igen var ude og kritisere Fed-formand Jerome Powell, og hvor dele af statsapparatet har været sat ud af kraft, da præsident Trump og kongressen ikke kan blive enige om en finanslov for 2019. Det amerikanske S&P 500-indeks var i december måned nede med 9,1 pct. målt i amerikanske dollar. Med dette fald var S&P 500 officielt i *bear market*-territorie siden dets top i september. Ser man på de underliggende sektorer i S&P 500, har energisektoren haft årets største fald på næsten 20 pct. målt i amerikanske dollar.

De største bidragydere til det relative afkast i december måned var de japanske virksomheder Daito Trust Construction og Central Japan Railways. Daito Trust gav et afkast på 3,8 pct. målt i danske kroner. Aktiekursen for Central Japan Railways steg med 1,8 pct. i december målt i danske kroner efter store udsving i løbet af måneden. Generelt var der meget stor volatilitet i de globale aktiemarkeder.

Det amerikanske selskab CVS Caremark Corp. bidrog mest negativt til porteføljens afkast i december måned, idet en dommer udtrykte bekymring over godkendelsen af CVS-Aetna-aftalen. Ved udgangen af december måned accepterede dommeren imidlertid aftalen. Samlet set faldt aktien 20 pct. i december målt i danske kroner.

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

Kurt Kara, 3. januar 2019