

Maj Invest Value Aktier



Kurt Kara
Aktiechef



Ulrik Jensen
Seniorporteføljemanager



Rasmus Quist Pedersen
Porteføljemanager

Kurt, Ulrik og Rasmus er ansvarlige for afdelingerne. Kurt er uddannet cand.polit. og har mere end 20 års erfaring med valueinvesteringer. Ulrik er cand.merc. og har mere end 15 års erfaring med aktieanalyse og valueinvestering. Rasmus er også cand.merc og har flere års erfaring med investering.

Maj Invest Value Aktier:
DK0060005338

Maj Invest Value Aktier
Akkumulerende:
DK0060642726

Maj Invest Value Aktier og Maj Invest Value Aktier Akkumulerende gav i juli måned begge afkast på -4,6 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner faldt 0,5 pct. Afkast bør som altid ses over en periode på mindst tre år.

I juli måned forlængede Federal Reserve de udlånsfaciliteter, der blev oprettet til at støtte markederne under pandemien indtil udgangen af året. Dette var det seneste tegn på bekymring for, at krisen fortsat vil tynde den amerikanske økonomi. Centralbanken annoncerede beslutningen i slutningen af juli, hvor dens medlemmer indledte et todages møde. Udlånsfaciliteterne skulle oprindeligt udløbe i slutningen af september.

De største positive bidragsydere til denne måneds porteføljeafkast var det britiske selskab Next PLC samt det amerikanske selskab The Progressive Corporation. I juli rapporterede det britiske modeselskab bedre end ventede salgstal for andet kvartal. Analytikerne roste selskabet for det fremlagte resultat og forventer, at Next vil drage fordel af, at salget fortsat flyttes fra de fysiske butikker og over på selskabets onlineplatform. Samtidig var de positive salgstal hjulpet af, at de Next-butikker, der havde fået lov til at genåbne, performede bedre end forventet. For The Progressive Corporation skyldtes det positive bidrag til performance også primært bedre end ventede tal for andet kvartal. Indtjeningen for andet kvartal var næsten fordoblet, primært på grund af færre færdselsulykker i perioden, eftersom coronavirusrelaterede restriktioner har holdt flere af selskabets kunder fra vejene. Samtidig rapporterede selskabet en "combined ratio", et mål for profitabilitet, som faldt fra 90,4 til 87,7, hvilket slog den generelle kon-sensus på markedet.

Det amerikanske selskab Intel Corp bidrog mest negativt til porteføljens performance. Selskabets aktiekurs faldt, efter selskabet annoncerede, at det har skubbet lanceringen af sin næste generation af chips (7 nanometer) med seks måneder, og analytikerne stiller nu spørgsmålstegn ved selskabets evne til at udfordre konkurrenten AMD. Intel rapporterede også, at selskabet undersøger mulighederne for at udlicite produktionen for at indhente forsinkelserne og derved sikre, at selskabets produkter fortsat er konkurrencedygtige fra 2023.

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

Kurt Kara, 5. august 2020