

DK0060157196

**Torsten Bech**

Aktiechef, tematiske aktier

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

Forbrugsgoder:	5 %
Stabilt forbrug:	1 %
Materialer:	5 %
Industri:	20 %
Teknologi:	10 %
Forsyning:	6 %
Sundhedspleje:	50 %

Maj Invest Planet & People gav i oktober måned et afkast på -3,9 pct., mens det brede aktiemarked målt ved sammenligningsindekset MSCI World steg 0,8 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -25,3 pct. Strategiens investeringsområde har været hårdt ramt i 2024, og de seneste måneder har vi benyttet på at skabe stabilitet i porteføljen. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Maj Invest Planet & People investerer i nogle af de mest markante globale trends, herunder en aldrende befolkning, 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. Investeringsområderne er fra tid til anden præget af store og pludselige skift.

Investeringsområderne har i oktober måned generelt været påvirket af den makroøkonomiske udvikling – særligt som følge af stigende renter – samt usikkerheden omkring udfaldet af det amerikanske valg. Flere aktier inden for klimateknologi har i længere tid været følsomme over for renteændringer og udviklingen i meningsmålingerne. I oktober observerede vi dog et lignende mønster blandt en række sundhedsplejeaktier, hvor omsætningen kan blive påvirket af ændringer i statslige tilskudsordninger. Alle afdelingens investeringsområder blev således negativt påvirket, særligt klimateknologiaktierne. Et indeks, der måler udviklingen i disse aktier, faldt ca. 9 pct., mens indeks for henholdsvis sundhedspleje, fødevarer- og vandforsyningsaktier faldt mellem 2 og 4,5 pct. De ændringer, vi foretog i porteføljen ved udgangen af september, bidrog til at beskytte afkastet i oktober.

Vi foretog yderligere udskiftninger i oktober. Blandt klimateknologiaktierne blev Bloom Energy og Kion solgt helt ud. Derimod blev Zoetis (sundhedspleje), Core & Main (vand), Shimano (cykeldele) og Bakkafrost (fødevarer) inkluderet i porteføljen. Alle ændringer har til hensigt at forbedre det langsigtede afkastrisikoforhold i porteføljen, og størstedelen af de ændringer, vi har omtalt i tidligere månedskommentarer, var gennemført ved udgangen af oktober.

Ved udgangen af måneden bestod porteføljen af 50 pct. sundhedsplejeaktier, som er valgt for at understøtte en stigende global befolkning med en større andel af ældre personer, der vil trække på hele sundhedssektoren. De udvalgte aktier dækker hele sundhedsplejespektret, og vi har valgt selskaber med stærk balance og indtjeningsprofil. Derudover havde vi en omtrent ligelig fordeling mellem aktier inden for fødevarerfremskaffelse, vandforsyning og -besparelse og aktier inden for klimateknologi, der alle forventes at blive understøttet af de ressourcetræk, der skabes af flere mennesker og et varmere klima.

Torsten Bech, 1. november 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.