

Maj Invest Danske Aktier

DK0060005254

MAJ
INVEST



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 november måned et afkast på 1,8 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped steg 2,5 pct. Afkast bør altid ses over mindst tre år.

Novo Nordisk og ærkerivalen Eli Lilly har indgået en "Most Favored Nation"-prisaftale med Trump-administrationen om at sænke priserne på selskabernes GLP-1-midler i USA for at gøre dem mere tilgængelige for patienterne. Aftalen indebærer også, at Medicare (sygeforsikring til personer over 65 år) åbnes op for vægttabsmedicin – i første omgang dog kun som et pilotprogram. Novo forventer, at aftalen, som træder i kraft i april 2026, vil have en negativ indvirkning på selskabets samlede salgsvækst i 2026 i det lave encifrede område. Med aftalen bliver de to selskaber fritaget for told de næste tre år, og begge modtager også en såkaldt priority review voucher, som gives af FDA til at fremskynde godkendelsesprocessen for lægemidler. Denne vurderes særligt værdifuld for Eli Lilly, som forventes at bruge den på sin orale vægttabspille, Orforglipron, og dermed indsnævrer lanceringsgabets til Novos vægttabspille markant.

Novo forhøjer ikke sit bud på Metsera og trækker sig dermed fra budkrigen mod Pfizer. Novo har desuden præsenteret flere ventede datapunkter. Først fremlagde Novo konklusionen fra sit fase 3-forsøg (EVOKE/EVOKE+) med semaglutid i alzheimers. Studierne viste ingen statistisk signifikant effekt på at bremse kognitivt fald hos patienter med tidlig, symptomatisk alzheimers, og derfor er den planlagte forlængelse af forsøgene droppet. Senere på måneden præsenterede Novo fase 2-data for amycretin (GLP-1/amylin) hos patienter med type 2-diabetes. Data viste et statistisk signifikant vægttab på op til 14,5 pct. efter 36 uger og uden tegn på plateau. Afdelingen har en lille overvægt i Novo.

Kapitalfondene Permira og Nordic Capital lykkedes ikke med deres købstilbud på Bavarian Nordic, da kun 60 pct. af investorerne takkede ja til tilbuddet, som var betinget af accept fra 2/3. Dermed fortsætter Bavarian Nordic som et selvstændigt børsnoteret selskab. Afdelingen ejer ikke aktier i Bavarian Nordic.

Lundbeck kastede sig i november ud i en budkrig om Avadel Pharmaceuticals ved at overtrumfe den allerede indgåede aftale med irske Alkermes. Alkermes svarede hurtigt igen med et forhøjet tilbud, som ifølge Avadels bestyrelse var mere attraktivt end Lundbecks. Lundbeck meddelte kort efter, at de trak sig fra processen. Avadels primære produkt er et lægemiddel mod narkolepsi, som er en neurologisk søvnsygdom. Afdelingen ejer ikke aktier i Lundbeck.

DFDS meddelte ifm. et skuffende regnskab for tredje kvartal, at selskabet fyrer 400 administrativt ansatte og afskediger CEO Torben Carlsen, som har været en del af DFDS de sidste 16 år – de seneste seks år som CEO. Fyringerne kommer i en tid, hvor DFDS er udfordret af konkurrencen i Middelhavet. DFDS oplever særligt hård konkurrence fra det italienske rederi Grimaldi, der satser på færgefragt fra Tyrkiet til Europa, som DFDS tidligere mere eller mindre har siddet på alene. Det har ført til en intens prisrig. Afdelingen ejer ikke aktier i DFDS.

Peter Stenholt, 1. december 2025.