



Karsten Søndermølle
Aktiechef



Peter Stenholt
Seniorporteføljemanager



Magnus Skjellerup
Analytiker

Karsten har arbejdet med aktieinvesteringer over 35 år, heraf de seneste 20 år som portefølje-manager 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 marts måned et afkast på -2,3 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped faldt 2,1 pct. Afkast bør altid ses over mindst tre år.

GN Store Nord har annonceret salget af hele sin høreapparatsforretning, GN Hearing, til italienske Amplifon for i alt 17 mia. kr. Transaktionen består af 12,6 mia. kr. kontant samt 56 mio. aktier i Amplifon. Det tilbageværende GN består nu af Enterprise, som primært producerer headsets til virksomheder, og Gaming, som udvikler gamingudstyr under brandet SteelSeries. GN bekræfter, at en del af provenuet fra salget vil blive brugt til at reducere den høje gæld, ligesom der også vil blive investeret i den tilbageværende forretning. Afdelingen ejer ikke aktier i GN Store Nord.

Zealand Pharma har præsenteret de længe ventede fase 2-data for sit vægttabsmiddel, amylin-analogen Petrelintide. Studiet viste, at behandlingen gav et gennemsnitligt vægttab på 10,7 pct. over 42 uger og meget få bivirkninger. Aktiemarkedet tog negativt imod resultaterne, og aktien faldt markant oven på nyheden. Ledelsen medgiver, at man havde forventet et vægttab, der var 1-2 procentpoint højere, men mener ikke, at det giver grund til at ændre deres syn på lægemidlet. Selskabet vurderer, at det fulde vægttabspotentiale for Petrelintide endnu ikke er demonstreret, og fremhæver samtidig, at bivirkningsprofilen understøtter muligheden for at tilbyde en differentieret fedmebehandling, hvor patienter ikke skal gå på kompromis med deres livskvalitet. Afdelingen ejer ikke aktier i Zealand Pharma.

Fortællingen om det turbulente forhold mellem Novo Nordisk og det amerikanske telemedicinselskab Hims & Hers har i marts fået endnu et kapitel. I februar søgte Novo Nordisk Hims & Hers, efter at selskabet annoncerede, at det ville lancere en kopi af Wegovy-pillen. Nu har Novo Nordisk imidlertid valgt at trække søgsmålet tilbage og samtidig annonceret, at man indgår et samarbejde med Hims & Hers. Med aftalen kan Hims & Hers sælge både injicerbare Wegovy og Ozempic samt Wegovy-pillen. Hims & Hers skal desuden stoppe med at reklamere for compounding af GLP-1 på sin platform og i sin markedsføring. Afdelingen har en neutral position i Novo Nordisk.

Coloplast har fundet sin nye CEO i form af canadiske Gavin Wood, som har haft flere ledende roller i det amerikanske selskab Johnson & Johnson. Han overtager dermed posten fra Lars Rasmussen, som har været interim CEO siden maj 2025. Gavin Wood tiltræder i maj 2026. Afdelingen har en stor undervægt i Coloplast.

Magnus Skjellerup, 1. april 2026.