

DK0060157196

**Torsten Bech**

Aktiechef, tematiske aktier

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero 2050 og Planet & People

Hovedtemaer i Planet & People

Sundhedspleje:	45 %
Personlig velvære	7 %
Vand:	20 %
Fødevarer:	18 %
Grøn økonomi:	8 %

Maj Invest Planet & People gav i december måned et afkast på -5,0 pct. Sammenligningsindekset MSCI World faldt 0,7 pct. målt i danske kroner. År-tildato har afdelingen givet et afkast på -28,0 pct. Strategiens investeringsområde har været hårdt ramt i 2024, ikke mindst i starten af året. I andet halvår har vi haft fokus på at skabe mere 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.

December måned var præget af markante markedsbevægelser. Den amerikanske centralbank sænkede renterne, men signalerede færre rentesænkninger fremadrettet, hvilket skabte usikkerhed blandt investorer. I Europa faldt inflationen, mens væksten forblev afdæmpet, og i Kina fortsatte økonomiske udfordringer med at påvirke de globale markeder negativt.

Blandt de største positive bidragsydere var Edwards Lifesciences, Stevanato Group og Core & Main. Edwards Lifesciences oplevede en solid vækst, understøttet af et større fokus på non-invasive kirurgiske løsninger og nye produktinnovationer, der styrkede markedets tillid til selskabets fremtidsudsigter. Stevanato Group bidrog positivt med en god og stabil driftsindtjening, understøttet af vækst i efterspørgslen efter højværdiløsninger som avancerede sprøjter, der nu udgør 36 pct. af omsætningen. Core & Main leverede solide resultater drevet af fortsat efterspørgsel på vandinfrastruktur, hvilket afspejlede styrken i selskabets forretning og relevans inden for globale vandteknologiske løsninger.

På den negative side var de tre største negative bidragsydere Novo Nordisk, UnitedHealth Group og Ørsted. Novo Nordisk oplevede et fald i aktiekursen som følge af markedets høje forventninger til GLP-1-produkter og svagere end ventede vægttabstal for CagriSema-studiet. UnitedHealth Group havde et kursefterslæb som følge af pres på sundhedsforsikringssektorens rolle i en koncentreret sektor, hvor der rejses spørgsmål om, hvorvidt der er tilstrækkelig konkurrence til at sikre effektive sundhedsydelser. Ørsted blev negativt påvirket af betydelige nedskrivninger på sine amerikanske offshore-projekter, drevet af stigende renter og usikkerhed om skatte kreditter samt fortsatte forsyningskædeproblemer, der pressede marginerne. Derudover fortsatte den politiske modvind efter valget af Donald Trump som præsident, hvilket har skabt usikkerhed omkring vedvarende energi.

I december blev der ikke foretaget væsentlige porteføljændringer, men vores prioritet er fortsat at balancere mellem risikostyring og udnyttelse af de strukturelle trends, der driver afdelingens investeringsstrategi.

Torsten Bech, 2. januar 2025.

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.