



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 0,3 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped faldt 1,5 pct. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

Carlsberg har købt sine partnere ud af aktiviteterne i Indien og Nepal for en samlet pris på 744 millioner dollar. Carlsberg har gennem en årrække ligget i strid med partnerne og været forhindret i at investere og ekspandere forretningerne. Transaktionen forventes at lukke før jul. Herefter forventes Carlsberg at fremlægge en investeringsplan for de to lande. Afdelingen ejer ikke aktier i Carlsberg.

Som følge af IRA (Inflation Reduction Act) i USA har Medicare fået adgang til at forhandle priser på farmaceutiske produkter direkte med producenterne, når produkterne har været på markedet i 9–13 år. Flere produkter fra Novo Nordisk vil blive omfattet, og det har skabt nervøsitet for lavere priser i Medicare-kanalen. Effekten ser imidlertid ud til at blive begrænset. Der er forhandlet priser gældende for 2026 for de første ti produkter. Blandt disse er insulinet NovoLog og Fiasp fra Novo Nordisk. Medicares 2026-priser for disse produkter svarer til en rabat i forhold til listepriisen, der ligger meget tæt på det rabatniveau, Novo Nordisk allerede i dag opererer med. Næste år kommer listen med forhandlede priser for ti udvalgte produkter for 2027, og den vil givetvis inkludere Semaglutide (Ozempic, Rybelsus og Wegovy) fra Novo Nordisk. Hvis prisreduktionen ender samme sted, bliver det endnu et non-event, da rabatniveauerne også på disse produkter allerede ligger i omegnen af dette niveau. Afdelingen har en stor overvægt i Novo Nordisk.

Der er udbrudt abepest (Mpox) flere steder i Afrika. Der er også meldt om smittede i lande uden for Afrika. WHO's nødudvalg har erklæret udbruddet i Afrika for en Public Health Emergency of International Concern (PHEIC). Der findes kun få vacciner mod Mpox, og Bavarian Nordic har den mest sikre og effektfulde vaccine. Der ventes fremadrettet betydelige ordrer på vaccinen. Afdelingen ejer ikke aktier i Bavarian Nordic.

Peter Stenholt, 2. september 2024.

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.