

Maj Invest Planet & People

DK0060157196



Erik Bak

Seniorporteføljemanager
Ansvarlig for Maj Invest Planet & People

Erik Bak har mere end ti års erfaring med aktieanalyse og porteføljevaltning. Han er uddannet cand.merc i finansiering og regnskab.

Maj Invest Planet & People gav i februar måned et afkast på -1,6 pct., hvilket er 6,3 procentpoint mindre end sammenligningsindekset MSCI World målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -16,5 pct., hvilket er 24,2 procentpoint mindre end sammenligningsindekset. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

De globale aktiemarkeder er i 2024 startet positivt ud. Udviklingen dækker dog over store sektorudsving. Klima og grønne aktier har haft en markant negativ udvikling i årets første to måneder, mens sundhedsaktier har givet et afkast på niveau med markedet. Faldet i klimaaktier skal ses i lyset af en stor stigning mod udgangen af 2023 pga. forventninger om faldende renter. Billedet har dog ændret sig i starten af 2024 med udskudte forventninger til lavere renter. Afdelingens afkast har derfor ikke kunnet følge med gennemsnitsafkastet for globale aktier. Pga. afdelingens sektorfokus vil den i nogle perioder klare sig bedre og i andre dårligere end sammenligningsindekset MSCI World.

Sundhedsplejesektoren har i årets to første måneder fulgt markedsudviklingen, der i høj grad drevet af et fortsat stort fokus på vægttabsmedicin. Sektoren klarer sig fint med en voksende efterspørgsel efter både eksisterende og nye løsninger, idet mulighederne for behandling løbende bliver bedre. Gennem det seneste årti er sektoren vokset mere end økonomien generelt, idet antallet af ældre og dermed sundhedsomkostningerne er stigende.

Klima & miljø-sektoren (målt ved et rent energiindeks) udviklede sig i årets to første måneder 15 procentpoint svagere end aktiemarkedet. Solenergi, hvor afdelingen har en stor eksponering, klarede sig 25 procentpoint svagere end markedet, og grønne råvarer som litium blev ramt af en opbremsning inden for elbiler. Selvom sektoren har haft det svært siden sommeren 2023, er den underliggende udvikling over mod grøn energi intakt. Omstillingen til grøn energi forventes langsigtet at vise høje vækstrater, hvilket understøttes af politiske klimapakker. Aktiekursudviklingen inden for grønne aktier forventes også fremadrettet at svinge mere end det generelle marked.

De største positive bidragsydere i februar var Enphase Energy (solinvertere), Peptidream (medicinudvikling), Arcadium Lithium (litium), Tenet Healthcare (hospitaller) og Align Technology (medicinsk udstyr). De største negative bidragsydere var Sunnova Energy (solpaneler), Grifols (medicin), Aker Carbon Capture (CO₂-fangst), Bloom Energy (brændselsceller) og Sunrun (solpaneler).

I februar solgte vi Jazz Pharmaceuticals. Vi købte ingen nye aktier til porteføljen. Andelen af klima & miljø-aktier i porteføljen udgør 2/3, mens andelen af sundhedsplejeaktier udgør 1/3. Langsigtet vurderer vi, at der er et positivt afkastpotentiale inden for begge afdelingens investeringsområder.

Erik Bak, 4. marts 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.