

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 marts måned et afkast på -7,3 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped faldt 6,4 pct. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

Novo Nordisk har offentliggjort resultater fra det andet fase 3-studie af CagriSema – nu med patienter med både fedme og type 2-diabetes. Denne patientgruppe taber sig generelt mindre end gruppen af udelukkende overvægtige, men tidligere studier har antydnet, at tilføjelsen af amylin potentielt kan øge vægttabet for denne patientgruppe. Patienterne i studiet tabte sig i snit 15,7 pct. efter 68 uger, hvilket er markant bedre end Wegovy (10,6 pct.) og på linje med Eli Lillys Zepbound (15,7 pct.). Studiet var, ligesom det seneste CagriSema-studie fra december, udført med en fleksibel protokol, hvor patienterne kunne justere doseringen. Kun 62 pct. nåede højeste dosis, hvilket kan have trukket det gennemsnitlige vægttab ned. Afdelingen har en overvægt i Novo Nordisk.

NTG har købt det danske logistikselkab DTK BE Holding. Selskabet har fokus på temperaturkontrolleret vejtransport og omsætter for ca. 1,2 mia. kr. NTG betaler en pris svarende til ca. 6x EBIT efter synergier. Opkøbet styrker navnlig NTG's position i Norden. Afdelingen har en lille overvægt i NTG.

Genmabs partner Johnson & Johnson (J&J) udnytter ikke sin option på kræftmidlet Hexabody-CD38, som ellers var en mulig arvtager til Darzalex. J&J vil således hverken færdigudvikle eller markedsføre midlet. Genmab fortsætter ikke den kliniske udvikling af lægemidlet. Afdelingen har en undervægt i Genmab.

Zealand Pharma har indgået en partneraftale med Roche om Zealand Pharmas lægemiddelkandidat Petrelintide, en amylinanalog, der aktuelt er i et fase 2-studie. Roche betaler 11,4 mia. kr. upfront samt op til 24,9 mia. kr. i milepælsbetalinger. Fremadrettet vil de to selskaber dele både udviklingsomkostninger og indtægter fra salg 50/50 i USA og Europa, mens Zealand Pharma får 10-19 pct. i royalties fra salg i resten af verden. Roche vil desuden stå for alle investeringer i forbindelse med fremstilling af lægemidlet. Aftalen rummer også planer om at udvikle en kombinationsbehandling med Roches egen fase 2-kandidat, CT-388, en GLP-1/GIP-analog. Afdelingen ejer ikke aktier i Zealand Pharma.

Gubra har solgt rettighederne til lægemidlet GUBamy til det amerikanske medicinalsselskab AbbVie. GUBamy er en amylinanalog, som p.t. er i et fase 1-studie. Gennem aftalen modtager Gubra 2,4 mia. kr. upfront og kan derudover modtage yderligere 12,9 mia. kr. i milepælsbetalinger, hvis udviklingen og en eventuel lancering af midlet forløber som håbet. Aftalen indebærer, at AbbVie nu skal stå for den videre udvikling af GUBamy, og at AbbVie også bliver ansvarlig for salg og markedsføring, hvis lægemidlet lanceres. Afdelingen ejer ikke aktier i Gubra.

Peter Stenholt, 1. april 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.