

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 begge afkast på -16,7 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner faldt 13,3 pct. Afkast bør som altid ses over en periode på mindst tre år.

De globale markeder faldt i marts måned, da en bølge af covid-19 virustilfælde både i og uden for Kina rystede investorerne. Verdensøkonomien blev sendt i recession som følge af en kombination af coronavirus og de dramatiske tiltag, der blev indført for at begrænse dens spredning. I løbet af måneden indførte Italien flere økonomiske tiltag og suspendede blandt andet rentebetalinger efter indførelsen af karantæne i hele landet. De nye tiltag er beregnet til at hjælpe virksomheder og familier med at komme bedst muligt igennem denne svære periode i Italien.

I marts måned meddelte Federal Reserve, at de vil investere milliarder af amerikanske dollar i det finansielle system i et forsøg på at berolige markederne efter kraftige fald på Wall Street og det værste fald i FTSE 100-indekset siden Black Monday i 1987. Federal Reserve annoncerede også "QE uendelig", og den amerikanske administration sender derudover to milliarder amerikanske dollar ud i den amerikanske økonomi.

De største positive bidragsydere til marts måneds porteføljeafkast var det japanske selskab Nippon Telegraph & Telephone Company (NTT) samt det amerikanske selskab Intel Corp. I marts kan NTT's positive bidrag primært forklares med, at selskabet offentliggjorde en aftale med Toyota. Aftalen består i, at begge selskaber køber en del af hinandens selskab, hvilket markedet reagerede positivt på. For Intels vedkommende skyldtes det positive bidrag til performance flere rapporter, hvori analytikere vurderer, at selskabet er godt rustet til at klare sig igennem den igangværende krise.

Det amerikanske selskab Parker Hannifin Corp bidrog mest negativt til porteføljens performance. Selskabets aktiekurs faldt primært på baggrund af coronavirus og dets negative indflydelse på industrisektoren generelt.

I marts måned blev der købt syv nye selskaber i porteføljen: Tractor Supply Company, Carnival Corp, Lowe's Companies, MTU Aero Engines, American Express, Progressive Corp og US Bancorp. De syv selskaber handlede alle til meget attraktive priser. Vi har i marts solgt helt ud i to navne, der har været brugt som funding til flere af ovenstående nye selskaber. Det drejer sig om selskaberne WHSmith og Kohl's Corp.

Kurt Kara, 3. april 2020