



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 april et afkast på 3,1 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped steg 3,5 pct. Afkast bør altid ses over min. tre år.

Royal Unibrew har mistet sin Pepsi-aftale i Danmark, Finland og Baltikum til Carlsberg, som fra 2029 overtager salg, produktion og distribution af Pepsi i de pågældende markeder. Aftalen udløber med udgangen af 2028 og omfatter ifølge Royal Unibrew en forretning, der udgør omkring 13 pct. af koncernens omsætning og en tilsvarende andel af EBIT. Selskabet mener selv, at det allerede i 2030 vil være muligt at levere absolut EBIT på niveau med 2028 via accelererende vækst i den eksisterende portefølje af egne brands, omkostningsreduktioner og effektivitetsforbedringer. Royal Unibrew vil fortsat være Pepsi-partner i Belgien, Holland og Luxembourg. Afdelingen har en overvægt i Royal Unibrew.

ALK har præsenteret positive toplinjedata fra fase 2-forsøget med selskabets tablet mod peanuallergi. Studiet viste statistisk signifikant effekt på tværs af flere effektmål efter 24 ugers behandling. Blandt patienterne, der fik den højeste dosis, kunne 49 pct. tolerere 300 mg peanutprotein mod 18 pct. i placebo-gruppen. ALK vil nu optimere planerne for fase 3, som ventes igangsat mod slutningen af 2026. Afdelingen har en stor overvægt i ALK.

Tryg, Alm. Brand og Sampo er blevet ramt af en ny højesteretsdom i sagen mellem Ankestyrelsen og HK om erstatning ved tab af erhvervsevne. Højesteret har afgjort, at der kan tilkendes erstatning ved et erhvervsevnetab på 5 pct. eller mere. Den hidtidige praksis har været en grænse på 15 pct. Dommen kan potentielt føre til genoptagelse af en række gamle sager og dermed betydelige bagudrettede erstatningsudgifter for selskaberne. Tryg og Alm. Brand har foretaget betydelige hensættelser til potentielle udgifter, men det er endnu uklart, hvor stor en del af det finansielle ansvar, den danske stat kommer til at tage. Afdelingen har en overvægt i Sampo og Alm. Brand og en undervægt i Tryg.

Netcompany har indgået en femårig sponsoraftale med det britiske Ineos-cykelhold, som fremover kommer til at hedde Netcompany Ineos Cycling Team. Aftalen er angiveligt på omkring 750 mio. kr. over fem år og indebærer samtidig, at Netcompany skal levere AI-plattformen Pulse til holdet med henblik på at optimere træning, løbsstrategi og beslutninger undervejs i løbene. Afdelingen har en overvægt i Netcompany.

Zealand Pharma og selskabets partner Roche har meddelt, at de gør klar til at tage vægttabsmidlet Petrelintide videre i fase 3-udvikling. Zealand Pharma-aktien fik en hård medfart oven på offentliggørelsen af fase 2-data for Petrelintide som følge af et skuffende vægttab til trods for en meget mild bivirkningsprofil. Den gode bivirkningsprofil fremhæves netop som den centrale differentiering mod de nuværende GLP-1-baserede behandlinger og som årsagen til, at midlet fortsat vurderes at være berettiget i det dynamiske marked for vægttabsmidler. Afdelingen ejer ikke aktier i Zealand Pharma.

Magnus Skjellerup, 4. maj 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.