

Maj Invest Vækstaktier

DK0060005254



Mads Peter Søndergaard

Porteføljemanager



Andreas Johan Lindtner

Analytiker

Mads og Andreas er ansvarlige for Maj Invest Vækstaktier

Mads har ti 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 oktober et afkast på 3,2 pct. målt i kroner, hvilket var 3,2 procentpoint mindre end sammenligningsindekset MSCI World, der steg 6,4 pct. målt i kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -22,8 pct., hvilket er 14,9 pct. ringere end sammenligningsindekset, der er faldet 7,9 pct.

Efter en hård september vandt det globale aktiemarked i oktober noget af det tabte tilbage. I lighed med de foregående måneder var markedsbevægelserne primært drevet af data relateret til inflation og signaler fra den amerikanske centralbank. Vores tolkning af udviklingen i oktober er, at investorerne tilskrev lidt større chancer for, at centralbanken kommer til at afslutte de igangværende rentestigninger, inden de sender økonomien ud i recession. Denne opfattelse var understøttet af kommentarer fra enkelte medlemmer af centralbankens rentekomite, ligesom markedet tog notits af den canadiske centralbank, der satte tempoet for rentestigninger ned.

Der var positive afkast fra alle store regioner med undtagelse af emerging markets, der blev trukket ned af en kraftigt negativ markedsreaktion på det, der blev tolket som en markant stramning om magten fra præsident Xi Jinping i forbindelse med kongressen i det kommunistiske parti. De største stigninger stod det amerikanske marked for. Sektormæssigt var energisektoren i hopla, hvilket bl.a. skyldtes OPEC's udmeldinger om, at produktionen af olie skulle sænkes for at understøtte prisen. Også finans- og industrisektoren klarede sig bedre end markedets gennemsnit. Omvendt klarede flere af de helt store selskaber inden for internet og diskretionært forbrug sig dårligere end markedet. Dette hang ikke mindst sammen med skuffende regnskaber fra meget store selskaber som Meta, Alphabet og Amazon. For første gang i lang tid var udviklingen i valutakurser til ugunst for danske investorer og trak markedsafkastet ned med knap en procent.

Månedens bedste aktier for afdelingen var henholdsvis sundhedsforsikrings-selskabet Elevance Health, udbyderen af fertilitetshjælp Progyny samt betalingsnetværket Visa. Elevance og Visa aflagde i månedens løb regnskaber, der blev modtaget positivt af markedet, mens Progyny steg uden væsentlige selskabsspecifikke nyheder. De største fald blandt aktierne i afdelingens portefølje skete hos henholdsvis det svenske gamingselskab Embracer, amerikanske Meta Platforms (tidligere kendt som Facebook) og den amerikanske onlinemarkedsplads Angi Homeservices.

I oktober solgte vi afdelingens resterende aktier i Angi Homeservices og Meta Platforms fra, mens softwareselskabet Microsoft trådte ind i porteføljen. Ved månedens slutning bestod porteføljen af aktier i 32 forskellige selskaber.

Mads Peter Søndergaard, 2. november 2022.