

Maj Invest Value Aktier

**MAJ
INVEST**



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

Afdeling Value Aktier og Value Aktier Akkumulerende gav i december måned begge afkast på 3,2 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 1,9 pct. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

Beskæftigelsen i USA steg kun med 245.000 i november, efter det amerikanske arbejdsmarked mistede momentum på grund af en rekordstor stigning i antallet af coronavirustilfælde. Jobdataene, som blev frigivet i begyndelsen af december, viste, at der stadig var 9,8 mio. amerikanere uden arbejde.

Præsident Donald Trump underskrev i slutningen af december den nye hjælpepakke på 900 mia. dollar og afværgede en nedlukning af regeringsapparatet. Imidlertid udfordrede præsidenten republikanerne i Senatet til at godkende en stigning i hjælpen til 2.000 dollar pr. person. En direkte betaling på 600 dollar pr. person er inkluderet i hjælpepakken på de 900 mia. dollar, der blev underskrevet af præsidenten. Den højere direkte betaling ville ifølge regeringseksperter øge omkostningerne ved hjælpepakken med 464 mia. dollar.

Storbritannien og EU blev enige om en Brexit-handelsaftale den 24. december, kun syv dage før Storbritannien forlader en af verdens største handelsblokke. Der kommer således hverken told eller toldkvoter på samhandlen mellem Storbritannien og EU's indre marked på 450 millioner forbrugere.

De største positive bidragsydere til denne måneds porteføljeafkast var det sydkoreanske selskab Samsung Electronics og det amerikanske selskab Progressive Corp. I december fortalte vicepræsidenten for Samsung Electronics' memory-forretning, at coronaviruspandemien har øget den globale efterspørgsel efter hukommelseschips. Han fortalte til investorer ved en konference, at den globale efterspørgsel på DRAM-markedet forventes at vokse 15 til 20 pct. og 30 til 35 pct. for NAND-flash i 2021. Disse forventninger forklarer delvist Samsung Electronics' performance i december. Desuden blev der i december offentliggjort en rapport om, at Samsung Electronics kan forvente at drage fordel af den øgede efterspørgsel på produktionen af processorenheder til pc'er og servere. Progressive Corp. rapporterede i december, at selskabets nettoindtjening for november 2020 voksede til 739,8 mio. dollar eller 1,26 dollar per aktie fra 0,52 dollar per aktie sidste år. Det bedre end ventede resultat forklares primært af bedre underliggende marginer samt færre erstatningskrav i andet halvår af 2020. Det amerikanske selskab Apple Inc. bidrog mest negativt til porteføljens performance. Selskabets vægt i sammenligningsindekset MSCI World er nu på omkring 4 pct. Eftersom vi ikke har selskabets aktier i porteføljen, og Apple i december måned steg med 11 pct., bidrog Apple mest negativt til denne måneds performance.

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

Kurt Kara, 5. januar 2020

Investeringsforeningen Maj Invest
Bernstorffsgade 50
1577 København V
www.majinvest.dk
info@majinvest.dk

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb eller salg af værdipapirer, herunder investeringsbeviser, og udgør ikke investeringsrådgivning eller investeringsanalyse. Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S påtager sig ikke ansvar for rigtigheden af informationer fra eksterne datakilder og der tages forbehold for eventuelle trykfejl i materialet. Oplysninger om afkast i materialet er historiske og tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Investering er forbundet med risiko for tab og kursudviklingen kan afvige væsentligt fra det i materialet forventede. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Investeringsforeningen Maj Invests skriftlige tilladelse.