

Maj Invest Vækstaktier

DK0060005254



Mads Peter Søndergaard

Porteføljeleder
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 juli måned gav afdelingen et afkast på 0,5 pct., hvilket er 2,4 procentpoint mindre end sammenligningsindekset MSCI World, der gav et afkast på 2,9 procent målt i kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 6,6 pct. hvilket er 0,3 pct. mere end sammenligningsindekset, der har givet et afkast på 6,4 pct.

På trods af fortsat usikkerhed om risikoen for en langstrakt handelskrig mellem USA og en række af dets store handelspartnere var markedsafkastet i juli måned det højeste siden januar. Data for det amerikanske jobmarked understøttede markedet, idet de viste, at det fortsat går fremad med beskæftigelsen, men at lønningerne kun stiger moderat. Det gør det mindre presserende for centralbanken at hæve renten.

I måneden klarede det amerikanske marked sig bedst blandt de store regioner, mens det japanske marked steg mindst. På sektorniveau førte sundhedssektoren an, mens varigt forbrug og energi lå i bunden.

Lidt over halvdelen af afdelingens investeringer klarede sig i juli måned bedre end markedet, men de aktier, der klarede sig relativt dårligt, trak mere ned end de, der klarede sig godt, trak op. Det relative afkast blev trukket op af amerikanske Universal Display Corporation, der sælger teknologi og materialer til fremstilling af OLED-skærme. Selskabet steg knap 12 pct. som følge af positive kommentarer fra en række kunder angående de forventede produktionsniveauer. Amerikanske Rockwell Automation, der leverer udstyr til automatisering af produktion, samt japanske SMS, der leverer teknologiudgifter målrettet den japanske sundhedssektor, bidrog også positivt. Omvendt trak investeringerne i den engelske leverandør af IT-sikkerhed Sophos, den japanske leverandør af medicinsk udstyr Japan Lifeline, og den japanske biotekvirksomhed PeptiDream ned. Sophos, der gav det største negative bidrag, faldt 25 pct. som følge af et skuffende regnskab.

Der blev i måneden foretaget to omlægninger. Investeringerne i amerikanske Verisk samt israelske Orbotech blev solgt ud til fordel for nye investeringer i de amerikanske teknologiselskaber Versum Materials og Teradyne. Versum Materials leverer kemiske materialer til fremstilling af mikrochips, mens Teradyne har en førende position inden for tests af mikrochips samt en voksende forretning inden for automatisering af produktion, hvor selskabet har opkøbt de danske robotvirksomheder Universal Robots samt MiR.

Mads Peter Søndergaard, 1. august 2018