

# Maj Invest Danske Aktier

ISIN-kode DK0060005171

MAJ  
INVEST



**Karsten Søndermølle**  
Aktiechef



**Peter Stenholt**  
Seniorporteføljemanager



**Magnus Skjellerup**  
Porteføljemanager

Karsten har arbejdet med aktieinvesteringer over 35 år, heraf de seneste 20 år som porteføljemanager på danske aktier.

Peter har beskæftiget sig med aktieinvesteringer i over 25 år, heraf snart 20 år med rådgivning af danske institutionelle kunder inden for danske aktier.

Magnus har arbejdet i teamet siden 2021 og er uddannet cand.merc.finance.

Maj Invest Danske Aktier gav i juli måned et afkast på 2,3 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped steg 3,5 pct. Afkast bør altid ses over mindst tre år.

Novo Nordisk har præsenteret skuffende fase 3-data for lægemiddelkandidaten ziltivekimab. Studiet nåede ikke sit primære mål om at reducere risikoen for alvorlige hjerte-kar-hændelser, og resultatet er derfor et tilbageslag for Novo Nordisks ambitioner om at udvide forretningen uden for fedme og diabetes. Aktien faldt markant på nyheden. Afdelingen har en lille overvægt i Novo Nordisk.

Schouw & Co. har indgået aftale om at købe en majoritetsandel i Spectre, som er en specialiseret producent af teknisk outdoor- og sportstøj til internationale premiumbrands. Spectre har produktionsfaciliteter i Vietnam og forventer i 2026 en omsætning på omkring 1 mia. kr. med en EBITDA-margin på 15-17 pct. Transaktionen værdisætter selskabet til 1,1 mia. kr. (enterprise value) og etablerer en ny selvstændig platform i Schouws portefølje. Afdelingen ejer ikke aktier i Schouw & Co.

Per Aarsleff er blevet tildelt totalentreprisekontrakten om udførelsen af landanlæggene til Energiø Bornholm. Kontrakten har en samlet værdi på 3,7 mia. kr. og omfatter anlæg, der skal modtage og fordele strøm fra de kommende havmølleparker i Østersøen samt forbinde elproduktionen til det danske og tyske elnet. Afdelingen har en stor overvægt i Per Aarsleff.

Carlsberg har indgået et joint venture med japanske Sapporo Breweries om Carlsbergs aktiviteter i Malaysia, Singapore, Hongkong, Laos, Vietnam og Cambodja. Carlsberg beholder 75 pct. af joint venturet og den operationelle kontrol, mens Sapporo køber de resterende 25 pct. for 643 mio. dollar, svarende til omkring 4,2 mia. kr. Aftalen giver Carlsberg adgang til at udbygge porteføljen med Sapporo Premium Beer på en række asiatiske markeder. Carlsberg får desuden licens til at producere og distribuere Sapporo Premium Beer i Storbritannien og Myanmar. Afdelingen ejer ikke aktier i Carlsberg.

Magnus Skjellerup, 3. august 2026.

*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.*