

Maj Invest Vækstaktier

DK0060005254



Mads Peter Søndergaard
Porteføljemanager
Ansvarlig for Maj Invest
Vækstaktier

Mads er uddannet cand.merc. i finance and international business fra Handelshøjskolen i Aarhus og har otte års erfaring fra finanssektoren med analyse af danske og internationale aktier. Hertil kommer tidligere analytikererfaring fra selskaber uden for finanssektoren.

I april måned gav afdelingen et afkast på 4,2 pct. målt i kroner, hvilket er 0,4 procentpoint mere end sammenligningsindekset MSCI World, der gav et afkast på 3,8 pct. målt i kroner. I årets første fire måneder har afdelingen givet et afkast på 25,3 pct. målt i kroner, hvilket er 6,5 pct. mere end sammenligningsindekset, der har givet et afkast på 18,9 pct.

Også i april var det fuld fart frem på det globale aktiemarked. Som nævnt i tidligere månedskommentarer er de lavere statsrenter et væsentligt boost for aktierne. Derudover er det som daglig betragter af markedet svært at pege på væsentlige begivenheder eller tendenser, der gør udsigterne for de store økonomier eller de børsnoterede virksomheder meget bedre, end de var for et par måneder siden. Den gode stemning har imidlertid bidt sig godt fast, og i april måned nåede de toneangivende amerikanske indeks, S&P 500 og Nasdaq, historisk høje niveauer. Det giver et meget godt billede af markedsstemningen.

Aktierne gik frem på tværs af alle de store regioner, med USA og Europa i front og Japan og emerging markets lidt bagefter. På sektorbasis gik det bedst for finans og IT, hvilket også kan aflæses som øget risikovillighed i markedet. Omvendt løb sundhedssektoren ind i markante problemer som følge af usikkerhed om potentielle reformer af sundhedssystemet i USA, hvor både demokrater og republikanere har gjort billigere sundhedspleje til et vigtigt fokuspunkt i valgkampen frem mod næste års præsidentvalg.

Lidt under halvdelen af afdelingens investeringer klarede sig bedre end markedet i måneden, men det var altså nok til, at det samlede afkast var bedre end markedets. Det største afkastbidrag kom fra japanske Nintendo, der producerer computerspil og spilmaskiner. Det blev i april annonceret, at Kina har tilladt, at Nintendos spil kan sælges i landet, der ellers har været lukket land for selskabets produkter. Denne nyhed bidrog til, at aktien steg 20 pct. i løbet af måneden. Der var også betydelige positive bidrag fra amerikanske Teradyne og tyske RIB Software. Begge selskaber aflagde regnskaber, der medførte positive kursreaktioner.

Afdelingens afkast blev negativt påvirket af amerikanske Anthem, der administrerer sundhedsforsikringer i USA. Selskabets aktiekurs blev hårdt ramt i forbindelse med den stigende usikkerhed om det amerikanske sundhedsmarked. Kuffertproducenten Samsonite og den koreanske producent af computerspil Nexon bidrog også negativt.

Der blev i april måned ikke foretaget nye investeringer, men der blev solgt en position fra i form af den tyske producent af LED-lyskilder Osram.

Mads Peter Søndergaard, 1. maj 2019