Markedsføringsmateriale

Månedsopdatering april 2026

Maj Invest Vækstaktier

DK0060005254

MAJ INVEST

Afdelingen gav i april måned et afkast på 7,3 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World steg 7,6 pct. målt i kroner. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

De tre største positive bidrag til afkastet kom fra Money Forward, BE Semiconductor og Taiwan Semiconductor, mens de tre største negative bidrag kom fra Melrose, Equifax og Mastercard.

I Maj Invest Vækstaktier er fokus på at identificere og investere i selskaber, hvor sandsynligheden for konkurrence er yderst begrænset. Det er fundamentet for holdbar vækst.

Money forward er et japansk selskab med regnskabssoftwareløsninger. Selskabet var regnskabsaktuel den 14. april, og aktien steg efterfølgende 17 pct. Målt over hele måneden steg aktien 36 pct. De realiserede tal fra Money Forward viste en høj omsætning, der som følge af operationel gearing bærer profitabilitet med sig. BE Semiconductor (BESI) var regnskabsaktuel den 23. april, hvilket sammen med en generel appetit på aktier i semiconductor-værdikæden var årsagen til, at aktien steg 38 pct. i april. BESI er eksponeret mod avanceret packing, hybrid bonding, AI m.m., som er områder, hvor kundernes tekniske krav er høje, og leverandørbasen er begrænset. Det er nogle af kerneelementerne i investeringsstrategien, hvorfor aktien passer godt ind i porteføljen. Taiwan Semiconductor (TSMC) steg 15 pct. i april. Selskabet var regnskabsaktuelt den 16. april, og resultaterne understøttede hypotesen om, at efterspørgslen efter chips er høj og i fortsat acceleration. Aktien er en hjørnesten i porteføljen, da den kombinerer høj strukturel vækst med meget høj lønsomhed og er markedsleder i et område præget af høje adgangsbarrierer.

Melrose (leverandør til flymotorer), Equifax (kreditvurdering), Mastercard (betalingskort) faldt alle mellem 1 og 5 pct. i april. Det var på trods af gode regnskaber, men geopolitiske ændringer og lidt høje forventninger var primære årsager til, at aktierne ikke fulgte det generelle marked.

I løbet af april er der kun lavet beskedne ændringer, og et nyt navn er tilføjet porteføljen: SMG Swiss Marketplace. SMG driver nogle af Schweiz' førende digitale markedspladser inden for bolig, biler m.m.

7. maj 2026.

Tidligere afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Det, du får, afhænger af, hvordan markedet fungerer, og af, hvor længe du beholder investeringen/produktet. Afkastet kan desuden variere som følge af valutaudsving.

Investeringsforeningen Maj Invest
Bernstorffsgade 50
1577 København V
www.majinvest.dk
info@majinvest.dk

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb eller salg af værdipapirer, herunder investeringsbeviser, og udgør ikke investeringsrådgivning eller investeringsanalyse. Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S påtager sig ikke ansvar for rigtigheden af informationer fra eksterne datakilder og der tages forbehold for eventuelle trykfejl i materialet. Oplysninger om afkast i materialet er historiske og tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Investering er forbundet med risiko for tab og kursudviklingen kan afvige væsentligt fra det i materialet forventede. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Investeringsforeningen Maj Invests skriftlige tilladelse.