

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:	45 %
Personlig velvære	6 %
Vand:	20 %
Fødevarer:	20 %
Vedvarende energi:	8 %

Maj Invest Planet & People gav i april måned et afkast på -5,2 pct., mens MSCI World-indekset faldt 4,1 pct. målt i danske kroner. Målt år-til-dato var afdelingens afkast -9,3 pct., mens indekset faldt 9,7 pct. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

På generalforsamlingen i april måned 2025 vedtog foreningens medlemmer at omdanne afdeling Planet & People til Maj Invest UCITS ETF Globale Udbytteaktier. Omdannelsen afventer Finanstilsynets godkendelse.

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

April måned var præget af fortsat geopolitisk uro og stigende spændinger omkring globale handelsforhold, særligt mellem USA og Kina. Investorerne havde fokus på præsident Trumps forslag om nye toldsatser, hvilket skabte store udsving på tværs af råvare- og industrisektorer. Aktier inden for sundhedspleje gik ikke ram forbi, da disse også kan blive omfattet af høje toldsatser og opbrud i forsyningskæderne, hvis den amerikanske toldstrategi implementeres fuldt ud. Blandt investeringsområderne klarede sundhedspleje sig ringest i april, mens selskaber inden for vandteknologi og fødevarer klarede sig bedre.

Månedens største positive bidrag kom fra Novonesis og Core & Main. Novonesis leverede en stærk start på året. Divisionerne for fødevarer og sundhed viste solid fremgang, understøttet af god efterspørgsel på yoghurtkulturer, biobeskyttelse og kosttilskud. Bioenergiforretningen blev samtidig løftet af høj eksport og gode markedsforhold i Brasilien. Core & Main, leverandør af vandinfrastruktur i USA, fremlagde kvartalsregnskab, som viste solid omsætnings- og indtjeningsvækst, understøttet af høj aktivitet inden for kommunale projekter og effektiv eksekvering på egne private label-produkter.

Største negativ bidrag i april kom fra UnitedHealth og Enphase Energy. UnitedHealth skuffede markedet med en nedjustering af indtjeningsforventningerne for 2025. Særligt forretningsområdet Medicare Advantage oplevede højere behandlingsaktivitet end ventet, hvilket presser marginerne. Samtidig blev indtjeningen i Optum Health negativt påvirket af omstruktureringer og lavere risikoscore blandt nye medlemmer. Enphase Energy blev ramt af både lavere end ventede resultater og bekymringer om fremtidig lønsomhed. De nye amerikanske toldsatser på batterikomponenter fra Kina ventes at reducere selskabets bruttomargin i de kommende kvartaler. Samtidig er efterspørgslen i USA fortsat under pres som følge af høje renter og regulatorisk usikkerhed, hvilket har lagt yderligere pres på aktien.

Der blev ikke foretaget væsentlige ændringer i porteføljen i april.

Torsten Bech, 1. maj 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.

