

Maj Invest Value Aktier

**MAJ
INVEST**



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 december måned et afkast på 2,5 pct., hvilket er tilfredsstillende, men lidt lavere end sammenligningsindekset MSCI World, der steg 2,9 pct. Afkastet for hele 2016 blev på 14,3 pct. (14,2 pct. i Value Aktier Akkumulerende), mens sammenligningsindekset steg 10,3 pct. Afdelingens afkast bør dog altid ses over mindst tre år.

De globale aktiemarkeder har i 2016 overordnet set haft en positiv udvikling, hvor MSCI World år-til-dato har leveret et afkast på 10,3 pct. målt i danske kroner. I december steg MSCI World 2,9 pct. målt i danske kroner, blandt andet som følge af, at den amerikanske dollar blev styrket over for den danske krone med 0,6 pct.

I løbet af årets sidste kvartal var de amerikanske og japanske aktiemarkeder i opdrift og leverede gode resultater, hvorimod det europæiske aktiemarked havde svært ved at følge samme udvikling. Denne fremgang kom for Europa dog i begyndelsen af december, hvor MSCI Eurozone steg 5,7 pct. målt i danske kroner efter italienernes nej til forfatningsændringer. Der var delte meninger om, hvorvidt resultatet af den italienske afstemning kom som en overraskelse, men få ville nok have forudset, at eurozonen ville leverere et af de bedste månedlige resultater siden begyndelsen af 2015.

I december gav flere af porteføljens aktier gode afkast. CF Industries steg med 9,2 pct., mens Goldmans Sachs og Christian Dior begge steg med 9,7 pct. målt i danske kroner. Det største negative bidrag kom fra det amerikanske modebrand Ralph Lauren, der faldt 13,2 pct. målt i danske kroner.

Der blev i årets sidste måned ikke købt nye aktier til porteføljen, men udelukkende foretaget omlægninger inden for allerede eksisterende investeringer.

Kurt Kara og Ulrik Jensen, 4. januar 2017