

Maj Invest Vækstaktier

DK0060005254



Mads Peter Søndergaard

Porteføljemanager
Ansvarlig for Maj Invest
Vækstaktier

Mads er uddannet cand.merc. i finance and international business fra Handelshøjskolen i Aarhus og har fem års erfaring fra finanssektoren med analyse af danske og internationale aktier. Hertil kommer tidligere analytikererfaring fra selskaber uden for finanssektoren.

I oktober måned gav afdelingen et afkast på 4,2 pct. målt i kroner, hvilket er 0,8 procentpoint bedre end sammenligningsindekset MSCI World, der steg 3,4 pct. målt i kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 11,5 pct., hvilket er 4,4 procentpoint højere end sammenligningsindekset.

På markedsniveau var der ikke store forandringer i forhold til de foregående måneder. Aktierne steg i alle de store regioner drevet af stærke økonomiske nøgletal, fortsat lave renter og en positiv start på regnskabssæsonen for årets tredje kvartal. En høj andel af de selskaber, der aflagde regnskab i oktober, slog markedets forventninger og udtrykte samtidig forventninger for de kommende kvartaler, der overraskede positivt. Ikke mindst var regnskaberne fra en række af de helt store it-selskaber som Google, Amazon og Microsoft overbevisende og bidrog til, at disse selskaber fortsatte deres stigninger.

Afdelingens afkast blev positivt påvirket af investeringen i den amerikanske softwarevirksomhed Nutanix, der steg knap 30 pct.. Amerikanske Applied Materials, der leverer udstyr til produktion af halvledere, og sydafrikanske Naspers, der ejer andele af en række internetselskaber, bidrog også positivt. Det gjorde den amerikanske producent af udstyr til produktionsautomatisering Rockwell Automation, der modtog et købstilbud fra den ligeledes amerikanske industrivirksomhed Emerson Electric, også. Rockwell Automation afslog købstilbuddet, men markedet blev bekræftet i, at selskabets kompetencer er attraktive for større virksomheder, hvilket bidrog til en stigende aktiekurs.

Afkastet blev negativt påvirket af investeringen i engelske Merlin Entertainments, der driver en række forlystelsesparker og turistattraktioner, herunder Legoland-parkerne. Selskabet faldt næsten 15 pct. efter det i oktober aflagde et regnskab, der viste, at besøgstallene faldt kraftigt i de engelske parker efter gentagne terroristangreb. Herudover var der negative afkastbidrag fra den danske smykkevirksomhed Pandora samt den amerikanske butikskæde TJX.

Der blev foretaget en enkelt ny investering i form af det danske software-selskab Simcorp. Selskabets produkter hjælper kapitalforvaltere verden over med at administrere og analysere deres investeringer, hvilket er et strukturelt stigende behov som følge af øgede krav fra myndighederne og en stigende vægt af investeringer i alternative aktivklasser. Selskabet er global markedsleder og har efter vores opfattelse markante konkurrencefordele, der underbygger, at indtjeningen vil kunne stige i mange år. I forbindelse med den nye investering nedbragtes positionerne i nogle af de aktier, der er steget mest i de seneste måneder, herunder Applied Materials, Sysmex og Nutanix.

Mads Peter Søndergaard, 2. november 2017