

DK0060157196

**Torsten Bech**

Seniorporteføljemanager

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

Materialer:	10 %
Industri:	15 %
Teknologi:	18 %
Forsyning:	6 %
Sundhedspleje:	47 %

Maj Invest Planet & People gav i august måned et afkast på -1,6 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World steg 0,3 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -21,2 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.

August måned begyndte med et markant kursfald på aktiemarkedet, drevet af stigende frygt for en potentiel recession. Markedet oplevede en korrektion på omkring 8 pct., hvilket blev forstærket af store udsving i valutamarkedet, især relateret til den japanske yen. Efterhånden som måneden skred frem, blev tabene dog indhentet. Centralbankerne spillede en afgørende rolle i denne genopretning, da deres kommunikation om rentestrategien formåede at genoplive investorernes risikoappetit, især den amerikanske centralbanks udmelding fra mødet i Jackson Hole. Dette skift i markedsstemningen vendte igen opmærksomheden mod vækstudsigterne og de regnskabsresultater, der generelt viste sig at have en positiv undertone.

Både klimaaktier og sundhedsaktier fulgte den generelle markedsudvikling. Porteføljens afkast var positivt påvirket af danske Bavarian Nordic, der steg med 44 pct. som følge af udbrud af mpox i flere lande. Vi benyttede stigningen til at nedbringe positionen. Derudover var der positivt bidrag fra den sydkoreanske batteriproducent Samsung SDI, der steg 12 pct. som følge af et godt regnskab. Endelig var sundhedsselskaberne Tenet Healthcare, der driver amerikanske hospitaler, japanske Hoya, der laver medicinaludstyr, og amerikanske Eli Lilly, som er udbyder af vægttabsmedicin, også blandt de største positive bidragydere.

De største negative bidragydere var at finde blandt klimaaktierne. Amerikanske Array Technologies og Canadian Solar faldt henholdsvis 38 og 26 pct. Begge selskaber leverer løsninger til solcelleindustrien og gav negative indtjeningsudmeldinger i forbindelse med halvårsregnskaberne. Der var fortsat et billede af, at solcellemarkedet er præget af overkapacitet og prispres. Det overskyggede, at lavere renter vil være positivt for industrien.

Vi har i denne måned tilføjet det japanske vandbehandlingsselskab Kurita Water til porteføljen. Aktien blev købt efter tilbagefald og skal være med til at forbedre porteføljens risikosammensætning inden for klima.

Torsten Bech, 2. september 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.