

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 2,8 pct., hvilket var 0,6 procentpoint lavere end sammenligningsindekset OMXC Capped, der steg 3,4 pct. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 15,9 pct., hvilket er 1,6 procentpoint bedre end sammenligningsindekset.

Novo Nordisk har fået godkendt sit nye fedmemiddel i USA under det mundrette navn Wegovy. Godkendelsen var bredt ventet, så aktien steg kun knap 1 pct. på nyheden. I kliniske forsøg har man vist et vægttab på ca. 15 pct. efter 68 ugers behandling. Hele 40 pct. af patienterne taber sig mere end 20 pct. Man har også præsenteret data, der viser, at vægttabet fastholdes efter to års behandling. Vi er uændret meget positive på udsigterne for Novo Nordisk, som er betydeligt overvægtet i porteføljen.

Alm. Brand køber overraskende Codan Danmark for 12,6 mia. kr. Selv med synergier på ca. 600 mio. kr. virker det som et dyrt køb for et selskab med begrænset M&A-erfaring. Transaktionen øger selskabets andel af det danske skadesforsikringsmarked fra 9 pct. til knap 18 pct. Dermed kontrollerer top 3 mere end 55 pct. af markedet. Fra et aktionærssynspunkt er handlen derfor positiv for konkurrenceintensiteten i markedet. Opkøbet kræver en kapitaludvidelse på 11,6 mia. kr., svarende til ca. 180 pct. af selskabets nuværende markedsværdi. Vi er overvægtet i Alm Brand, men er mere skeptiske på aktien efter opkøbet. Derimod er transaktionen positiv for Tryg, som også er overvægtet i porteføljen.

Ørsted holdt en virtuel kapitalmarkedsdag. Et hovedbudskab var, at man øger de årlige investeringer fra ca. 30 mia. kr. til ca. 45 mia. kr. Man vil navnlig investere mere i landvind og i sol. Trods den stigende konkurrence fra blandt andet olieselskaber fastholder Ørsted, at det er muligt at generere et uændret højt afkast på investeringerne. Det er baseret på en selektiv udvælgelse af de bedste projekter fra en meget bred pipeline af mulige projekter. Vi er uændret undervægtet i Ørsted.

Der kom tal for høreapparatsalget i maj til Veterans Affairs (VA), som er ansvarlige for at levere høreapparater til amerikanske krigsveteraner. Det er en af de eneste pålidelige statistikker, man har for udviklingen i markedsandele i høreapparatusindustrien, og den anvendes ofte som et pejlemærke for den generelle udvikling i markedet. Demant begyndte at sælge sit nye høreapparat "More" i VA den 1. maj og har på kun en måned øget markedsandelen med knap 6 procentpoint til 15 procent. Det bekræfter indtrykket af en meget succesfuld lancering. Demant har herudover fået FDA-godkendt sit Neuro Cochlear Implant (CI)-system i USA og kan derfor begynde at sælge sine høreimplantatløsninger i USA, som er verdens største CI-marked. Vi er uændret overvægtet i Demant.

Noget overraskende fortæller den tidligere CEO for Ambu Lars Marcher, at han skal være ekstern konsulent og rådgiver for en af Ambus hovedkonkurrenter Olympus. Vi ejer uændret ikke aktier i Ambu.

Peter Stenholt, 1. juli 2021