

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 juli måned et afkast på -1,4 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped faldt 0,1 pct. Afkast bør altid ses over mindst tre år.

Novo Nordisk har udpeget Maziar Mike Doustdar som ny CEO for selskabet. Mike Doustdar er rekrutteret internt og har været ansat i Novo Nordisk siden 1992. Siden 2016 har han været SVP for International Operations. I samme forbindelse nedjusterede Novo Nordisk sin guidance for 2025 markant, primært drevet af forventet lavere vækst for både Wegovy og Ozempic i USA. Novo Nordisk uddyber, at man oplever en langsommere end ventet markedseksponering, hård konkurrence samt et fortsat stort omfang af compounded GLP-1, til trods for at FDA's forbud mod masse-compounding trådte i kraft i slutningen af maj. Afdelingen har en overvægt i Novo Nordisk.

Et konsortium anført af kapitalfondene Nordic Capital og Permira har offentliggjort et overtagelsestilbud på Bavarian Nordic på kurs 233, svarende til en værdiansættelse (EV) på ca. 17 mia. kr. Det svarer til en præmie på 21 pct. sammenlignet med aktiekursen dagen før, selskabet bekræftede et rygte om, at der var interesse for at overtage selskabet. Kapitalfondene vil afnotere Bavarian Nordic fra børsen, og derfor er opkøbstilbuddet betinget af, at mindst 90 pct. af aktionærerne takker ja. Bavarians bestyrelse anbefaler (lidt overraskende) aktionærerne at acceptere tilbuddet. ATP, som ejer 10 pct. af aktierne, har erklæret, at man ikke vil acceptere tilbuddet. Afdelingen ejer ikke aktier i Bavarian Nordic.

Et ekspertpanel under den amerikanske lægemiddelstyrelse, FDA, har stemt nej til Lundbecks ansøgning om midlet Rexulti til behandling af posttraumatisk stressforstyrrelse, PTSD, da effekten baseret på de tilgængelige data ikke var overbevisende. FDA behøver ikke at følge panelets afstemning, men en afstemning på 1 for og 10 imod gør, at en godkendelse til behandling af PTSD virker usandsynlig. Afdelingen ejer ikke aktier i Lundbeck.

Embla Medical har indgået en aftale om at købe 51 pct. af Streifeneder ortho.production, som er en tysk proteseproducent. Selskabet omsætter årligt for ca. 25 mio. euro hovedsageligt i Tyskland. Opkøbet skal styrke Emblas position som en global helhedsleverandør inden for ortopædisk mobilitet. Afdelingen har en overvægt i Embla Medical.

Peter Stenholt, 1. august 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.