

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 august måned et afkast på 1,4 pct., hvilket var på niveau med sammenligningsindekset OMXC Capped, der ligeledes steg 1,4 pct. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 20,8 pct., hvilket er 1,3 procentpoint bedre end sammenligningsindekset.

Regnskabssæsonen kom for alvor i gang i august måned. Det generelle billede var præget af mange opjusteringer og kun ganske få nedjusteringer.

A.P. Møller-Mærsk kom med et meget stort løft til indtjeningsforventningerne til 2021. Løftet er drevet af de fortsatte forstyrrelser af forsyningskæderne, stigende efterspørgsel samt mangel på containere. Markedssituationen ventes nu mindst at fortsætte året ud. Vi har uændret en beskedent overvægt i aktien.

Novo Nordisk opjusterede forventningerne til både omsætning og indtjening. Opjusteringen sker på bagkanten af et stærkt GLP1-salg drevet af Ozempic, men Novo Nordisk nævner, at opjusteringen også skyldes det nye fedmemiddel Wegovy, på trods af at produktet først blev lanceret i USA så sent som i juni. Efter kun seks uger blev der udskrevet lige så mange ugentlige recepter på Wegovy, som det tog fire år at opnå med det gamle fedmemiddel Saxenda. Efterspørgslen på Wegovy har angiveligt også overrasket Novo Nordisk, som rapporterer, at produktionen har svært ved at følge med afsætningen.

Som et af de eneste selskaber i regnskabssæsonen nedjusterede Vestas både forventningerne til omsætning og indtjening i 2021. Vestas er ramt af stigende råvarepriser, pressede forsyningskæder og coronarestriktioner i en række lande. Vi har uændret en undervægt i Vestas.

Alm. Brand af 1792 fmba, som er foreningen bag Alm Brand A/S, har gennem en bookbuilding-proces solgt 13,6 pct. af aktierne i Alm Brand A/S og ejer herefter cirka 45 pct. af aktierne i selskabet. Aktierne blev placeret i markedet på kurs 43,5. Med salget har foreningen sikret sig likviditet til at kunne deltage forholdsmæssigt i den kommende kapitaludvidelse i Alm. Brand A/S i forbindelse med selskabets køb af de danske aktiviteter i Codan. Vi deltog i transaktionen og købte en mindre andel af aktierne, men solgte majoriteten igen samme dag med pæn gevinst. Vi har fortsat en lille overvægt i Alm. Brand.

EQT solgte gennem en bookbuilding-proces de sidste 19,2 pct. af aktierne i HusCompagniet og ejer nu ikke længere aktier i selskabet. Aktierne blev placeret i markedet på kurs 116,4. HusCompagniet købte selv aktier for 180 mio. kr. på denne kurs. Vi øgede vores eksponering i forbindelse med placeringen og har nu en lidt større overvægt i aktien.

Bavarian Nordic har indgået en aftale med den danske regering om at modtage op mod 800 mio. kr. til at finansiere et fase 3-studie med selskabets Covid-19 vaccine. Vi ejer uændret ikke aktier i Bavarian Nordic.

Peter Stenholt, 2. september 2021