

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 otte års erfaring fra finanssektoren med analyse af danske og internationale aktier. Hertil kommer tidligere analytikererfaring fra selskaber uden for finanssektoren.

I februar måned gav afdelingen et afkast på 5,8 pct. målt i kroner, hvilket er 2,1 procentpoint mere end sammenligningsindekset MSCI World, der gav et afkast på 3,7 procent målt i kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 17,1 pct. målt i kroner, hvilket er 5,7 procentpoint mere end sammenligningsindekset, der har givet et afkast på 11,4 pct.

I løbet af måneden aflagde en lang række af de børsnoterede selskaber regnskab for det forgangne kvartal. I gennemsnit var regnskaberne pæne, men selskabernes kommentarer om de kommende kvartaler gav alligevel anledning til, at analytikerne måtte nedjustere deres forventninger forholdsvist markant. Udviklingen rimer meget godt på de makroøkonomiske nøgletal, der for størstedelens vedkommende skuffede i løbet af måneden. Det dominerende narrativ på markedet synes dog at være, at meget vil blive bedre, når handelskrigen mellem USA og Kina finder sin afslutning, og på den front var nyhedsstrømmen positiv. Ved udgangen af måneden befandt det globale aktieindeks sig små 5 pct. fra sit højeste niveau i september måned, hvorfra det faldt 18 pct., inden bunden blev nået i juledagene.

I lighed med januar var der positive afkast i alle de store regioner. USA og Europa lå i front, mens Japan og emerging markets gav mere moderate afkast. På sektorbasis gik det bedst for it-sektoren, mens industri og energi også trak gennemsnittet op. De laveste afkast var i sektorerne for kommunikation og diskretionært forbrug.

Ca. 3/4 af afdelingens investeringer klarede sig bedre end markedet i måneden. Det største afkastbidrag kom for anden måned i træk fra amerikanske Versum Materials, der steg kraftigt efter tyske Merck annoncerede et bud på selskabets aktier, der overgik den pris som amerikanske Entegris havde budt i januar. Der var også høje afkastbidrag fra de to amerikanske selskaber Universal Display Corp og IPG Photonics, der begge steg efter at have offentliggjort regnskaber. I bunden af afkastskalaen lå de amerikanske sundhedsplejeselskaber Centene og UnitedHealth. Et lovforslag fra en række demokratiske kongresmedlemmer angående en radikal ændring af det amerikanske sundhedssystem, gjorde markedet nervøst, da det potentielt kan føre til markant mindre privat involvering i den offentlige amerikanske sundhedsdækning.

I februar blev afdelingens position i den japanske butikskæde Sundrug solgt fra, mens der ikke blev købt nye selskaber til porteføljen.

Mads Peter Søndergaard, 4. marts 2019