

Maj Invest Vækstaktier

DK0060005254

MAJ
INVEST



Henrik Knudsen



Mikkel Petersen

Henrik og Mikkel er ansvarlige for Maj Invest Vækstaktier.

Henrik kom til Maj Invest i 2024 og har arbejdet som portefølje-manager siden 2000.

Mikkel har arbejdet som porteføljemanager siden 2019 og har siden 2024 været ansat i Maj Invest.

Afdelingen gav i september måned et afkast på 1,2 pct. målt i kroner, hvilket var 1,7 procentpoint ringere end sammenligningsindekset MSCI World, der steg 2,8 pct. målt i kroner.

De tre største positive bidrag til afkastet kom fra ASML, TSMC og Alphabet, mens de tre største negative bidrag kom fra Vend Marketplaces, Novo Nordisk og Mastercard.

I Maj Invest Vækstaktier har vi udelukkende fokus på at identificere og investere i selskaber, hvor sandsynligheden for konkurrence er yderst begrænset. Helt enkelt fordi det er fundamentet for holdbar vækst.

I slutningen af august og i løbet af september har vi opbygget en position i Baltic Classifieds Group (BCG), og selskabet udgør nu ca. 3 pct. af porteføljen i Maj Invest Vækstaktier.

De baltiske lande, Estland, Letland og Litauen, har tilsammen en befolkning på størrelse med Danmarks 6 mio. indbyggere. På tværs af de tre lande er BCG ejer af dominerende markedspladser inden for biler, boliger, jobs, service mv. Med dominerende mener vi, at de inden for de respektive områder og lande er 6–27 gange større end den næststørste aktør.

Med gennemsnitligt syv besøg pr. indbygger er BCG's digitale markedspladser en integreret del, når balterne er på udkig efter ny bolig, bil eller har akut behov for en VVS-mand til at reparere toilettet.

Det er ikke umuligt at konkurrere med BCG's platforme. Det er dog vores vurdering, at en eventuel konkurrent skal anvende endog meget betydelige markedsføringsressourcer for at lancere en konkurrerende platform. Det gælder både i forhold til brugerne og annoncørerne (bilforhandler, ejendomsmægler mv.).

Med gode muligheder for at øge priser, introducere nye produkter og høj økonomisk vækst i regionen forventer vi, at BCG er i stand til at levere en attraktiv årlig værdiskabelse de kommende mange år.

Mikkel Petersen og Henrik Knudsen, 2. oktober 2025.

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.