

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 oktober et afkast på -0,9 pct. målt i kroner, hvilket var 1,5 procentpoint mere end sammenligningsindekset MSCI World, der faldt 2,4 pct. målt i kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 11,0 pct. målt i kroner, hvilket er 16,3 pct. bedre end sammenligningsindekset, der er faldet 5,5 pct. målt i kroner.

For anden måned i træk var afkastet fra det globale aktiemarked negativt. Fortsat stigende smittetal og nye nedlukninger i flere lande mindede investorerne om, at COVID-19 fortsat er en markant forhindring for fornyet økonomisk vækst. Samtidig bredte der sig en stigende nervøsitet forud for det amerikanske præsidentvalg, hvor der udover den sædvanlige usikkerhed om valgets vinder også bredte sig en vis nervøsitet vedrørende udsigterne for overhovedet at få udnævnt en vinder umiddelbart efter valget. Det lykkedes heller ikke den amerikanske kongres at få færdigforhandlet en ny støttepakke i tide inden valget, hvilket betyder, at den amerikanske økonomi er mere sårbar på kort sigt. Som i september kunne danske investorer glæde sig over, at dollaren blev styrket over for euro og kroner, hvilket påvirkede afkastet i kroner positivt med ca. 0,7 pct.

Blandt de store regioner leverede emerging markets det højeste afkast efterfulgt af Japan. Modsat landene i Europa og Nordamerika rapporterede de asiatiske lande ikke væsentligt stigende COVID-19 smittetal, hvilket bidrog til mindre nervøsitet på disse markeder. I bunden af afkastskalaen lå Europa, hvor investorerne reagerede negativt på fornyede nedlukninger i adskillige af regionens lande. Sektormæssigt gik det bedst for forsyningssektoren, der traditionelt har status som sikker havn, når nervøsiteten er stigende på markedet. Energisektoren klarede sig dårligst, hvilket afspejlede en faldende oliepris.

I afdelingens portefølje klarede knap to tredjedele af aktierne sig bedre end markedet. Det største positive afkastbidrag kom fra Nexon, der er et koreansk computerselskab, som er børsnoteret i Japan. Selskabets aktie blev i oktober optaget i det toneangivende japanske aktieindeks, hvilket gav øget købsinteresse. Der var også væsentlige positive bidrag fra de amerikanske selskaber Tera-dyne og Alphabet. Omvendt blev afdelingens afkast trukket væsentligt ned af investeringen i det tyske softwareselskab SAP, der skuffede markedet markant ved at ændre væsentligt på sine finansielle målsætninger for de kommende år. De amerikanske selskaber Progyny og Visa trak også afkastet væsentligt ned.

Afdelingens aktier i det australske vinselskab Treasury Wine Estates blev i månedens løb frasolgt, da selskabets udvikling ikke levede op til de antagelser, der lå til grund for investeringen. Ved månedens udgang bestod afdelingens portefølje af 32 aktier.

Mads Peter Søndergaard, 3. november 2020