

DK0060157196

**Torsten Bech**

Seniorporteføljemanager

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero
2050 og Planet & People**Hovedelementer i Planet & People**

Materialer:	11 %
Industri:	17 %
Teknologi:	19 %
Forsyning:	7 %
Sundhedspleje:	46 %

Maj Invest Planet & People gav i juli måned et afkast på 1,9 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World steg 0,9 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -20,0 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 sygdomsbekæmpelse, klimaforandringer, energiomstilling og fødevarerikkerhed. Disse områder er afgørende for at møde de udfordringer og muligheder, som stigende befolkningsvækst, forbedret levestandard og øget global opmærksomhed mod miljø og sundhed medfører.

I løbet af juli måned skete der en forandring på aktiemarkedet. Hvor de store vækstaktier i løbet af de første seks måneder var løbet fra alle andre aktier, måtte de i juli se sig overhalet af de mindre og mere cykliske aktier. Det var positivt for flere af porteføljens klimarelaterede positioner. Samtidig viste flere af de mindre aktier relateret til sundhed fremgang, hvilket også var i modsætning til de første seks måneder, hvor det nærmest udelukkende var sundhedsaktier inden for fedmeområdet, der steg. Samlet set gav bevægelsen væk fra de største vækstaktier og over mod de lidt mindre og cykliske aktier en positiv retning for porteføljen.

Porteføljens afkast i juli måned var positivt påvirket af kursudviklingen på spanske Grifols, der steg 18 pct. som følge af forlydender om, at medicinalselskabet ville blive købt op. Vi benyttede fremgangen til at nedbringe positionen, men aktien er fortsat en del af porteføljen. Tenet Healthcare, der driver amerikanske hospitaler, steg 11 pct., og langt om længe viste Enphase Energy, en af porteføljens solrelaterede aktier, en kursfremgang efter flere måneder i træk med en negativ udvikling. De tre aktier bidrog hver især med ca. 0,5 procentpoint til porteføljens afkast.

Den største negative bidragyder var Novo Nordisk-aktien. Efter en lang periode med kursfremgang og positiv fokus på den beskedne konkurrence på fedme-produkter vendte stemningen i juli. Aktien gav et negativt bidrag på 0,4 procentpoint. Blandt de øvrige negative bidragydere var batteriproducenten Samsung SDI og polysiliciumselskabet Wacker Chemie, der begge kostede omkring 0,3 procentpoint på afkastet.

Vi har i denne måned ikke tilføjet nye aktier til porteføljen. Sundhedsplejeselskaberne udgør primo august 46 pct. af porteføljen.

Torsten Bech, 5. august 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.