

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 februar et afkast på -1,8 pct. målt i kroner, mens sammenligningsindekset MSCI World faldt 2,8 pct. målt i kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -10,0 pct, mens sammenligningsindekset er faldet 6,5 pct.

Inflation, udsigter til rentestigninger og Ruslands invasion af Ukraine. Der var i februar adskillige kilder til uro på det globale aktiemarked, der for anden måned i træk gav et negativt afkast. Hvor bekymringerne omkring den i øjeblikket høje inflation og de forventede rentestigninger fra centralbanker verden over dominerede i månedens første halvdel, skiftede fokus senere på måneden i højere grad mod Ukraine. Her var aktiemarkedets fokus på den økonomiske betydning af krigshandlingerne og de sanktioner, som den vestlige verden svarede igen med, især relateret til priser på energi og råvarer, som Rusland er en vigtig leverandør af. Det var dog bemærkelsesværdigt, at markedet faktisk begyndte at stige, da invasionen gik i gang efter flere højspændte uger. Dette skal formentlig ses i det lys, at investorerne forventer, at krigen vil gøre de vestlige centralbanker mere påpasselige med at stramme pengepolitikken.

Det var endnu en gang energisektoren, der klarede sig bedst, godt hjulpet af stigende priser på olie og gas. Også traditionelt defensive sektorer som stabile forbrugsgoder, sundhedspleje og forsyning klarede sig bedre end markedets gennemsnit, mens IT og diskretionære forbrugsgoder lå i bunden af afkastskalaen. Regionalt klarede Japan sig bedst, mens USA og Europa trak mest ned.

Månedens bedste aktie for afdelingen var det koreansk-japanske selskab inden for computerspil Nexon, der steg efter at have aflagt regnskab for det foregående kvartal og opdateret markedet om sine planlagte lanceringer af nye spil i det kommende år. Amerikanske Shoals Technologies, som beskrives nedenfor, samt det japanske ingeniørbureau Technopro var også væsentlige bidragsydere. Afkastet blev omvendt trukket ned af investeringerne i amerikanske Meta Platforms (også kendt som Facebook), ANGI Homeservices og danske Netcompany. Meta faldt kraftigt, efter selskabet i forbindelse med sit regnskab for fjerde kvartal 2021 indikerede, at væksten i salg og indtjening ville ligge under markedets forventninger som følge af øget konkurrence og negativ påvirkning fra ændringerne i Apples styresystem, der blokerer for dele af den dataindsamling, der hjælper Meta med at målrette annoncer til brugerne.

Vi tilkøbte sidst på måneden aktier i det amerikanske selskab Shoals Technologies, der producerer produkter til at forbinde industrielle solanlæg til elnettet. Selskabet har de seneste år leveret en gennemsnitlig omsætningsvækst på over 20 pct. og forventes at accelerere sin vækst i de kommende år i takt med markedsvækst i solindustrien samt en øget markedsandel.

Mads Peter Søndergaard, 1. marts 2022.