

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 august måned et afkast på -0,9 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped faldt 0,6 pct. Afkast bør altid ses over mindst tre år.

Novo Nordisks evige konkurrent Eli Lilly har præsenteret fase 3-data for sin vægttabspille Orforglipron i patienter med både overvægt og diabetes. Såvel vægttabet som bivirkningsprofilen var svagere end det, Novo Nordisk tidligere har fremlagt for sin vægttabspille. Resultater som disse kan dog generelt ikke sammenlignes direkte på tværs af forsøg, hvor der kan være mange årsager til forskellige udfald, herunder patienters baseline BMI, køn og lign. Afdelingen har en overvægt i Novo Nordisk.

Ørsted vil udstede nye aktier og dermed skaffe 60 mia. kr. Hovedaktionæren, den danske stat, har allerede sagt ja til at tegne aktier for omkring 30 mia. kr., svarende til sin ejerandel på 50,1 pct. Kapitaltilførslen sker efter nye udfordringer for Ørsted på det voldsomt udfordrede marked for havvindenergi i USA. Udfordringerne har nu ført til, at Ørsted ikke kan gennemføre det planlagte delvise frasalgt af det amerikanske projekt Sunrise Wind. Derfor er frasalget nu droppet. For at gøre skidt værre beordrede USA's Bureau of Ocean Energy Management (BOEM) kort tid efter, at alle aktiviteter på Ørsteds havvindprojekt Revolution Wind ud for Rhode Islands kyst sættes på pause. Den amerikanske indenrigsminister, Doug Burgum, har i et interview med CNN forklaret, at det blandt andet drejer sig om en frygt for, at havvindmølleparker kan svække det amerikanske forsvar mod et militært angreb, vinger kan falde ned, møllerne kan forstyrre jernbane- og motorvejs-signaler, og vindmøller gør hvaler forvirrede. BOEM lavede et lignende træk tidligere på året, da de bremsede havvindprojektet Empire Wind, som norske Equinor står bag. Den blokade blev dog senere ophævet. Ørsted har stadig til hensigt at gennemføre kapitaludvidelsen til trods for BOEM's ordre om arbejdsstop på Revolution Wind. Ørsteds bestyrelse har indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling den 5. september med henblik på at få grønt lys til at gennemføre kapitaludvidelsen. Afdelingen har en undervægt i Ørsted.

August har desuden budt på flere annoncerede ændringer på de danske ledelses-gange. Matas skal have ny CEO, da Gregers Wedell-Wedellsborg, som har været CEO siden 2017, skifter til en ledende stilling i en virksomhed uden for de nordiske lande. Der er endnu ikke fundet en afløser for Matas-topchefen, som fortsætter i sin rolle, indtil der er fundet en ny direktør. Derudover stopper Gubras CEO, Henrik Blou, efter knap et årti som CEO. Hans afløser bliver Markus Rohrwild. Afdelingen ejer hverken aktier i Matas eller Gubra.

Peter Stenholt, 1. september 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.