

# 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 juni måned et afkast på 1,8 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped steg 0,9 pct.

Danske Bank har præsenteret et nyt mål om en egenkapitalforretning på 13 pct. og en cost/income-ratio på ca. 45 pct. i 2026. Det er besluttet at frasælge den norske privatforretning, mens den svenske privatforretning skal refokuseres. Banken peger på et dividendepotentiale på mere end 50 mia. kr., hvortil kommer mulighed for aktietilbagekøb. Vi har en lille overvægt i Danske Bank.

Demant må opgive at sælge sin implantatforretning til australske Cochlear på grund af et forbud fra de britiske konkurrencemyndigheder. I stedet overføres den tabsgivende forretning for cockelar-implants til Cochlear uden betaling, mens Demant foreløbig beholder den resterende forretning inden for benforankrede høre løsninger. Vi har en stor overvægt i Demant.

Ørsted har præsenteret opdaterede mellemfristede mål frem til 2030. Selskabet fastholder et mål om 50 GW installeret kapacitet i 2030 og understreger et fokus på værdiskabelse fremfor vækst. Selskabet fremhæver, at man vil være selvfinansierende, og at selskabet derfor ikke får behov for gennemføre en kapitaludvidelse, som det ellers har været spekuleret i aktiemarkedet. Vi har en undervægt i Ørsted.

ALK har præsenteret positive data fra sit husstøvmidetabletstudie i børn i Europa og Nordamerika. Vi har en overvægt i ALK.

FLSmidth har købt det amerikanske selskab Morse Rubber, som er et mindre selskab, der laver sliddele til mineindustrien. Opkøbet flytter med FLSmidths strategi om at øge salget af reserve- og sliddele til mineindustrien. FLSmidth har endvidere frasolgt en mindre del af sine non-core aktiviteter til KOCH Solutions. Vi har en lille overvægt i FLSmidth.

Nuværende CFO i ISS Kasper Fangel er udnævnt til ny CEO i selskabet. Han afløser Jacob Aarup-Andersen, som pr. 1. september tiltræder som ny CEO i Carlsberg. Vi har en vægt, der stort set svarer til benchmark i ISS. Herudover stopper CEO i Nilfisk Torsten Turling i virksomheden af familiemæssige årsager efter kun ca. 2 år på posten. Afdelingen har ikke aktier i Nilfisk.

Peter Stenholt, 3. juli 2023.