

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 porteføljeforvaltning. Han er uddannet cand.merc. i finansiering og regnskab.

Maj Invest Global Sundhed gav i marts måned et afkast på 5,5 pct., hvilket er 1,7 procentpoint mere end sammenligningsindekset MSCI World. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 11,3 pct., hvilket er 14,3 procentpoint bedre end sammenligningsindekset. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Globale aktier udviklede sig i marts måned positivt, om end der var store udsving på sektorniveau. Afdelingens sektorer klarede sig generelt bedre end markedet. Dette skyldes, at krigen mellem Ukraine og Rusland har sat yderligere fokus på den udvikling, som allerede har været i gang i flere år; at verden skal væk fra fossil energi og over på grøn energi. Aktier inden for vedvarende energi havde derfor endnu en god måned. Tilsvarende klarede sundhedsplejeaktier sig bedre end det generelle aktiemarked. Pga. afdelingens sektorfokus vil afdelingen (med MSCI World som benchmark) i nogle perioder klare sig bedre og i andre perioder dårligere end benchmark.

Sundhedsplejesektoren: 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 coronaepidemiens indtog været nedprioriteret. Samtidig er antallet af ældre, som tegner sig for størstedelen af sundhedsomkostningerne, stigende.

Klima & miljø-sektoren: Aktier inden for vedvarende energi havde endnu en god måned. Efter en lang og svær periode afkastmæssigt for sektoren siden februar 2021, 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.

Porteføljen: De største positive bidragsydere i marts var Enphase Energy (solenergistyring), K+S AG (råvarer), Convatec (medicinsk udstyr), Canadian Solar (solcellemoduler) og Sunrun (solpaneler).

De største negative bidragsydere i marts var Siemens Gamesa (vindmøller), Daqo New Energy (solcelleråvarer), Certara (biosimulation), Vestas (vindmøller) og Sunnova Energy (solpaneler).

I marts er der købt tre nye aktier: Bavarian Nordic, Sunnova Energy og Plug Power. Ligeledes er der frasolgt tre selskaber: Saint-Gobain, HCA Healthcare og Novo Nordisk.

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

Erik Bak, 1. april 2022