

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 juni måned et afkast på 2,7 pct. målt i kroner, hvilket var 1,1 procentpoint mere end sammenligningsindekset MSCI World, der gav et afkast på 1,7 procent målt i kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 7,1 pct. målt i kroner, hvilket er 13,2 procentpoint bedre end sammenligningsindekset, der er faldet 6,1 pct. målt i kroner.

Aktiemarkedet fortsatte i juni sin optur fra det foreløbige lavpunkt, der blev nået i marts. Antallet af lande, der i hvert fald har påbegyndt en normalisering af deres samfund, øgedes i månedens løb. Det hjalp til at fastholde en "glasset er halvt fyldt"-stemning på markedet på trods af en kraftig genopblussen i antallet af nye covid-19-tilfælde; særligt i USA. Som beskrevet i tidligere månedskommentarer er mit bedste bud på, hvorfor markederne er kommet så stærkt igen, at der er tale om en kombination af optimisme vedrørende diverse samfunds evne til at inddæmme og behandle covid-19 og tiltro til, at centralbanker og regeringer verden over vil gå endog meget langt for at undgå, at krisen udvikler sig til en langvarig recession. I USA er pengemængden i de seneste måneder steget mere end nogensinde før, og det holder en betydelig hånd under markedet. Ved månedens udgang befandt det globale indeks MSCI World sig mindre end 10 pct. fra niveauet inden de store fald i februar.

Målt i kroner kom de bedste afkast fra emerging markets-landene efterfulgt af Europa. I den anden ende af skalaen gav det japanske marked et negativt afkast, som det eneste af de store regioner. Euroen styrkedes i månedens løb overfor både dollar og yen, hvorfor afkastet for danske investorer blev ca. 1,3 pct. lavere end afkastet i lokale valuta. På sektorniveau steg stabilt forbrug og IT for anden måned i træk mest, mens sundhedspleje og forsyning haltede efter.

I afdelingens portefølje klarede 16 aktier sig bedre end markedet, mens 17 klarede sig dårligere. Det største positive afkastbidrag kom fra det amerikanske holdingselskab IAC Interactive, der helt eller delvist ejer en række internetrelaterede selskaber. Aktiekursen reagerede positivt på, at selskabet kom i mål med at udskille et af sine største datterselskaber i et selvstændigt selskab, hvilket efterlader IAC med kapital til at geninvestere i nye eller eksisterende datterselskaber. Det koreanske internetselskab Naver og den amerikanske producent af testudstyr til mikrochipindustrien Teradyne leverede væsentlige positive afkastbidrag. Afdelingens afkast blev negativt påvirket af især de amerikanske sundhedsforsikringselskaber Anthem og Centene samt det japanske selskab SMS, der har sine primære aktiviteter inden for rekruttering af sundhedspersonale.

Der blev i juni måned foretaget et enkelt frasalg i form af den japanske computerspilproducent Nintendo. Selskabets aktiekurs nåede at stige med mere end 50 pct. på de ca. 15 måneder, aktien var en del af porteføljen.

Mads Peter Søndergaard, 2. juli 2020