

DK0060157196

**Torsten Bech**

Aktiechef, tematiske aktier

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

Sundhedspleje:	45 %
Personlig velvære	6 %
Vand:	20 %
Fødevarer:	19 %
Grøn økonomi:	8 %

Maj Invest Planet & People gav i januar måned et afkast på 3,7 pct. mens sammenligningsindekset MSCI World steg 3,2 pct. målt i danske kroner. 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.

I USA skabte Trumps indsættelse frygt for nye handelskonflikter, hvilket rystede markederne, mens fremskridt inden for AI førte til store frasalge af teknologiaktier. Samtidig steg inflationen i USA, hvilket reducerede forventningerne til snarlige rentenedsættelser. Eurozonen stod makroøkonomisk over for modvind, men der har været spæde tegn på, at fremstillingssektoren gradvist får bedre vilkår. Dette var blandt årsagerne til, at Eurostoxx klarede sig bedre end det amerikanske aktieindeks.

Blandt de største positive bidragsydere var Thermo Fisher, Deere & Co og Core & Main. Thermo Fisher, en global leder inden for videnskabelige instrumenter og laboratorieløsninger, rapporterede et stærkere end ventet fjerde kvartal og gav en prognose på 4 pct. organisk vækst for 2025. Segmentet for analytiske instrumenter klarede sig særligt godt med en vækst på 8 pct. drevet af stærke produktlanceringer. Deere & Co, en førende producent af landbrugsmaskiner, var en stærk performer uden væsentlige selskabsspecifikke nyheder i perioden. Core & Main, der specialiserer sig i vandinfrastruktur og forsyningsløsninger, klarede sig godt i perioden, men uden nogen selskabsspecifikke nyheder. Kursudviklingen afspejler snarere den generelle markedsstemning end konkrete begivenheder i selskabet.

De tre største negative bidragsydere var Tetra Tech, Ørsted og First Solar. Tetra Tech, et amerikansk konsulenthus inden for ingeniørløsninger og miljøprojekter, haltede efter aktiemarkedet på forventninger om lavere offentlig efterspørgsel i USA. Usikkerhed om fremtidige investeringer svækkede investorerne tillid til selskabets vækst. Ørsted, en global leder inden for havvind, blev presset af betydelige nedskrivninger på sine amerikanske offshoreprojekter. Kombinationen af stigende renter, usikkerhed om skattecreditter og fortsatte udfordringer i forsyningskæderne har lagt pres på marginerne og bidraget til den negative aktiekursudvikling. First Solar, en amerikansk producent af solcellemoduler, var blandt månedens dårligste performere, dog uden selskabsspecifikke nyheder. Markedet reagerede primært på den generelle usikkerhed i sektoren, og investorer frygter de regulatoriske konsekvenser af Donald Trumps valgsejre, hvilket har skabt modvind for vedvarende energi.

I januar blev der ikke foretaget væsentlige porteføljeændringer.

Torsten Bech, 3. februar 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.