

Maj Invest Global Sundhed

DK0060157196



Erik Bak

Seniorporteføljemanager
Ansvarlig for Maj Invest Global Sundhed

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

Maj Invest Global Sundhed gav i februar måned et afkast på 12,4 pct., hvilket mens sammenligningsindekset MSCI World faldt 2,8 pct. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 5,5 pct., mens sammenligningsindekset er faldet 6,5 pct. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Globale aktier udviklede sig i februar 2022 negativt som følge af Ruslands invasion i Ukraine. Europa har i dag en stor afhængig af olie- og gasleverancer fra Rusland, men med udviklingen i Rusland er der fra politisk side kommet fokus på, at denne afhængighed ønskes stoppet. Aktier inden for vedvarende energi udviklede sig derfor markant positivt. Tilsvarende var sundhedsplejaktier ikke så hårdt ramt som det generelle aktiemarked. Pga. afdelingens sektorfokus vil afdelingen i nogle perioder klare sig bedre og i andre perioder dårligere end benchmarket MSCI World.

Sundhedsplejesektoren klarede sig i måneden lidt bedre end markedet generelt. Uanset geopolitisk uro klarer sektoren sig fint med en voksende efterspørgsel efter både eksisterende og nye løsninger. Det politiske fokus på at få sænket sundhedsomkostningerne i de offentlige budgetter har siden corona-epidemiens indtog været nedprioriteret. Samtidig er antallet af ældre, som tegner sig for størstedelen af sundhedsomkostningerne, stigende.

Klima & miljø-aktier inden for vedvarende energi klarede sig i måneden væsentligt bedre end markedet generelt. Efter en lang og svær periode afkastmæssigt for sektoren, hvor multiplerne er kommet ned, har krisen i Ukraine/Rusland fået investorerne til at kigge mod sektoren igen. Fra politisk side lyder udmeldingerne også, at skiftet fra fossile brændstoffer til vedvarende energi nu skal gå endnu hurtigere for at få stoppet afhængigheden af Rusland.

De største positive bidragsydere i februar var Tenneco (mindre forurening fra biler), Renewable Energy Group (biodiesel), SolarEdge (solenergistyring), Freeport-McMoRan (kobber til grøn omstilling) og Daqo New Energy (solcelleråvarer).

De største negative bidragsydere i februar var Samsung SDI (batterier elbiler), Certara (biosimulation), Siemens Energy (vedvarende energi), BorgWarner (mindre forurening fra biler) og Rockwool (isolering).

I februar er der købt fem nye aktier: Genmab, Vestas, Atlantica Sustainable Infrastructure, Aurubis og K+S Group. Følgende er frasolgt: Renewable Energy Group, Rockwool, Tenneco, Siemens Energy, Covestro og Signify.

Andelen af klima & miljø-aktier i porteføljen udgør aktuelt 2/3, mens andelen af sundhedsplejaktier udgør 1/3. Langsigtet vurderer vi, at der er et positivt afkastpotentiale inden for begge afdelingens to investeringsområder.

Erik Bak, 1. marts 2022