

DK0060157196

**Torsten Bech**

Seniorporteføljemanager

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero 2050 og Planet &amp; People

**Hovedelementer i Planet & People**

Materialer:	13 %
Industri:	16 %
Teknologi:	20 %
Forsyning:	7 %
Sundhedspleje:	44 %

Maj Invest Planet & People gav i juni måned et afkast på -10,6 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World steg 3,3 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -21,4 pct. Juni har været en meget hård måned for klimaaktierne, hvilket har resulteret i en utilfredsstillende udvikling. Vi arbejder fortsat målrettet på at genvinde afkastet i indeværende år. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Maj Invest Planet & People investerer i nogle af de mest signifikante 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.

De positive vinde i maj vendte desværre i juni, hvor den negative udvikling kan tilskrives en fornyet skepsis omkring aktier i klimateknologier som solenergi, brint og vind. Området er følsomt over for selv små udmeldinger, og i juni var der negativ fokus på renteudviklingen, som rammer efterspørgslen efter grønne energiprojekter. Desuden skabte usikkerhed omkring regulatoriske forhold og konflikten mellem Kina og USA/Europa negativ fokus. Diskussioner mellem Biden og Trump øgede usikkerheden, da markedet frygter, at en ny periode med Trump vil gøre omstillingen mere besværlig og langstrakt. Alt dette har sendt solenergiaktier ned med 17 pct. i juni.

Indenfor sundhedsaktierne var der mere roligt. De største aktier inden for sundhedspleje steg 2,3 pct. i juni, hvilket er på niveau med den generelle markedsudvikling. Der var fortsat stor og positiv fokus på selskaber inden for fedmeområdet, ligesom sundhedsforsikringsaktierne genvandt tabene fra maj.

Porteføljens afkast var meget negativt påvirket af investeringer inden for solsegmentet, som har været en stor del af porteføljen de seneste tre år. Særligt hårdt ramt var Solaredge, der laver invertere til solcelle. Aktien faldt 40 pct. og kostede, i lighed med flere andre solaktier, ca. 1 pct. på afkastet. Solaredge er ramt af prispres, overkapacitet og negativ fokus på gældssituationen hos kunderne. Den mest positive påvirkning kom fra Intuitive Surgical, der laver udstyr til medicalsektoren, aktien steg 12 pct. Som beskrevet i forrige måned arbejder vi på at nedbringe porteføljens risiko. Vi har i starten af måneden øget eksponeringen mod sundhedspleje, der ultimo juni udgør ca. 44 pct. af porteføljen. Eksponeringen mod solcelleteknologi er ca. 20 pct. af porteføljen.

Vi må konstatere, at modvinden i juni har været kraftigere end forventet og arbejder fortsat aktiv med at forbedre afkast-risikoforholdet i hele porteføljen. Det sker både gennem fordelingen på sektorer, men også udskiftning af enkeltaktier.

Torsten Bech, 2. juli 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.*