

# Maj Invest Danske Aktier

DK0060005254



**Karsten Søndermølle**

Aktiechef



**Peter Stenholt**

Seniorporteføljemanager

Karsten og Peter er ansvarlige for Maj Invest Danske Aktier

Karsten har arbejdet med aktieinvesteringer i mere end 30 år, heraf de seneste 15 år som porteføljemanager på danske aktier.

Peter har beskæftiget sig med aktieinvesteringer i over 20 år, heraf snart 15 år med rådgivning af danske institutionelle kunder inden for danske aktier.

Maj Invest Danske Aktier gav i december måned et afkast på -0,1 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped steg 0,3 pct. I 2022 gav afdelingen et afkast på -19,8 pct., hvilket er 7,7 procentpoint lavere end sammenligningsindekset.

Novozymes og Chr. Hansen har offentliggjort et ønske om fusion. Reelt er der tale om, at Novozymes overtager Chr. Hansen. Den nuværende CEO for Novozymes, Ester Baiget, bliver således CEO for det nye selskab. Transaktionen vil ske ved, at aktionærerne i Chr. Hansen modtager 1,53 nye aktier i Novozymes for hver aktie i Chr. Hansen. Det svarer til en præmie på ca. 50 pct. beregnet ud fra kursniveauerne umiddelbart før annonceringen af transaktionen. Fusionen skal godkendes af de relevante myndigheder og endeligt vedtages på de to selskabers generalforsamlinger i starten af 2023. Transaktionen forventes gennemført mellem fjerde kvartal 2023 og første kvartal 2024. Sammenlægningen af selskaberne forventes at skabe en række omkostnings- og omsætningssynergier på den korte bane, ligesom det er forventningen, at kombinationen af de to selskaber vil løfte den langsigtede vækstrate til et højere niveau, end selskaberne kunne have opnået hver for sig. Afdelingen har efter offentliggørelsen solgt aktier i Novozymes og købt aktier i Chr. Hansen, men har stadig en undervægt i begge selskaber.

MT Højgaard har sat forretningsenheden Scandi Byg til salg. Scandi Byg, som producerer og monterer bæredygtigt modulbyggeri i træ, har haft et vanskeligt 2022, hvor det ikke er lykkedes at udnytte kapaciteten godt nok. MT Højgaards analyse er derfor, at selskabet ikke er den bedste ejer af Scandi Byg. Afdelingen har en overvægt i MT Højgaard.

Per Aarsleff har modtaget en opsigelse af en kontrakt på 2,4 mia. kr. til udvidelse af et datacenter i Odense for Meta. Opsigelsen skyldes en ændring i den strategiske satsning hos Meta. Afdelingen har fortsat en overvægt i Per Aarsleff.

Carlsberg har købt det canadiske bryggeri Waterloo Brewing for ca. 600 mio. kr. Carlsberg forventer, at opkøbet både vil skabe forsyningskæde- og omsætningssynergier. Afdelingen ejer ikke aktier i Carlsberg.

NKT er blevet tildelt to ordrer på kabelsystemer til elektrificering af de fire norske offshore olieplatforme Draugen, Njord, North of Alvheim og Krafla. Den samlede værdi af de to ordrer er 315 mio. euro. Afdelingen har uændret en overvægt i NKT.

DFDS har købt logistikelskabet McBurney Transport Group med hovedsæde i Nordirland for 1,2 mia. kr. McBurney har særligt fokus på at transportere køle- og tørfrostvarer mellem Irland og Storbritannien. Afdelingen har en overvægt i DFDS.

Peter Stenholt, 2. januar 2023.