

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 juli måned et afkast på -0,7 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped faldt 0,2 pct.

Coloplast har aftalt at købe islandske Kerecis. Selskabet har patenteret en metode, hvor fiskeskind kan anvendes til sårbehandling. Coloplast betaler 8,9 mia. kr. for virksomheden, som finansieres gennem en kapitaludvidelse på 9 mia. kr., svarende til ca. 5 pct. af Coloplasts markedsværdi. Kerecis forbliver en selvstændig forretningsenhed i Coloplast og ventes at vokse med mere end 30 pct. om året frem til regnskabsåret 2025/26. Samtidig ventes et løft i EBIT-marginen fra ca. 10 pct. i 2022/23 til ca. 20 pct. og langsigtet mere end 30 pct. Som konsekvens af opkøbet løfter Coloplast forventningen til den langsigtede organiske vækst fra 7-9 pct. til 8-10 pct. Der ventes stadig på lang sigt en EBIT-margin på mere end 30 pct. Afdelingen har en lille undervægt i Coloplast.

Royal Unibrew har indgået en aftale om at købe den hollandske producent af læskedrikke Vrumona. Selskabet omsætter for ca. 1,5 mia. kr. Porteføljen består af en række lokale hollandske brands. Herudover har selskabet blandt andet en licensaftale med PepsiCo. 60 pct. af omsætningen kommer fra læskedrikke med low/no sugar. Sælgeren er Heineken. Prisen er knap 2,3 mia. kr., svarende til 12x selskabets EBITDA i 2022. Herudover har Royal Unibrew købt bryggerikapacitet i Italien fra Birra Castello, som blandt andet betyder, at man vil kunne flytte produktion af øl til Italien og spare transportomkostninger og sænke CO2-aftrykket. Der er ikke oplysninger om prisen for denne transaktion. Afdelingen har en lille overvægt i Royal Unibrew.

Danske Bank frasælger den norske privatkundeforretning til Nordea til en pris, der svarer til bogført værdi. Det er i overensstemmelse med den nye strategi, som Danske Bank præsenterede på investordagen i juni. Afdelingen har en overvægt i Danske Bank.

Carlsbergs russiske aktiver er efter dekret fra den russiske præsident, Vladimir Putin, blevet taget under "midlertidig" ledelse af det russiske Federal State Property Management Agency. De facto betyder det, at aktiverne er blevet nationaliseret/frarøvet Carlsberg. Aktiverne er bogført til 7,5 mia. kr., svarende til ca. 5 pct. af Carlsbergs markedsværdi. Afdelingen ejer ikke aktier i Carlsberg.

Peter Stenholt, 1. august 2023.