

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 oktober måned begge afkast på 1,5 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 0,3 pct.

I slutningen af oktober begrundede Fed-formand Jerome Powell den rentenedsættende politik, som værende en justering midt i cyklen. Formålet var at sikre en modstandsdygtig amerikansk økonomi mod udfaldet af præsident Donald Trumps handelskrig samt mod den midlertidige globale opbremsning i væksten. På en pressekonference, efter Fed sænkede renten for tredje gang i 2019, sagde han gentagne gange, at den nuværende rentepolitik var "passende" for at holde økonomien i gang, jobmarkedet stærkt og inflationen nær centralbankens mål på to procent.

Som vi skrev i vores seneste månedlige kommentar, var der bred enighed fra investorernes side om, at politisk risiko har en stor betydning og er stigende. I oktober skulle Repræsentanternes Hus i USA afgøre, om man skulle gå videre med en rigsretssag mod den amerikanske præsident, Donald Trump, hvor han anklages for forsøg på at presse sin ukrainske kollega til at undersøge politiske modstandere. Resultatet af afstemningen blev, at demokraterne opnåede et flertal, og dermed forsætter sagen.

I oktober gav det globale aktiemarked et positivt afkast til investorerne, idet MSCI World steg 2,5 pct. målt i amerikanske dollars. Da euro, og dermed kroner, blev styrket overfor dollar, var stigningen målt i kroner kun 0,3 pct.

De største positive bidragsydere til denne måneds porteføljeafkast var det britiske selskab Next PLC og det amerikanske selskab UnitedHealth Group. I midten af oktober steg selskabets aktiekurs sammen med andre britiske detailforhandlere, efter at den britiske premierminister, Boris Johnson, udtalte, at de nu så en potentiel aftale med EU som værende en reel mulighed. Derudover rapporterede Next i slutningen af oktober kvartalstal for tredje kvartal, hvor omsætningen slog analytikernes forventninger, og onlinesalget steg med 9,7 pct. Nexts fysiske butikker rapporterede dog et fald på 6,3 pct., hvilket sendte aktiekursen ned. For UnitedHealth skyldtes det positive bidrag til performance primært, at selskabet rapporterede kvartalstal, der slog markedets forventninger. Ud over at slå forventningerne opjusterede UnitedHealth sit helårsresultat.

Det amerikanske selskab C. H. Robinson bidrog mest negativt til porteføljens performance. Selskabets aktiekurs faldt primært på baggrund af dårlige kvartalstal for tredje kvartal, hvor selskabet fortalte om udfordringer i både det nordamerikanske og det globale segment af forretningen. Selskabet sagde også til investorerne, at man i den nærmeste fremtid forventer et generelt prispres i industrien.

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

Kurt Kara, 3. november 2019