

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 juli et afkast på 0,1 pct. målt i kroner, hvilket var 1,7 pct. mindre end sammenligningsindekset MSCI World, der steg 1,8 pct. målt i kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 16,5 pct. målt i kroner, hvilket er 2,2 pct. mindre end sammenligningsindekset, der er steget 18,7 pct. målt i kroner.

Den positive udvikling på det globale aktiemarked fortsatte uændret gennem juli. Måneden bød på kvartalsregnskaber fra en stor del af de børsnoterede selskaber, og det var i de fleste tilfælde positiv læsning for investorerne. Hvor selskaberne i andet kvartal 2020 var udfordrede af nedlukkede samfund som følge af COVID-19, nød de i andet kvartal 2021 godt af et kraftigt økonomisk opsving og et tilbagevendt privatforbrug i flere af de toneangivende økonomier, herunder i særlig grad i USA. Selskabernes rapporterede resultater og opdaterede forventninger til fremtiden gav analytikerne anledning til at øge deres indtjningsforventninger, hvilket bidrog til at sende markedet højere. På trods af den stærke vækst i regnskaberne faldt de toneangivende amerikanske statsrenter på ny, hvilket også understøttede aktiemarkedet.

De faldende statsrenter var formentlig medvirkende til, at det var selskaber inden for sundhedspleje samt IT, der klarede sig bedst, mens energi- og finansaktierne faldt tilbage. På regional basis gik det bedst for USA og Europa, mens Japan og Emerging Markets faldt tilbage. Det kinesiske aktiemarked faldt mod slutningen af måneden kraftigt tilbage som følge af en række nye dekretter fra det styrende kommunistparti, der først og fremmest kraftigt regulerede indtjningsmulighederne for selskaber inden for uddannelsessektoren, men som også forventes at påvirke flere af de helt store kinesiske selskaber inden for e-handel. Udviklingen bidrog til at sende MSCI's indeks for kinesiske aktier ned med 14 pct.

I afdelingens portefølje klarede knap halvdelen af aktierne sig bedre end markedet, men det samlede afkast endte altså et stykke efter markedet. Det største positive afkastbidrag kom fra det danske it-konsulenthus Netcompany, der steg knap 9 pct., uden vi kunne henføre udviklingen til nogle væsentlige selskabsspecifikke nyheder. Der var også pæne afkastbidrag fra det amerikanske betalingsnetværk Visa og sportstøjmærket Nike. Omvendt blev afkastet trukket ned af særligt Angi Homeservices, der driver en onlinemarkedsplads for håndværks- og serviceydelser. Selskabet offentliggjorde tal vedrørende omsætning i den forgangne måned, hvilke skuffede markedet. Der var også negative afkastbidrag fra ligeledes amerikanske Etsy og Teradyne.

Der blev i månedens løb hverken købt nye aktier eller solgt helt ud af eksisterende positioner, men alene foretaget justeringer af de eksisterende positioner.

Mads Peter Søndergaard, 2. august 2021.