

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 marts et afkast på 3,4 pct. målt i kroner, hvilket var 0,3 procentpoint lavere end sammenligningsindekset MSCI World, der steg 3,7 pct. målt i kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -6,9 pct, hvilket er 3,9 pct. ringere end sammenligningsindekset, der faldt 3,1 pct.

Marts blev den første måned i 2022 med positive afkast på det globale aktiemarked. De problemstillinger, der tyngede markedet i årets første to måneder – inflation, rentestigninger og krigen i Ukraine – blev ikke mindre aktuelle, men markedet vandt alligevel noget af det tabte tilbage. For nuværende er økonomien i særligt USA stærk, og selvom priserne på benzin, opvarmning og fødevarer stiger, er arbejdsløsheden rekordlav, og flere vender tilbage til arbejdsmarkedet efter at have stået udenfor, siden corona brød ud i 2020. Frontlinjen mellem optimister og pessimister på aktiemarkedet går i øjeblikket ved spørgsmålet om, hvorvidt centralbankerne kan tøjle det buldrende opsving og den høje inflation, der følger med, uden at tage så hårdt fat, at økonomien går i recession. Her syntes lidt flere at slutte sig til den optimistiske lejr i månedens løb.

For tredje måned i træk var det energisektoren, der klarede sig bedst, hvilket kan forklares med stigende markedspriser på olie og gas. Også råvarer og forsyningselskaber klarede sig godt, mens aktier inden for diskretionært forbrug og finans lå i bunden. USA var med afstand det bedste regionale marked, idet regionen er uafhængig af gas og olie fra Rusland. Europæiske aktier gav et beskedent positivt afkast, mens Japan og emerging markets gav negative afkast. For danske investorer havde en stigende dollarkurs en positiv påvirkning på godt og vel et procentpoint.

Månedens bedste aktie for afdelingen var Progyny, der tilbyder specialiserede fertilitetsforløb for ufrivilligt barnløse. Selskabet aflagde et regnskab, der blev modtaget positivt af investorerne. Det amerikanske sundhedsforsikringselskab Anthem og det koreansk-japanske spilselskab Nexon trak også afkastet op. I den anden ende af skalaen blev afkastet trukket ned af særligt de amerikanske selskaber Angi Homeservices, Take-Two Interactive og TJX Companies.

Den tyske producent af sportsudstyr Adidas samt amerikanske KLA Corporation blev tilføjet afdelingens portefølje i marts. Sidstnævnte selskab har en dominerende markedsandel inden for udstyr til løbende inspektion og kvalitetssikring af mikrochips, hvor såvel USA som Europa og Japan i øjeblikket har stort fokus på at opbygge egne forsyningskæder. Denne udvikling vil forventeligt understøtte efterspørgslen efter udstyr i fremtiden. Vi solgte til gengæld Tractor Supply, som vi investerede i tilbage i 2019.

Mads Peter Søndergaard, 4. april 2022