

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 -1,0 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped faldt 1,7 pct. Afkast bør altid ses over mindst tre år.

Demant har købt den tyske høreapparatkæde Kind for 5,2 mia. kr. Det tilfører Demant 650 klinikker på toppen af de ca. 3.900 klinikker, selskabet i forvejen ejer. Klinikkerne ligger primært i Tyskland. Demant leverer i dag ca. 25 pct. af solgte høreapparater gennem Kind, hvilket vurderes relativt nemt at kunne løftes markant. Hertil kommer, at man forventer at forbedre produktsammensætningen i retning af en større andel af premium høreapparater. Endelig har Kind en intern produktion af høreapparater, som man formentlig vil lukke ned. Afdelingen har en overvægt i Demant.

FLSmidth er efter en længere salgsproces lykkedes med at sælge cementdivisionen. Køberen er Pacific Avenue Capital Partners, som er et globalt private equity-selskab. Villkårene for frasalget er ikke prangende. Man får i realiteten ingen betaling upfront, men alene adgang til en earnout på op til 550 mio. kr. FLSmidth vil imidlertid ikke oplyse betingelserne for denne. Samtidig beholder selskabet nogle igangværende projekter, som selv skal afvikles. Det oplyses, at der er fuldt hensat til disse, men at de vil have en mindre negativ cash-effekt. Det positive ved transaktionen er, at FLSmidth nu bliver et pure play mining-selskab. I tillæg har FLSmidth også fået solgt sit hovedkvarter i Valby for 730 mio. kr. Man flytter i slutningen af i år til en ny mindre lokation ved Havneholmen. På bagkant af disse meddelelser har FLSmidth annonceret et aktietilbagekøb på 1,4 mia. kr. Afdelingen har en lille undervægt i FLSmidth.

Konkurrencerådet offentliggjorde i april en rapport om skadesforsikringsmarkedet til private, der konkluderede, at konkurrencen er udfordret. Nu igangsætter Konkurrencerådet en opfølgende markedsundersøgelse. Fokus vil især være på selskabernes praksis med at indeksregulere forsikringspræmierne med lønudviklingen i den private sektor uden at varsle prisstigningerne for forsikringstagerne.

Huscompagniet har fået lidt skrammer på sit image, efter at DR Kontant har sat fokus på fuger, der forvitrer. Vinklen fra DR Kontant er, at de forvitrede fuger skyldes fejl i byggeprocessen, herunder at byggeriet går for hurtigt. Huscompagniet anerkender deres ansvar, men mener, at problemet med fugerne kan henføres til en underleverandør af mørtel, som man primært brugte i perioden 2017-22 i et antal huse i Jylland og på Fyn. Huscompagniet har indledt en voldgiftssag mod underleverandøren. Afdelingen har en lille overvægt i Huscompagniet.

Peter Stenholt, 1. juli 2025.

Tidligere afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Det, du får, afhænger af, hvordan markedet fungerer, og af, hvor længe du beholder investeringen/produktet. Afkastet kan desuden variere som følge af valutaudsving.