

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 september måned et afkast på hhv. 4,2 pct. og 4,3 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 3,3 pct.

I september måned steg olieprisen med 20 pct., hvilket er den største procentvise stigning, siden Saddam Hussein invaderede Kuwait. Dette skete i frygt for en langvarig nedgang i olieproduktionen, efter angrebet i Saudi-Arabien ødelagde over halvdelen af deres produktion. Priserne på olie steg med næsten 12 dollar per tønde til knap 72 dollar, da markedet åbnede dagen efter. I de følgende uger faldt priserne dog tilbage til omkring 60 dollar i slutningen af september.

I den første halvdel af måneden flyttede investorer deres fokus over mod de mere billige aktier på markedet på bekostning af momentumaktier. Dette skete samtidig med, at obligationsrenterne steg, og retorikken mellem USA og Kina blødte op. Denne udvikling stoppede imidlertid hurtigt, da investorer i midten af september så de geopolitiske risici stige. I september måned syntes alle investorer fortsat at være enige om, at politisk risiko har en vigtig og stigende betydning. I forhold til Brexit blev premierminister Boris Johnsons beslutning om at suspendere parlamentet anset for ulovlig af højesteret. I USA planlægger demokraterne at igangsætte en undersøgelse af, om præsident Donald Trump skal stilles for en rigsretssag på baggrund af hans samtale med Ukraine omhandlende den tidligere vicepræsident Joe Biden og hans familie.

De største positive bidragsydere til denne måneds porteføljeafkast var det sydkoreanske selskab Samsung Electronics og det amerikanske selskab Parker Hannifin. I september måned introducerede Samsung deres første 5G-integrerede mobilprocessor, Exynos 980, hvilket kombinerer markedsførende mobildækning med et integreret 5G-modem. Derudover annoncerede Samsung, at deres relancering af Galaxy Fold ville være tilgængelig fra den 6. september. For Parker Hannifin skyldtes det positive bidrag til performance blandt andet, at selskabet sammen med billige aktier generelt steg i september.

Det amerikanske selskab UnitedHealth Corp. bidrog mest negativt til porteføljens performance. Selskabets aktiekurs faldt primært på baggrund af et generelt fald i hele sektoren. Det lader til, at investorer fortsat priser usikkerhed ind i denne del af aktiemarkedet på baggrund af risiko for ændringer i sundhedssystemet i USA.

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

Kurt Kara, 3. oktober 2019