

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 marts måned afkast på 1,3 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 2,8 pct. I årets første kvartal har afdelingerne givet afkast på 13,3 pct. mens sammenligningsindekset er steget 14,6 pct. Afkastet bør bedømmes over en periode på mindst tre år.

Første kvartal var set som invester et af de bedste første kvartaler i mere end et årti på tværs af de globale aktiemarkeder. Sidste års negative aktieafkast kan delvis tilskrives frygten for en handelskrig mellem USA og Kina sammen med den amerikanske centralbanks (Fed) stramning af pengepolitikken i USA. I 2019 synes markederne at være mere positive og prise fremskridt mellem USA og Kina ind. Derudover har Feds udmeldinger om at fastholde renten bidraget til dette års rally på tværs af aktiemarkederne.

De største positive bidragydere til denne måneds porteføljeafkast var det britiske selskab Next PLC og den tyske flymotorfabrikant MTU Aero Engines. For Next skyldtes det positive bidrag til performance blandt andet, at selskabet i løbet af måneden modtog opgraderede ratings fra to analytikere. Samtidig rapporterede Next også resultatet for 2018, hvori de fastholder deres guidance og mødte analytikernes forventninger. For MTU kan denne måneds performance blandt andet forklares af positive rapporter omkring trafikdata fra januar, hvilket fik dele af Aerospace-sektoren, herunder MTU, til at stige. Samtidig kom MTU i marts måned med en selskabsmeddelelse, hvori de fortalte, at MTU Maintenance igen i 2018 har fået flere kontrakter sammenlignet med tidligere år.

Det amerikanske flyselskab Southwest Airlines bidrog mest negativt til porteføljens performance. Selskabets aktiekurs faldt efter den forfærdelige flyulykke, hvor et fly fra Ethiopian Airlines styrtede ned. Dette resulterede i, at der blev oprettet et flyveforbud mod alle Boeing 737 Max 8-fly. For at opretholde den fremtidige flyveplan skulle Southwest ud og lease ekstra fly, og denne ekstraomkostning syntes investorerne at prise hårdt ind. Mod slutningen af måneden meddelte Southwest, at 737-forbuddet påvirkede mindre end frygtet, hvilket gjorde, at aktiekursen hentede noget af tabet fra begyndelsen af måneden tilbage.

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

Kurt Kara og Ulrik Jensen

3. april 2019