

Maj Invest Planet & People

MAJ INVEST

DK0060157196



Torsten Bech

Aktiechef, tematiske aktier

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero
2050 og Planet & People

Hovedtemaer i Planet & People

Sundhedspleje:	46 %
Personlig velvære	6 %
Vand:	19 %
Fødevarer:	19 %
Vedvarende energi:	8 %

Maj Invest Planet & People gav i marts måned et afkast på -5,7 pct. Verdensmarkedsindekset faldt 8,0 pct. målt i danske kroner. Målt år-til-dato er afdelingsafkast -4,3 pct. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Maj Invest Planet & People investerer i nogle af de mest markante globale trends, herunder en aldrende befolkning, sygdomsbekæmpelse, klimaforandringer, energiomstilling og fødevarer og fødevarer.

Marts måned var præget af stigende markedsuro udløst af fornyede geopolitiske spændinger og frygt for eskalerende handelskonflikter. Markederne reagerede kraftigt på udmeldinger fra USA, hvor præsident Trump bebudede nye globale todsatser, hvilket udløste fald i de globale aktier. Investorerne reagerede med bekymring over den uforudsigelige handelsretorik, der blev betragtet som en potentiel hæmsko for global vækst. Alle investeringsområderne – sundhedspleje, vandteknologi, fødevarer og vedvarende energi – var negativt påvirket af markedsstemningen, men klarede sig bedre end det generelle aktiemarked.

Blandt de største positive bidragsydere i marts var United Healthcare og Elevance. United Healthcare og Elevance er ledende amerikanske sundhedsforsikringselskaber med stærke positioner inden for Medicare og kommercielle sundhedsplaner. Begge selskaber var positivt påvirket af en sektorrotation mod defensivt orienterede aktier i sundhedssektoren, hvor stabil indtjening og lav konjunkturfølsomhed var i fokus hos investorerne. Der var ingen selskabsspecifikke nyheder i marts for United Healthcare. Interessen for selskabet er historisk lav, hvilket har medført, at aktien handles med en betydelig rabat historisk set. Vi anser støjen omkring sundhedsforsikringsydelse som en mulighed for at konsolidere vores position, hvorfor vi har gjort United Healthcare til den største position i porteføljen. Vi forventer, at Elevance og United Healthcare vil drage fordel af stigende indtjening i deres offentlige sundhedsforretning, efterhånden som staterne hæver taksterne for Medicaid, og marginerne i Medicare-forretningen gradvist normaliseres.

De største negative bidragsydere i perioden var Novo Nordisk og Intuitive Surgical. Novo Nordisk blev presset af lavere end ventet vækst i udskrivningerne af Wegovy og Ozempic i USA. Det har ført til nedjusterede volumenforventninger og skabt usikkerhed omkring selskabets guidance for 2025. Intuitive Surgical, en amerikansk producent af avanceret kirurgisk udstyr, blev negativt påvirket af en sektorrotation væk fra vækstaktier.

I marts blev der ikke foretaget væsentlige ændringer i porteføljen.

Torsten Bech, 1. april 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.

