

Maj Invest Planet & People

DK0060157196



Torsten Bech

Seniorporteføljemanager

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero
2050 og Planet & People

Hovedelementer i Planet & People

Materialer:	9 %
Industri:	20 %
Teknologi:	15 %
Forsyning:	6 %
Sundhedspleje:	48 %

Maj Invest Planet & People gav i september måned et afkast på -1,4 pct., Sammenligningsindekset MSCI World steg 0,9 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -22,3 pct. Strategiens investeringsområder har været hårdt ramt i 2024. 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 fødevarer sikkerhed. 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. Investeringsområderne er fra tid til anden præget af store og pludselige skift.

Vi er i færd med at øge stabiliteten og mindske udsving i porteføljen. Forholdet mellem sundhedsaktier og klimaaktier er tæt på en ligelig fordeling. Vi har foretaget et større skift ved at sælge Canadian Solar, Jinko Solar, Aurubis, Aker Carbon (alle klima), DaVita, Align Technology og Bavarian Nordic. Til gengæld er Novonosis, Trimble, Deere, Bureau Veritas (fødevarer), Edwards Lifesciences, Stevanato (diabetes), Waste Management (affald) og Advanced Drainage Systems (fødevarer/vand) blevet tilføjet porteføljen. Skiftet vidner om, at vi ser gode muligheder for at forbedre porteføljen ved at skabe en større vægt til kvalitetsselskaber med tilknytning til vand, fødevarer og affald, som forventes at levere mere stabile afkast over tid. Dette arbejde fortsætter.

De store overskrifter i september var knyttet til Feds rentesækning og pengepolitiske stimuli fra Kina. Aktiemarkedet har været i en tilstand af først forventninger om en blød økonomisk landing, sidenhen en frygt for en hård landing, og ved udgangen af måneden var vi atter tilbage ved udgangspunktet.

Klimaaktierne tog generelt positivt imod de lavere renter, men der var store forskelle i kursudviklingen på enkeltaktieniveau. Inden for klimaområdet klarede vores nyligt opbyggede investeringer inden for vandforsyning og fødevarer sig stabilt og positivt. Enkelte af solteknologi- og batteriaktierne klarede sig fornuftigt med stigninger på mere end 10 pct., men der var også selskaber inden for samme segmenter, der faldt mere end 10 pct. Det vidner om den store usikkerhed, der fortsat knytter sig til elforsyningsteknologierne og den midlertidige overkapacitet. Der er objektivt set et potentiale, men usikkerheden er fortsat høj. De aktier, som gav de største bidrag, var danske Ørsted, AMG Advanced Metallurgical (litium) og Samsung SDI (batterier). I modsat retning trak Enphase Energy (solteknologi) og Bloom Energy (brint).

Blandt sundhedsaktierne var der en lille modvind som følge af en underliggende sektorrotation væk fra stabile områder som sundhedspleje og i retning af mere cykliske sektorer. Kursfaldet i Novo Nordisk på 16 pct., som var porteføljens største position, kostede 0,74 procentpoint på det samlede afkast.

Torsten Bech, 3. oktober 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.