

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.

Afdelingen gav i september måned et afkast på 0,0 pct. målt i kroner, hvilket er 3,3 procentpoint mindre end sammenligningsindekset MSCI World, der steg 3,3 pct. målt i kroner. I årets første ni måneder har afdelingen givet et samlet afkast på 26,4 pct. målt i kroner, hvilket er 3 procentpoint bedre end sammenligningsindekset, der er steget 23,4 pct.

Markedet indhentede i september måned det, der blev tabt i august. Beroligende meldinger om fortsat lave renter fra de ledende centralbanker, forhåbninger om positiv udvikling i handelsforhandlingerne mellem USA og Kina samt lidt bedre økonomiske nøgletal bidrog til at sende markedet tilbage mod niveauet fra juli. Den mest bemærkelsesværdige udvikling i måneden var måske, at mange af de seneste års mest succesfulde aktier, de såkaldte momentumaktier, klarede sig markant dårligere end markedet, mens investorerne til gengæld udviste en øget appetit på at købe aktier i mere konjunkturfølsomme og mindre populære selskaber. På markedsniveau klarede indekset for valueaktier sig således 3,5 procentpoint bedre end indekset for vækstaktier.

Alle de store regionale markeder steg i løbet af måneden, men mest i Japan og Europa, hvor der er en større andel af konjunkturfølsomme selskaber end i USA. På sektorniveau gik det bedst for finans og energi, mens sektorerne for sundhedspleje og kommunikationsservices haltede mest efter markedet. Sundhedssektoren lider under nervøsitet angående den politiske udvikling i USA, hvor Elizabeth Warren, der ønsker at ændre markant på måden det amerikanske sundhedsvæsen fungerer, stormer frem i meningsmålingerne.

Målt på relativt afkast havde afdelingen sin foreløbigt dårligste måned i 2019. Godt halvdelen af investeringerne klarede sig ringere end markedet med amerikanske IAC Interactive som den position, der trak afkastet mest ned. IAC har ejerandele i en række internetbaserede virksomheder, og denne type selskaber havde det svært i måneden. Derudover led afdelingens afkast under væsentlige fald i de amerikanske sundhedsforsikringselskaber Anthem, Centene og Unitedhealth. På positivsiden trak Nike, Teradyne og Naver Corporation afkastet op. Nike-aktien steg, da regnskabet overgik markedets forventninger.

Det sydafrikanske selskab Naspers udskilte i månedens løb sine internetaktiviteter i et nyt selskab med navnet Prosus, der samtidigt blev noteret på børsen i Amsterdam. Da disse aktiviteter var den primære motivation for investeringen i Naspers, blev aktierne i dette selskab solgt fra, mens Prosus fortsat er i afdelingens portefølje. Derudover blev der i månedens løb ikke foretaget nye investeringer eller frasalg.

Mads Peter Søndergaard, 2. oktober 2019