

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 maj et afkast på 1,1 pct. målt i kroner, hvilket var 2,5 pct. mere end sammenligningsindekset MSCI World, der faldt 1,4 pct. målt i kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -12,8 pct., hvilket er 5,2 pct. ringere end sammenligningsindekset, der er faldet 7,6 pct.

Efter en hektisk måned, hvor store kursfald mod slutningen af måneden blev afløst af pæne stigninger, endte det globale aktiemarked måneden, stort set hvor det startede, og kun et fald i dollarkursen betød, at markedsafkastet målt i kroner blev negativt. Markedets bevægelser synes fortsat først og fremmest at afspejle perioder med tiltagende eller faldende bekymringer vedrørende inflation og de rentestigninger, som centralbankerne står for at implementere for at imødegå prisstigningerne i samfundet. I dette markedsmiljø klarede aktier inden for brancher, der nyder godt af stigende energipriser eller højere renter, sig bedre end aktier i brancher, hvor indtjeningen er mere relateret til privatforbruget. De bedste afkast kom således i sektorerne for energi, forsyning og finans, mens sektorerne for henholdsvis stabile (eksempelvis fødevarer og husholdningsprodukter) og varige (eksempelvis tøj og biler) forbrugsgoder lå i bunden af skalaen. Japanske aktier klarede sig bedre end det globale gennemsnit, mens USA klarede sig dårligst blandt de store regioner. Markedsstemningen var en modvind for afdelingen, idet vi ikke investerer i selskaber med væsentlige aktiviteter inden for fossile brændsler.

Månedens bedste aktie for afdelingen var amerikanske Shoals Technologies, der leverer udstyr til at koble kommercielle solenergiparker til elnettet. Selskabets aktiekurs blev løftet af selskabets kommentarer i forbindelse med dets regnskabsaflæggelse samt politiske udmeldinger i Europa om, at det skal være lettere at opnå tilladelse til at opføre store solparker. Det svenske spilselskab Embracer Group og den amerikanske platform for formidling af håndværksopgaver Angi Homeservices bidrog også begge pænt til afkastet. Det amerikanske selskab Upstart var månedens største negative bidragsyder, eftersom aktien faldt kraftigt oven på offentliggørelsen af selskabets regnskab for årets første kvartal. Fertilitetsselskabet Progyny og det israelske it-sikkerhedsselskab Radware trak også afkastet ned.

I månedens løb fransolgte vi afdelingens aktier i det amerikanske sundhedsforsikringsselskab Centene samt det japanske selskab SMS, der driver en jobplatform inden for sundheds- og ældrepleje. Der blev ikke foretaget nye investeringer, og ved månedens udgang bestod porteføljen derfor af investeringer i 32 selskaber.

Mads Peter Søndergaard, 2. juni 2022.