

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 april måned afkast på 1,1 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 3,8 pct. I årets første fire måneder har afdelingerne givet afkast på 14,5 pct. mens sammenligningsindekset er steget 18,9 pct. Afkastet bør bedømmes over en periode på mindst tre år.

Den amerikanske centralbank, Fed, begyndte sit todages møde i slutningen af april måned med en amerikansk økonomi, der viser tegn på robust vækst, og et aktiemarked, der fortsætter mod rekordhøje priser. Der er sket meget med Feds økonomiske politik i 2019. Efter den værste december måned for amerikanske aktier siden 1931 har den amerikanske centralbank besluttet at fastholde renten på nuværende niveauer. Denne beslutning har været med til, at aktiemarkedet har givet et meget højt afkast målt år-til-dato, hvor blandt andet det amerikanske indeks S&P 500 nåede den højeste slutkurs nogensinde.

De største positive bidragydere til denne måneds porteføljeafkast var det britiske selskab Next PLC og den tyske flymotorfabrikant MTU Aero Engines. For Next skyldtes det positive bidrag til performance blandt andet, at selskabet i løbet af måneden modtog en opgraderet rating fra en analytiker, men også at analytikerne blandt andet forventer forbedrede marginer for de europæiske modelforhandlere. For MTU kan denne måneds performance blandt andet forklares af positive rapporter om trafikdata fra februar, hvilket fik dele af luftfartsindustrien, herunder MTU, til at stige. Samtidig kom MTU i marts måned med en selskabsmeddelelse, hvori de videregav, at MTU Maintenance har underskrevet en 12-årig GE90-kontrakt med United Airlines. Endvidere rapporterede MTU i slutningen af april kvartalsresultat, hvor guidance for helåret blev opretholdt efter en solid start på året.

Det japanske jernbaneselskab Central Japan Railways bidrog mest negativt til porteføljens performance. Selskabets aktiekurs faldt, efter at den i slutningen af marts handlede til *all-time highs*. På disse niveauer synes investorer at tage profit hjem, hvilket vi også har gjort i løbet af året. I den sidste uge af april rapporterede Central Japan Railways helårsresultater, hvor blandt andet driftsindtægterne missede estimerne, hvilket yderligere forklarer faldet i aktiekursen i april.

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

Kurt Kara, 2. maj 2019