

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 maj måned et afkast på 8,0 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped steg 6,1 pct. Afkast bør altid ses over mindst tre år.

Maj blev endnu en begivenhedsrig måned for Novo Nordisk. Den altoverskyggende nyhed var fyringen af CEO Lars Fruergaard Jørgensen efter otte år i stillingen. Fyringen sker ifølge bestyrelsesformanden pga. de seneste markedsudfordringer, udviklingen i aktiekursen siden midten af 2024 og et eksplicit ønske fra Novo Nordisk Fonden om at accelerere CEO-succesion. Novo Nordisk Fonden ejer 28 pct. af aktierne i Novo Nordisk, men i kraft af A- og B-aktiestrukturen sidder fonden med 77 pct. af stemmerne. Fonden styrker samtidig sin repræsentation i bestyrelsen, idet fondens CEO (og tidligere CEO for Novo Nordisk A/S), Lars Rebien Sørensen, indtager en observatørplads i bestyrelsen med øjeblikkelig virkning og med intentionen om at blive valgt som bestyrelsesmedlem ved den årlige generalforsamling i 2026. Det vides ikke, hvornår der er en afløser på plads, men Lars Fruergaard vil fortsætte som CEO i en periode for at sikre en glidende overgang til hans efterfølger. Yderligere annoncerede CVS, som er det største amerikanske PBM (et selskab, der administrerer receptpligtig medicin på vegne af forsikrings-selskaber), at Wegovy vil blive den fortrukne vægttabsmedicin på CVS' nationale *formulary* (officiel liste over lægemidler) fra 1. juli. Indtil nu har Wegovy og Eli Lilly Zepbound været sidestillet. Samtidig meddelte Novo Nordisk, at man har indgået en aftale med CVS for at øge tilgængeligheden af Wegovy. Kædens 9.000 apoteker kan således fremover tilbyde Wegovy til ikke-forsikringsdækkede patienter for 499 dollar om måneden. Afdelingen har en overvægt i Novo Nordisk.

Coloplasts bestyrelse har besluttet, at Kristian Villumsen skal stoppe som CEO med øjeblikkelig virkning. Begrundelsen er grundlæggende, at ledelsen ikke har indfriet målet i den seneste strategiplan om at løfte toplinjevæksten fra øgede operationelle investeringer. Coloplast forventer at have fundet en afløser inden for 12 måneder. I mellemtiden vil bestyrelsesformand Lars Rasmussen, der tidligere har været CEO i Coloplast, vende midlertidigt tilbage til direktørstolen, indtil en permanent afløser er fundet. Afdelingen har en undervægt i Coloplast.

ALK har udvidet samarbejdet med ARS Pharmaceuticals pga. adrenalinnæsesprayen neffy. Den oprindelige aftale omfattede primært rettighederne til det europæiske marked, men med den nye aftale vil ALK også indgå i co-promotion i USA. ALK får ansvaret for at drive salget af neffy i det pædiatriske segment i USA og skal målrette indsatsen mod 9.000 udvalgte børnelæger. ALK udvider derfor sin amerikanske organisation med en salgsstyrke på ca. 60 personer med eksklusivt fokus på børneområdet. Indsatsen vil blive understøttet af ARS' betydelige investeringer i forbrugerrettede kampagner og øvrige markedsføringsaktiviteter. Aftalen forventes at øge ALK's adgang til de amerikanske børnelæger og på sigt skabe attraktive synergier til produktporteføljen. Afdelingen har en overvægt i ALK.

Peter Stenholt, 2. juni 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.