

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 november måned begge afkast på 2,9 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 4,0 pct.

I november udsendte OECD sin kvartalsrapport, som viste, at EU er den region, der har været hårdest ramt af den globale handelskrig. Ud over at den globale handelskrig har ramt EU hårdt, bidrog usikkerhed om Storbritanniens exit fra EU samt Tysklands industrielle nedgang negativt. Eksporten fra EU faldt med 1,8 pct. i tredje kvartal sammenlignet med det foregående kvartal, mens importen faldt 0,4 pct.

Christine Lagarde holdt i november sin første store politiske tale, efter hun overtog posten fra Mario Draghi. I sin tale opfordrede hun eurozonens regeringer til at hjælpe økonomien ved at øge de offentlige udgifter. Den nye ECB-præsident lagde vægt på, at Europa har en unik mulighed for at tackle de udfordringer, som de globale handelsspændinger giver.

I slutningen af november sænkede Kinas centralbank sin korte udlånsrente for første gang i fire år, hvilket kunne signalere starten på en ny runde af lempelser af finanspolitikken, efterhånden som Beijing bliver mere og mere bekymret over en opbremsning i den økonomiske vækst. People's Bank of China sagde, at de ville sænke renten fra 2,55 pct. til 2,5 pct.

De største positive bidragsydere til denne måneds porteføljeafkast var det amerikanske selskab Parker-Hannifin og det amerikanske selskab UnitedHealth Group. Efter Parker-Hannifin aflagde kvartalsrapport i slutningen af oktober, steg aktiekursen mere end 6 pct. på dagen, da investorer ser ud til at se gennem selskabets ordrenedgang, idet nedgangen hovedsageligt skyldes en generel svækkelse i makroøkonomien. I rapporten fortalte selskabet, at akquisitionerne af LORD Corporation, en førende producent af avancerede vibrations- og bevægelseskontrolteknologier, samt producenten af plademetaller og produkter til luftfartsindustrien Exotic Metals er faldet på plads. For UnitedHealth skyldtes det positive bidrag til performance primært offentliggørelsen af senator Elizabeth Warrens mere moderate plan for det amerikanske sundhedsvæsen, hvilket medførte, at hele sektoren oplevede en aktiekurstigning. Derudover opjusterede analytikerne deres rating af UnitedHealth, hvilket også bidrog positivt til månedens performance.

Det japanske selskab Daito Trust Construction bidrog mest negativt til porteføljens performance. Selskabets aktiekurs faldt primært på baggrund af dårlige kvartalstal for det rapporterede kvartal, hvor selskabet kom ud lavere end ventet, samt at investorer synes at prise en svær fremtid med faldende ordrer og et udfordrende makroøkonomisk miljø ind for selskabet.

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

Kurt Kara, 3. december 2019