



Mads Peter Søndergaard

Porteføljemanager



Andreas Johan Lindtner

Analytiker

Mads og Andreas er ansvarlige for Maj Invest Vækstaktier

Mads har ti 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 juni måned et afkast på 4,3 pct. målt i kroner, hvilket var 1,9 procentpoint mindre end sammenligningsindekset MSCI World Growth, der steg 6,2 pct. målt i kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 14,5 pct. målt i kroner, mens sammenligningsindekset er steget 20,9 pct. målt i kroner.

Juni måneds opdaterede data for den amerikanske inflation var positiv læsning for aktiemarkedet, idet prisstigningerne aftog lidt mere end ventet. Dette bestyrkede investorenes tro på, at økonomien vil lande blødt i et territorie, hvor væksten understøtter indtjeningsfremgang, og hvor inflationen ikke samtidig kommer til at presse centralbankerne til at hæve renten så meget, at fremgangen bliver sat i stå.

Afkastet på det globale aktiemarked blev i høj grad trukket op af store stigninger på det amerikanske marked, hvor især de allerstørste aktier klarede sig godt. Særligt chipproducenten Nvidia fortsatte sin kraftige kursstigning, men alle de såkaldte "Magnificent 7"-selskabers aktier steg mere end det generelle marked. AI er fortsat det tema, der påkalder sig aller mest interesse, og investorerne anser generelt de meget store selskaber for at have de bedste muligheder for at foretage de nødvendige investeringer til at omstille sig. Denne tendens aflæses tydeligt i, at kun omkring 20 pct. af de 500 største amerikanske aktier klarede sig bedre end markedsgennemsnittet i juni. I Europa blev markedet trukket ned af bekymringer om resultatet af det franske parlamentsvalg, som blev udskrevet på bagkant af valget til Europa-Parlamentet.

De største bidragsydere til afdelingens afkast var TSMC, Broadcom og Applied Materials, mens de mest negative bidragsydere var Nike, Teamviewer og Infineon. Broadcom steg med mere end 20 pct. efter at have aflagt et regnskab, der var bedre end markedets forventninger. Selskabet har en væsentlig eksponering mod udbygningen af AI-datacentre og forventer, at omkring 20 pct. af omsætningen i år vil være relateret til AI. Omvendt faldt aktiekursen for det amerikanske sportsbrand Nike næsten 20 pct. efter, at selskabet aflagde et regnskab, der langt undergik markedets forventninger.

Vi etablerede i juni måned en ny position i den amerikanske virksomhed Fiserv, der leverer betalingsløsninger til butikker og software til banker. Selskabet har de seneste syv år øget indtjeningen med 14 pct. p.a. i gennemsnit og forventes af analytikerne af fortsætte denne vækstrate de kommende år.

Vi frasolgte afdelingens position i den amerikanske sportstøjsfabrikant Nike. Selskabets regnskab og opdaterede indtjeningsforventninger harmonerede ikke med vores kriterier for, hvor meget selskaberne i porteføljen skal vokse.

Mads Peter Søndergaard, 1. juli 2024.

Tidligere afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Det, du får, afhænger af, hvordan markedet fungerer, og af, hvor længe du beholder investeringen/produktet. Afkastet kan desuden variere som følge af valutaudsving.