

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 oktober måned et afkast på 4,1 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped steg 4,3 pct. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 19,6 pct., hvilket er 1,5 procentpoint bedre end sammenligningsindekset.

Regnskabssæsonen har indtil nu budt på opjusteringer af indtjeningsforventningerne fra Novo Nordisk, DSV, Novozymes, NKT, MT Højgaard, Sydbank, Jyske Bank, Vestjysk Bank og Spar Nord. Ambu og GN Store Nord har nedjusteret.

Nedjusteringen fra GN Store Nord kom i begyndelsen af måneden, hvor høreapparatdivisionen, GN Hearing, reducerede forventningerne til indtjeningen på grund af forsinket lancering af nye produkter. På baggrund af nedjusteringen har GN Hearing skiftet R&D-chef og vil gennemføre en reorganisering af R&D-divisionen. Senere på måneden måtte også GN Audio nedjustere indtjeningsforventningerne som følge af komponentmangel. Vi har uændret en overvægt i GN Store Nord.

GN Store Nord har købt gamingvirksomheden Steelseries for 8 mia. kr. Steelseries udvikler, producerer og sælger high-end gamingudstyr med produkter inden for headsets, computermus og tastaturer med headsets som den største produktkategori. Steelseries er et dansk selskab, som blev stiftet i 2001. Selskabet bliver en del af GN Audio, som fremadrettet vil udgøre ca. tre fjerdedele af indtjeningen i GN Store Nord.

Netcompany har indgået en aftale om at købe det græske it-selskab Intrasoft for 235 mio. euro. Selskabet omsatte i 2020 for ca. 200 mio. euro., hvoraf godt halvdelen kommer fra arbejde for forskellige EU-institutioner og ca. 1/3 fra Grækenland. Opkøbet skal styrke Netcompanys position i forhold til den digitalisering, man venter i Europa over de næste 5-10 år. Intrasoft har omkring 2.800 medarbejdere. Det er ikke hensigten hurtigt at integrere Intrasoft i Netcompany. Selskabet skal som udgangspunkt drives som en stand alone-enhed under ledelse af selskabets hidtidige CEO.

Vi har uændret en overvægt i Netcompany.

Demant tilbagekalder ca. 4.000 neuro zti cochlear-implantater, efter at man har konstateret en produktionsfejl, som betyder, at de elektroniske komponenter kan udsættes for fugt og dermed har risiko for at sætte ud af drift. Demant anslår, at tilbagetrækningen vil koste mellem 70 og 100 millioner kroner i engangsudgifter primært i forbindelse med returnering af allerede solgte implantater. Herudover har selskabet stoppet for alt nysalg af implantaterne i resten af 2021 og formentlig et stykke ind i 2022. Vi har uændret en overvægt i Demant.

Novo Nordisk opjusterede forventningerne til helåret 2021. Opjusteringen er primært drevet af selskabets GLP-1-portefølje, hvor særligt diabetesmidlet Ozempic og de to fedmemidler Wegovy og Saxenda har bidraget positivt til væksten. Vi har uændret en pæn overvægt i Novo Nordisk.

Peter Stenholt, 3. november 2021.