



Karsten Søndermølle
Aktiechef



Peter Stenholt
Seniorporteføljemanager



Magnus Skjellerup
Analytiker

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 februar måned et afkast på -6,3 pct., mens sammenligningsindekset OMXC Capped faldt 4,6 pct. Afkast bør altid ses over mindst tre år.

Novo Nordisk sagsøger sin tidligere samarbejdspartner Hims & Hers. De to selskaber har haft et særdeles turbulent forhold det seneste år. Selskaberne indgik i april 2025 et partnerskab, hvor telemedicinselskabet måtte sælge Novos vægttabsmiddel Wegovy. Partnerskabet stoppede dog brat efter få måneder på grund af bekymringer om ulovlig compounding og vildledende markedsføring. Forholdet har nu nået et nyt lavpunkt, da Novo Nordisk har valgt at sagsøge Hims & Hers. Det sker, efter Hims & Hers annoncerede planer om at lancere en kopiversion af Wegovy-pillen til en markant nedsat pris. Med søgsmålet lægger Novo op til, at Hims & Hers permanent skal forbydes at sælge ikke-godkendte efterligninger af Novos produkter baseret på det aktive stof semaglutide. Novo søger desuden erstatning for tabt fortjeneste. Novo har samtidig præsenteret data fra det længe ventede REDEFINE 4-studie, som havde til formål at vise, at selskabets kommende væggtabsmiddel CagriSema ikke var dårligere end Eli Lillys godkendte middel Zepbound med hensyn til vægttab efter 84 uger. Dette lykkedes ikke, da patienter behandlet med CagriSema i gennemsnit opnåede et vægttab på 23,0 pct. sammenlignet med 25,5 pct. for Zepbound fra Eli Lilly. Afdelingen har en lille overvægt i Novo Nordisk.

Pandora har sølv som det væsentligste metalinput i sine smykker, og derfor har himmelflugten i prisen på sølv og andre ædelmetaller været en stor hovedpine for smykke-selskabet. Selskabet ser ind i et betydeligt indhug i indtjeningen, når den nuværende afdækning af sølv udløber i 2027. For at nedbringe sin afhængighed af sølv vil Pandora derfor introducere platinbelagte smykker. Afdelingen har en overvægt i Pandora.

Per Aarsleff har haft en travl februar måned på opkøbsfronten. Selskabet træder ind på det canadiske marked inden for rørteknik gennem opkøbet af 49,5 pct. af LiquiForce Services. Derudover er der planer om, at Per Aarsleff skal indtræde på det amerikanske marked sammen med LiquiForce, hvis moderselskab, Puris, er en af de fem største spillere på det amerikanske marked. Per Aarsleff har længe haft øjnene rettet mod det nordamerikanske marked og anser den valgte indtrædelsesform for at være i tråd med princippet om rettidig omhu og forsigtighed. Per Aarsleff har desuden opkøbt de danske virksomheder CG Jensen og Adserballe & Knudsen, hvilket forventes at styrke Per Aarsleffs position på det danske renoveringsmarked samt øge kapaciteten inden for anlægsarbejde. Afdelingen har en stor overvægt i Per Aarsleff.

Peter Stenholt, 2. marts 2026.