

Maj Invest Vækstaktier

DK0060005254



Mads Peter Søndergaard

Porteføljemanager



Andreas Johan Lindtner

Analytiker

Mads og Andreas er ansvarlige for Maj Invest Vækstaktier

Mads har ni års erfaring fra finanssektoren med analyse af danske og internationale aktier. Hertil kommer tidligere analytikererfaring fra selskaber uden for finanssektoren. Andreas er uddannet cand.merc. i international business fra CBS. Forud for dette har Andreas erfaring med finansiel analyse og markedsresearch fra tidligere studenterjob i internationale virksomheder.

Afdelingen gav i januar et afkast på 0,3 pct. målt i kroner, hvilket var 0,7 procentpoint mere end sammenligningsindekset MSCI World, der faldt 0,4 pct. målt i kroner.

Det globale aktiemarked begyndte 2021 med et fald på ca. 1 pct. i lokale valuta, men en favorabel udvikling i valutakurser betød at faldet for danske investorer blev lidt mindre. I lighed med de seneste måneder var meget opmærksomhed rettet mod henholdsvis amerikansk politik og Covid-19 pandemien. I USA var det nye år var under en uge gammelt, da demonstranter brød ind i parlamentsbygningen og tvang landets lovgivende politikere på flugt i scener, som få nok ville have troet var mulige. Andre steder i verden opstod nye mutationer af Covid-19 virussen, hvilket førte til spekulationer om hvorvidt de nuværende vacciner vil udgøre tilstrækkelig beskyttelse. Ovenstående begivenheder kunne dog ikke for alvor ryste aktiemarkedet i januar, der indtil den sidste uge af måneden fortsatte med at sætte nye kursrekorder. Til gengæld kom kurserne i månedens sidste dage under pres som følge af et spektakulært begivenhedsforløb i USA, hvor et online-forum for privatinvestorer koordinerede massive opkøb i en række aktier, hvor store hedge-fonde havde spekuleret i kursfald. De private investors opkøb tvang fondene til at lukke deres positioner, hvilket fik aktiekurserne i de pågældende selskaber til at mangedobles, mens kurserne for mange større aktier kom under pres og trak markedet ned.

Blandt de store regioner leverede emerging markets og Japan som de eneste positive afkast målt i kroner, mens de europæiske og amerikanske markeder faldt tilbage. På sektorbasis klarede energi og sundhedspleje sig bedst, mens de største fald skete blandt aktier inden for stabilt forbrug og industri.

I afdelingens portefølje klarede godt halvdelen af aktierne sig bedre end markedet. Det største positive afkastbidrag kom fra det sydkoreanske selskab Naver, der bl.a. driver Sydkoreas største søgemaskine og en af landets største online handelsplatforme. Der var også væsentlige afkastbidrag fra det amerikanske software-selskab PTC og fertilitetsbehandlingsselskabet Progyny. Afkastet blev trukket ned af investeringen i Visa, der faldt tilbage da de nye Covid-19 mutationer forværrede udsigterne for en tilbagevenden til normale tilstande for turisme og rejseaktivitet. Der var ligeledes negative afkastbidrag fra danske Netcompany og det amerikanske sundhedsforsikringsselskab Anthem.

Det kinesiske e-handels-selskab Alibaba og det i Holland noterede holdings-selskab Prosus, der som sit største aktiv har en stor aktieposition i kinesiske Tencent, blev i månedens løb solgt ud af afdelingens portefølje. Vi vurderede, at regnskabsprincipperne for de kinesiske teknologiselskaber ikke giver os tilstrækkelig transparens i forhold til den underliggende udvikling til, at vi ønsker at investere i dem.

Mads Peter Søndergaard, 1. februar 2020