

DK0060157196

**Torsten Bech**

Aktiechef, tematiske aktier

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

Sundhedspleje:	44 %
Personlig velvære	8 %
Vand:	18 %
Fødevarer:	18 %
Grøn økonomi:	10 %

Afdelingen gav i november et afkast på 1,5 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World steg 7,5 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -24,2 pct. Strategiens investeringsområde 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 en aldrende befolkning, sygdomsbekæmpelse, klimaforandringer, energiomstilling og fødevarerikkerhed.

November måned var præget af det amerikanske præsidentvalg, hvor Donald Trumps sejr udløste blandede reaktioner på aktiemarkedet. To nøglesektorer i strategien oplevede midlertidige udfordringer. Sundhedssektoren underperformede, primært som følge af Trumps udnævnelse af Robert F. Kennedy til chef for Department of Health and Human Services. Kennedys kritiske holdning til farmaceutiske virksomheder, især vacciner, skabte en vis usikkerhed i markedet. På trods af kortsigtet volatilitet forbliver sundhedssektoren attraktiv på længere sigt. Den underliggende efterspørgsel drives af strukturelle trends som en aldrende befolkning og øget globalt fokus på adgang til behandling. Vi ser dette som en midlertidig markedsreaktion og fortsætter med at identificere kvalitetsaktier med stærke fundamentaler inden for sektoren. Energiteknologiaktier har mødt udfordringer som følge af Trumps valgsejr, der har skabt bekymring om branchens kortsigtede udsigter. Hans udmeldinger om at prioritere olie- og gasproduktion og revidere centrale klimapolitiske initiativer som Inflation Reduction Act har midlertidigt øget usikkerheden i markedet for vedvarende energi.

Blandt de største positive bidragsydere var Trimble (præcisionsmålingsteknologier), der leverede et stærkt regnskab med høj vækst og marginforbedringer. Deere & Co.s (landbrugsmaskiner) kvartalsrapport viste lagerreduktion hos forhandlere, hvilket styrkede forventningerne til et markedsopsving i 2025. Begge selskaber afspejler vores fokus på kvalitetsvirksomheder med stærke fundamentaler.

De største negative bidragsydere var danske Vestas og sydkoreanske Samsung SDI. Vestas (vindmøller) blev påvirket af forsyningskædeudfordringer og faldende marginer, mens Samsung SDI (batterier) led under lavere vækstforventninger til elektriske køretøjer. Begge aktier blev yderligere presset af en forværret markedsstemning omkring energiteknologi efter valget.

Vi foretog flere strategiske ændringer i porteføljen i november. Grifols og Infineon Technologies blev solgt helt ud, mens det britiske selskab Rotork (vand) blev tilføjet. Rotork udvikler avancerede kontrolsystemer til vandforsyning og industriel automatisering, hvilket styrker vores eksponering mod løsninger inden for vandteknologi.

Torsten Bech, 1. december 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.