

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 december måned afkast på henholdsvis 0,4 og 0,3 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner steg 1,2 pct.

I midten af december måned løb Boris Johnson med sejren som Storbritanniens premierminister og lovede, at valget ville markere afslutningen på et treårigt forløb med Brexit-kvaler, da han kunne fejre den største konservative flertalssejr i mere end 30 år.

Også i midten af december blev USA og Kina enige om en gradvis nedsættelse af toldsatserne som led i første fase af en handelsaftale, der var designet til at lette spændingerne mellem verdens to største økonomier. Beijing sagde, at aftalen var designet til at øge tilliden til de globale markeder og ville bane vejen for flere amerikanske serviceydelser og produkter ind i Kina.

Den amerikanske rentekurve, der viser forskellen mellem korte og lange renter og er en af de mest overvågede barometre for markedets tillid, nåede i slutningen af december sit stejleste niveau siden oktober 2018. Det var kun for et par måneder siden, at rentekurven havde signaleret, at en recession kunne være nært forestående.

De største positive bidragsydere til afkastet i december måned var det sydkoreanske selskab Samsung Electronics og det amerikanske selskab Kohl's Corp. I løbet af december blev Samsungs performance delvist forklaret af gode nyheder om kundetilfredshed med selskabets nyeste smartphones, ligesom Samsungs yderligere investering i sit kinesiske chipanlæg blev positivt modtaget af markedet. Desuden skyldtes en del af månedens performance, at Samsung sammen med hele sektoren oplevede en pæn aktiekursstigning. For Kohl's skyldtes det positive bidrag til performance blandt andet nyheden fra Amazon om, at selskabet udvider etiket- og boksfri returneringsmuligheder i Kohl's-butikkerne.

Det amerikanske selskab Southwest Airlines bidrog mest negativt til porteføljens performance. Selskabets aktiekurs faldt primært på baggrund af nyheden om en fortsat udsættelse af brugen af Boeing 737 Max-fly indtil midten af april 2020, da der fortsat er uvished om, hvornår myndighederne tillader flytypen at indgå i service igen.

I december er der købt et nyt navn til porteføljen, efter vi solgte helt ud af MTU Aero Engines. Det nye selskab, Allianz, er et af verdens største forsikringselskaber.

Kurt Kara, 3. januar 2020