

Maj Invest Vækstaktier

DK0060005254

MAJ
INVEST



Henrik Knudsen



Mikkel Petersen

Henrik og Mikkel er ansvarlige for Maj Invest Vækstaktier.

Henrik kom til Maj Invest i 2024 og har arbejdet som portefølje-manager siden 2000.

Mikkel har arbejdet som porteføljemanager siden 2019 og har siden 2024 været ansat i Maj Invest.

Afdelingen gav i januar måned et afkast på 1,8 pct. målt i kroner, hvilket var 0,8 procentpoint bedre end sammenligningsindekset MSCI World, der steg 0,9 pct. målt i kroner. Afkast bør som altid ses over en periode på mindst tre år.

De tre største positive bidrag til afkastet kom fra ASML, Vat Group og Epiroc, mens de tre største negative bidrag kom fra Hemnet, Money Forward og Visa.

I Maj Invest Vækstaktier har vi udelukkende fokus på at identificere og investere i selskaber, hvor sandsynligheden for konkurrence er yderst begrænset. Helt enkelt fordi det er fundamentet for holdbar vækst.

I løbet af januar aflagde mere end en tredjedel af porteføljens selskaber regnskab for 2025. Vi er langsigtede og fundamentalt orienterede investorer, og derfor har vi stort fokus på den resultatudvikling, porteføljeselskaberne er i stand til at skabe. Om end der er store forskelle fra år til år mellem udvikling i indtjening og aktiekurser, så peger historiske data i retning af en sammenhæng mellem indtjening og aktiekurs set over en længere tidshorisont.

Derfor glædes vi over den udvikling, som de indtil videre aflagte regnskaber viser: Omsætningsvækst på 14 pct. og indtjeningsvækst på mere end 20 pct.

Kan resten af porteføljeselskaberne levere vækst og fortsætte væksten i de kommende år, så er der bestemt grundlag for at være optimistisk på aktiekursudviklingen.

Kortsigtet er kunstig intelligens og dens påvirkning på forskellige industrier dog det altdominerende tema for aktiekursudviklingen. Selskaber, der drager fordel heraf – som eksempelvis VAT Group og ASML – steg begge 32 pct. i løbet af januar, mens selskaber, der opfattes som tabere i den sammenhæng – Hemnet og Money Forward – faldt 16 pct. Alle fire selskaber aflagde stærke regnskaber, der viste tocifret vækst.

Mikkel Petersen og Henrik Knudsen, 3. februar 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.