

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 marts måned et afkast på 1,0 pct., hvilket er 2,3 procentpoint mindre end sammenligningsindekset MSCI World målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -15,7 pct., hvilket er 26,9 procentpoint mindre end sammenligningsindekset. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

De globale aktiemarkeder har udviklet sig positivt i år, hvilket dog dækker over store forskelle på sektorniveau og individuelle aktier. Klima og grønne aktier har haft en markant negativ udvikling i årets første kvartal, mens sundhedsaktier er lidt bagud i forhold til markedet. Faldet i klimaaktier skyldes en afdæmpet markedsudvikling, som er påvirket af højere renter. Afdelingens afkast har derfor ikke kunnet følge med gennemsnitsafkastet for globale aktier. På grund af afdelingens sektorfokus vil afdelingen i nogle perioder klare sig bedre og i andre dårligere end sammenligningsindekset MSCI World.

Sundhedsplejesektoren har haft en positiv udvikling i 2024, men har udviklet sig lidt svagere end markedet generelt. Stigningen er i høj grad drevet af et fortsat stort fokus på væggtabsmedicin. Sundhedssektoren 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, som tegner sig for størstedelen af sundhedsomkostningerne, er stigende.

Klima & miljø-sektoren (målt ved et rent energiindeks) udviklede sig i starten af 2024 20 procentpoint svagere end aktiemarkedet. Solenergi, hvor afdelingen har en stor eksponering, klarede sig 24 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 marts var Bloom Energy (hydrogen), Samsung SDI (batterier til elbiler), Tenet Healthcare (hospitaller), Aurubis (kobber) og Array Technologies (solteknologi). De største negative bidragsydere i marts var Aker Carbon Capture (CO₂-fangst), Arcadium Lithium (litium), Sunnova Energy (solpaneler), PeptiDream (medicinudvikling) og Canadian Solar (solparker).

Vægten i sundhedsaktier blev i marts øget en anelse til 37 procent, mens vægten i klima & miljø-aktier udgør 63 procent. Langsigtet vurderer vi, at der er et positivt afkastpotentiale inden for begge afdelingens to investeringsområder.

Erik Bak, 3. april 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.