

Maj Invest Planet & People

DK0060157196



Torsten Bech

Seniorporteføljemanager

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero
2050 og Planet & People

Maj Invest Planet & People gav i maj måned et afkast på 7,9 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World steg 2,9 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -12,1 pct., mens sammenligningsindekset er steget 11,5 pct. Afdelingens afkast bør dog som altid ses over minimum tre år.

Maj Invest Planet & People investerer i nogle af de væsentligste globale trends, herunder klimaforandringer, energiomstilling og teknologisk innovation. Disse områder er afgørende for at møde de udfordringer og muligheder, som stigende befolkningsvækst, forbedret levestandard og øget global opmærksomhed om miljø og sundhed medfører.

Maj måned viste et nævneværdigt comeback for klima- og miljøaktier. Mange af de aktier, som har haft det særdeles vanskeligt efter korrektionens begyndelse i august 2023, fik således tocifrede afkast i maj. Vi tilskriver det primært en form for sektorrotation, hvor de cykliske aktier har haft medvind. At den toneangivende amerikanske rente stabiliserede sig, har efter vores vurdering været en ekstra positiv faktor for de rentefølsomme forretningsmodeller og aktier inden for klimaområdet.

Specielt har Bloom Energy, en leder inden for brintteknologi, og solenergiselskaber som First Solar leveret imponerende afkast og steg henholdsvis 47 og 56 pct. i maj. Disse selskaber drog nytte af det fornyede fokus på klimaaktier. Efter vores vurdering skyldes fremgangen dels en forhåbning om, at de mest stabile selskaber inden for deres respektive teknologiske områder indeholder et kurspotentiale efter at have været hårdt ramt de seneste ni måneder. Derudover var en positiv historie i relation til strømforbruget mht. AI-bølgen en understøttende faktor. Ifølge estimater vil elektricitetsforbruget fra datacentre være en væsentlig vækstfaktor, fra 4 pct. til potentielt 12 pct. af USA's samlede elektricitetsforbrug, jf. det internationale energiagentur, IEA.

Inden for sundhedsområdet var der begrænset nyt. Blandt sundhedsforsikringsaktierne som United Health, Molina og Elevance Health var der dog kursmodvind som følge af fokus på, at personer, der forlader Medicaid, kan medføre højere omkostninger for selskaberne. Vi har fastholdt afdelingens positioner i aktierne.

Vi er fortsat strategisk overvægtet i klima- og miljøaktier, og porteføljens andel var knap 65 pct. ved udgangen af maj. Vi begynder at anvende de seneste stigninger til at justere denne overvægt. Samtidig vil vi benytte mulighederne i markedet til at reducere porteføljens samlede risiko. Dette vil ske gradvist, og hastigheden afhænger af risikoprofil og markedsvilkår. Vores mål er at balancere porteføljen, så vi fortsat kan udnytte de langsigtede vækstmuligheder knyttet til en stigende befolkning, mens vi navigerer i et omskifteligt økonomisk landskab.

Torsten Bech, 2. juni 2024.

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.