

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 ni års erfaring fra finanssektoren med analyse af danske og internationale aktier. Hertil kommer tidligere analytikererfaring fra selskaber uden for finanssektoren.

Afdelingen gav i maj måned et afkast på 6,7 pct. målt i kroner, hvilket var 3,6 procentpoint mere end sammenligningsindekset MSCI World, der steg 3,1 procent målt i kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 4,3 pct. målt i kroner, hvilket er 11,9 procentpoint bedre end sammenligningsindekset, der er faldet 7,6 pct. målt i kroner.

Aktiemarkedet fortsatte i maj måned sit comeback fra de store fald i februar og marts. En række lande begyndte i månedens løb at genåbne deres samfund, hvilket bidrog til at forstærke optimismen i markedet, der ved månedens udgang befandt sig knap 12 pct. fra niveauet, inden den kraftige korrektion begyndte den 19. februar. Mens aktiemarkedet har indhentet det meste af det tabte, er det fortsat et åbent spørgsmål, hvor hurtigt og i hvor høj grad den globale efterspørgsel kommer igen. Millioner af mennesker har mistet deres job, og risikoen for smitte er fortsat tilstede, hvilket kan afholde en del af befolkningen fra at vende tilbage til deres normale forbrugsmønstre. Set i lyset af denne usikkerhed er det bemærkelsesværdigt, hvor stærkt aktiemarkedet var i maj måned. Dog er rekordstore økonomiske hjælpepakker og rekordlave renter vigtige parametre at tænke ind i det store billede. De store centralbanker trykker i disse måneder enorme mængder af nye penge, som sendes ud i økonomien, og foreløbige data tyder på, at disse penge i meget høj grad finder vej til aktiemarkedet, hvor de bidrager til at byde kurserne op.

Målt i kroner gav det japanske marked månedens højeste afkast efterfulgt af USA og Europa, mens emerging markets som den eneste geografiske gruppe gav et negativt afkast. Euroen styrkedes i månedens løb overfor både dollar og yen, hvorfor afkastet for danske investorer blev ca. 1,6 pct. lavere end afkastet i lokale valuta. På sektorniveau steg stabilt forbrug og it mest, mens energi og finans haltede efter markedet.

Ud af afdelingens portefølje på 33 investeringer, klarede 21 sig bedre end markedet i maj, mens 12 klarede sig dårligere. Det største positive afkastbidrag kom fra det amerikanske holdingselskab IAC Interactive, der helt eller delvist ejer en række internetrelaterede selskaber. Selskabets aktiekurs blev understøttet af positive kommentarer angående efterspørgslen efter de serviceydelser, som flere af de mest væsentlige datterselskaber leverer, såsom online dating og formidling af håndværksydelser. Den amerikanske butikskæde Tractor Supply Company og det danske it-konsulenthus Netcompany gav også væsentlige positive bidrag. Afdelingens afkast blev negativt påvirket af især det Hong Kong-baserede forsikringselskab AIA, det amerikanske sundhedsforsikringselskab Centene samt det japanske computerspilsselskab Nintendo.

Der blev i maj ikke foretaget frasalg eller nye investeringer i afdelingens portefølje.

Mads Peter Søndergaard, 2. juni 2020