

Investering i miljøteknologi:

Nye Vestas'er søges

Den globale anerkendelse af klimaforandringer og forurening som nogle af vor tids mest presserende problemer gør miljøteknologi til fremtidens store vækstområde. Førrende investeringsforening har fingeren på pulsen

Af Jesper Winther Andersen

Efterhånden som klimaforandringer og forurening er blevet et globalt anerkendt problem, vurderes investeringer i miljøteknologi at blive mere og mere attraktive. Derfor har Alm. Brand Invest, som den første investeringsforening i Danmark, oprettet en afdeling, der udelukkende beskæftiger sig med at finde og investere i verdens stærkeste virksomheder indenfor alternativ energi, forureningsbekæmpelse og affaldshåndtering. Afdelingen hedder Alm. Brand Invest MiljøTeknologi og har rigtig god succes med at identificere frontløberne og investere i miljø-lokomotiverne.

- De positive resultater understreger, at der skabes håndfaste og kommercielt anvendelige produkter på markedet for miljøteknologi. Men det kræver specialviden og en særlig indsigt at finde netop de selskaber, der formår at udvikle produkter og teknologier, der er anvendelige og det største marked for. Det er her Alm. Brand Invest MiljøTeknologi har sin niche på det danske marked, siger Ulla Heurlin, direktør for Alm. Brand Invest til MILJØ MAGASINET.

Alm. Brand Invest samarbejder eksklusivt for Danmark med et af verdens førende rådgivningsfirma indenfor miljøteknologi, britiske Impax. Im-

pax rådgiver om, hvilke selskaber afdelingen skal investere i. Impax har beskæftiget sig med investeringer i miljøteknologi i mere end en halv snes år og har derfor oparbejdet en stor viden om markedet og produkterne. De følger omkring 500 selskaber over hele verden og foretager ikke alene de sædvanlige økonomisk analyser af selskaberne, men også en grundig faglig vurdering af selve produktet. Særligt det sidste er helt afgørende for, om en investering inden for miljøteknologi vil kunne give det krævede afkast.

- I dag kan enhver jo se, at Vestas er en interessant aktie. Det er et veldrevet selskab med et særdeles konkurrencedygtigt produkt. Udfordringen er at finde verdens nye "Vestas'er" og investere i dem på det rigtige tidspunkt. Det er det svære – og det unikke - Alm. Brand Invest MiljøTeknologi giver sine investorer, fastslår Ulla Heurlin.

Porteføljen i Alm. Brand Invest MiljøTeknologi består i dag af cirka 60 selskaber fra alle hjørner af verden. De fleste er selskaber, som kun ganske få vil kende i forvejen eller kunne finde på egen hånd. Derfor er det ikke en portefølje, man vil kunne sammensætte som almindelig investor. Samtidig er det en portefølje, der kræver særlig indsigt at pleje korrekt.

- Porteføljen er fordelt med investeringer på cirka 39 % i alternativ energi, 31 % i affaldshåndtering og 30 % i spildevandsrensning. Porteføljen indeholder blandt andet selskaber med speciale i rensning af spildevand i Japan og Singapore, brændselsceller, solcelleproducenter i USA og Canada, solcelleproducenter i Tyskland og vindmøllefabrikanter i Danmark. Det sikrer også en god spredning. Fordelingen ligger ikke fast og vil ændre

Det er godt at tænke på miljøet, men endnu bedre at investere i det. Virksomheder, der beskæftiger sig med miljøteknologi, har nemlig et kæmpe økonomisk potentiale.

- Enhver kan investere i Vestas nu. Vores speciale er at finde de nye Vestas'er rundt omkring i verden og give danskerne mulighed for at få del i de afkast, der skabes i udenlandske brancher og virksomheder, der ikke findes herhjemme, og som man normalt ikke selv ville finde, fastslår Ulla Heurlin

sig i takt med øgede eller reducerede muligheder i de tre sektorer, forklarer Ulla Heurlin.

Nye værdier i en ændret verden

Rent drikkevand er en selvfølge for os, men er det ikke for store dele af resten af verden. Netop kravet om rent drikkevand er et af de første krav, der naturligt opstår, når levestandarden stiger.

- Alm. Brand Invest MiljøTeknologi investerer således blandt andet i selskaber, der arbejder med rensning af forurenede vand og omdannelse af saltvand til drikkevand. Det japanske selskab Kurita Waters er et eksempel på en sådan investering, siger Ulla Heurlin, der fortsætter:

- Fortsætter udviklingen ad den vej, den går nu, vil det kun være et spørgsmål om tid, før rent drikkevand er lige så kostbart som olie – i 2025 vil over 60 % af verdens befolkning, eller 5 mia. mennesker, mangle rent drikkevand. Derfor fokuserer vi i stigende grad på firmaer, der udvikler teknologier inden for spildevandsrensning.

Afdelingen investerer globalt i børsnoterede selskaber, der beskæftiger sig med udvikling af miljørigtige løsninger inden for alternativ energi, forureningsbekæmpelse og affaldshåndtering – for eksempel vind- og solenergi, brændselsceller, vandrensning, membraner, flaskegenbrugssystemer og lignende. Andre eksempler på virksomheder som Alm. Brand Invest MiljøTeknologi investerer i, er:

- Telvent – et konsultantselskab inden for optimering af software mv. til miljøforbedringer, der steg 17 pct. i februar som følge af godt regnskab. Markedet forventes fortsat at stige pænt og Telvent

har en solid position på de fremtidige vækstmarkeder, bl.a. Kina.

