

Maj Invest Planet & People

MAJ INVEST

DK0060157196



Torsten Bech

Aktiechef, tematiske aktier

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero 2050 og Planet & People

Hovedtemaer i Planet & People

Sundhedspleje:	47 %
Personlig velvære	5 %
Vand:	20 %
Fødevarer:	19 %
Grøn økonomi:	8 %

Maj Invest Planet & People gav i februar et afkast på -2,1 pct. Verdensmarkedsindekset gav -0,8 pct. målt i danske kroner. Målt år-til-dato er afdelingens afkast 1,5 pct. 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 fødevarer sikkerhed.

Den generelle markedsstemning i februar var blandet. I USA fortsatte arbejdsmarkedet med at vise styrke, og væksten i økonomien overraskede positivt. Geopolitiske forhold som krigen i Ukraine og spændinger med USA skabte dog fortsat en vis usikkerhed, men indtil videre har de globale aktiemarkeder været robuste. Vi ser dog en tendens til, at europæiske aktier klarer sig bedre end amerikanske aktier. I relation til investeringsområdet har aktier inden for energiteknologi og vandteknologi haft modvind, mens aktier inden for sundhedspleje begyndte at rette sig ved udgangen af måneden.

Eli Lilly var den største positive bidragsyder i februar. Selskabets fjerde kvartalsregnskab viste, at væksten blev drevet af deres GLP-1-præparat samt positive udsigter for den orale GLP-1-kandidat Orforglipron. Ledelsen udtrykte stor tiltro til produktets potentiale, hvilket blev godt modtaget af markedet. Johnson & Johnson reagerede positivt, til trods for at der ikke var væsentlige selskabsspecifikke nyheder i februar. Aktien fortsatte den positive tendens fra januar, hvor selskabet rapporterede stærke resultater, især drevet af væksten i segmentet for medicinsk udstyr. Investorernes fokus på defensive sundhedsaktier bidrog til en positiv udvikling. Novo Nordisk var en positiv bidragsyder, drevet af vedvarende stærk efterspørgsel på selskabets GLP-1-portefølje. En væsentlig begivenhed var, at selskabets fedmemedicin Wegovy blev fjernet fra den amerikanske restordreliste, hvilket signalerede en forbedret forsyningssituation og mindsker risikoen for konkurrence fra erstatningspræparater.

Selskaberne Tetra Tech, Hoya og First Solar var de største negative bidragsydere i perioden. Tetra Techs aktiekurs var fortsat under pres i februar, drevet af bekymringer om lavere offentlige infrastrukturinvesteringer i USA, hvilket pressede selskabets føderale kontraktbaserede forretning. Den japanske producent Hoya, der specialiserer sig i optiske produkter og medicinsk udstyr, oplevede svag efterspørgsel i Asien, hvilket skabte kortsigtet usikkerhed trods solide langsigtede vækst drivere inden for medicinsk teknologi og præcisionsoptik. First Solars regnskab afslørede faldende solpanelpriser og en skuffende bruttomargin, men ledelsen fastholder positive vækstforventninger for 2025.

I februar blev der ikke foretaget væsentlige ændringer i porteføljen.

Torsten Bech, 3. marts 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.