

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

Afdeling Value Aktier og Value Aktier Akkumulerende gav i oktober måned begge afkast på 4,3 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 5,9 pct. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

I oktober havde aktiemarkedet fokus på den globale forsyningskæde. Det var særligt et tema i relation til leverancerne af forbrugsgoder til det amerikanske marked, da USA fortsat var udfordret af manglende havnekapacitet og mangel på logistikmuligheder i landet. Europa var også ramt, men her var udfordringerne i højere grad knyttet til energiforsyningen og gaspriserne.

De største positive bidragsydere til denne måneds porteføljeudvikling var de to amerikanske selskaber Union Pacific Corp. og Lowes Co's. Union Pacific steg som følge af stærke regnskabstal for kvartalet, hvor det stod klart, at ledelsen er fortsat med at øge effektiviteten. Det faktum kombineret med en fortsat tro på økonomisk fremgang i Nordamerika, og at sektoren i oktober nu oplevede investorinteresse fra flere aktivistiske hedgefonde i USA, gjorde, at aktien havde en rigtig god måned kursmæssigt. Lowes havde ligeledes en god måned, fordi selskabet leverede et regnskab, der var en del bedre end frygtet. Kvartalstallene viste fortsat solid efterspørgsel på byggematerialer i USA.

Månedens ringeste aktie var den amerikanske producent af microchips Intel Corp. Aktien faldt, på trods af at kvartalstallene så fornuftige ud. Årsagen er blandt andet, at investorerne kigger ind i flere år med øgede investeringer og usikkerhed omkring selskabets nye strategiplan.

I oktober tilføjede vi den kinesiske internetgigant Alibaba Group og den amerikanske producent af udstyr til semiconductorindustrien KLA Corp. til porteføljen.

Der blev solgt helt ud af krydstogtselskabet Carnival Corp.

Ulrik Jensen, 4. november 2021.