- Gamesa – en spansk vindmølleproducent - steg 7 pct. i februar. Solid indtjening, god markedsposition og fortsat stor tiltro til at efterspørgslen efter vindmøller vil stige 20-30 pct. om året det næste årti understøtter fortsat investeringen i Gamesa.

- Rotork - inden for vand- og luftforurening - steg 21 pct. i februar som følge af solidt regnskab samt høje forventninger for 2008.

Før det bliver hvermandseje

Alm. Brand Invest er en dansk investeringsforening, der er ejet af foreningens medlemmer. Alm. Brand Invest blev stiftet i september 1997.

Alm. Brand Invest investerer medlemmernes midler i værdipapirer, primært aktier og obligationer. Alm. Brand Invest tilbyder en bred palette af investeringsmuligheder - hver afdeling med sin egen investerings- og risikoprofil, således at der er et bredt udbud af muligheder for medlemmerne. Der er afdelinger tilpasset såvel frie midler som pensionsmidler.

Alm. Brand Invest er startet ud fra princippet om, at "jo flere der er sammen, desto flere fordele giver det". Om afdelingen Alm. Brand Invest Miljøteknologi kan man sige, at den i starten måske primært henvendte sig til investorer med en "grøn profil", mens den i dag har adresse til alle, som gerne vil have et afkast af sine investeringer.

- Afdelingen investerer jo i virksomheder, der primært beskæftiger sig med teknologier til udnyttelse af vedvarende energikilder, forureningsbekæmpelse, miljøforbedring og genbrug. Det forventes, at dis-

se områder vil blive en af de hurtigst voksende sektorer i fremtiden. Afdelingens midler investeres i en bred vifte af globale virksomheder med aktiviteter indenfor ovennævnte områder, hvor der forventes en høj indtjeningsvækst over tid. Vækstpotentialen er årsag til, at Alm. Brand Invest, som den første investeringsforening i Danmark, tilbyder en afdeling, der udelukkende beskæftiger sig med at finde og investere i verdens stærkeste virksomheder indenfor alternativ energi, forureningsbekæmpelse og affaldshåndtering før de bliver hvermandseje. Porteføljen er spredt på 60 forskellige selskaber, der alle er udlændets bedste bud på morgendagens succesvirksomheder.

Virksomhederne har alle det potentiale, som den danske vindmølleligant Vestas allerede har demonstreret. Listen tæller blandt andre virksomheder som spanske Abengoa, der producerer biobrændsel, japanske Kurita Water Industries, der renser spildevand og norske Tomra, der producerer genbrugsautomater til flasker, fortæller Ulla Heurlin.

Fine afkast

I februar blev afkastet 3,5 pct. hvilket kan sammenlignes med et fald i de globale aktier på godt 2 pct., og Ulla Heurlin mener, at det giver særdeles god mening at interessere sig for miljøteknologi:

- Vi har set en årlig vækst i markedet for miljøteknologi på 40 %, og markedet anslås at have en værdi på mere end 1.600 mia. kr. Det er et marked drevet af meget stærke vækstfaktorer, fordi det haster med at finde nye og alternative energikilder, måder at håndtere vores affald på og rent drikkevand til os selv og de kommende generationer, fastslår Ulla Heurlin, der også

peger på, at den økonomiske fremgang i udviklingslandene og den belastning af miljøet, det kan føre med sig, kan være en vigtig faktor i forhold til væksten på markedet for miljøteknologi:

- Med den vækst vi ser i Kina, Indien og lignende økonomier og skiftet i vækstprofilen fra vest til øst, er der ingen vej uden om at gøre spørgsmålet om global opvarmning til en del af den politiske dagsorden. Hvis de nye økonomier kommer til at gennemgå den samme udvikling, som de gamle vestlige økonomier har gjort, vil vi stå overfor et meget alvorligt problem. Så der må gøres noget her og nu, og alle er klar over det.

Væksten på markedet for miljøteknologi speedes yderligere op af, at netop bæredygtighed nu anerkendes som en afgørende konkurrenceparameter for alle toneangivende virksomheder og af, at for eksempel EU har pålagt erhvervslivet et større ansvar for miljøet. Derfor er der mange penge i at spare på energien, optimere energianvendelsen eller affaldshåndteringen - eller i at være den første med et produkt, der kan give virksomhedens kunder sådanne fordele. Og det har virksomhederne for alvor fået øjnene op for.

- Det kan mærkes på aktiekurserne i de miljøteknologiske virksomheder – og på afkastet til investorerne i Alm. Brand Invest MiljøTeknologi. Vi har præsteret fine afkast, siden afdelingen i efteråret 2006 benyttede modningen inden for sektoren til at risikostjøre porteføljen. Hvor afdelingen tidligere opererede med mere langsigtede og risikobetonede investeringer, investeres der i dag udelukkende i overskudsgivende virksomheder, pointerer Ulla Heurlin.



Ulla Heurlin, direktør i Alm. Brand Invest: - Klimaforandringer og forurening skaber et markant globalt behov for produkter og teknologier, der kan afhjælpe de nuværende miljøproblemer og forhindre, at flere opstår. Markedet for miljøteknologi er et af fremtidens største vækstområder, og derfor er miljøteknologi et attraktivt investeringsobjekt. Det er nu man for alvor har mulighed for at gøre en god investering

