

Maj Invest Vækstaktier

ISIN-kode DK0060005254

MAJ
INVEST



Torsten Bech

Aktiechef



Philip Felice Andreasen

Porteføljeadministrator

Torsten og Philip er ansvarlige for
Maj Invest Vækstaktier.

Afdelingen gav i juni et afkast på 1,7 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World steg 1,4 pct. målt i kroner. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

Der er i juni gennemført en række omlægninger i Maj Invest Vækstaktier, som fremadrettet forvaltes af Torsten Bech og Philip Felice Andreasen. Investeringsfilosofien er uændret, og der investeres fortsat i globale selskaber med stærke strukturelle vækstudsigter, solide konkurrencefordele, høj kvalitet og potentiale for langvarig indtjeningsvækst. Implementeringen er dog justeret med øget fokus på risikostyring, porteføljekonstruktion og et bredere investeringsunivers. Porteføljen er udvidet fra 27 til 43 aktier: 14 aktier er fastholdt, 13 er solgt, og 29 er købt. Porteføljen er i højere grad blevet mere balanceret på tværs af flere strukturelle vækstområder som AI-infrastruktur og semiconductors, digitale platforme og software, payments og finansiel infrastruktur, health innovation og life science, elektrificering og energiforsyning, defence og cybersecurity, robotics og automation samt quality materials. Samtidig er eksponeringen mod mindre vækstsektorer reduceret til fordel for større, mere likvide kvalitetsselskaber med stærke markedspositioner, høj rentabilitet og robuste forretningsmodeller.

De globale aktiemarkeder steg samlet set i juni, men udviklingen var præget af større udsving end i de foregående måneder. Geopolitisk uro omkring Hormuzstrædet bidrog til perioder med højere risikopræmie og udsving i olieprisen, mens AI-relaterede aktier fortsat var et centralt tema. Efter en meget stærk udvikling i flere AI- og semiconductoraktier var der også perioder med kursfald i nogle af de mest populære vækstaktier. Investorerne blev derfor mere selektive og fokuserede i højere grad på selskaber med stærk indtjeningskvalitet.

De største positive bidrag kom fra ASML, Taiwan Semiconductor, Microsoft, Apple og Amazon. ASML steg 14 pct. i juni, understøttet af fortsat investorinteresse for selskabets centrale rolle i avanceret chipproduktion. Taiwan Semiconductor bidrog ligeledes positivt som en af de vigtigste strukturelle vindere af den globale udbygning af AI-infrastruktur og avancerede semiconductors. Microsoft, Apple og Amazon bidrog også positivt relativt til benchmark, hvilket afspejler porteføljens justerede eksponering mod store globale selskaber med stærke økosystemer, høj lønsomhed og høje adgangsbarrierer. De største negative bidrag kom fra Hemnet, Money Forward, Epiroc og Fair Isaac. Hemnet faldt markant i juni og trak mest ned i det relative afkast. Faldet vurderes især at afspejle højere forventninger til vækst på platformen, end selskabet kunne offentliggøre for april/maj. Money Forward faldt efter den stærke udvikling i maj, mens Epiroc blev ramt af midlertidig modvind knyttet til industriopsvinget. Efter omlægningen er porteføljen fortsat orienteret mod strukturel vækst, men med større spredning på tværs af vækstområder, højere selskabskvalitet og lavere afhængighed af mindre selskaber. Målet er at skabe et langsigtet merafkast ved at kombinere eksponering mod væksttemaer med selskaber, der har stabile forretningsmodeller, stærke konkurrencefordele, høj rentabilitet og en størrelse, der gør dem egnede som langsigtede kernepositioner i en global vækstportefølje.

Torsten Bech, 1. juli 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.