

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 april måned et afkast på -4,9 pct., hvilket var 1,6 procentpoint mindre end sammenligningsindekset MSCI World. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 5,9 pct., hvilket er 12,1 procentpoint bedre end sammenligningsindekset. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Globale aktier har indtil videre haft en svær start på 2022 som følge af en voksende inflation, stigende renter og ikke mindst krigen i Ukraine/Rusland. Afdelingens investeringsfokus mod global sundhed har imidlertid ikke været så hårdt ramt. Dette skyldes, at krigen i Ukraine/Rusland har sat yderligere skub i den udvikling, som allerede har været i gang i flere år, nemlig at verden skal væk fra fossil energi og over på grøn energi. Aktier inden for vedvarende energi har derfor udviklet sig positivt. Tilsvarende har sundhedsplejeaktier klaret sig bedre end det generelle aktiemarked. På grund af afdelingens sektorfokus vil porteføljen 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 coronaepidemien indtog været nedprioriteret. Samtidig er antallet af ældre, som tegner sig for størstedelen af sundhedsomkostningerne, stigende.

Klima & miljø-sektoren: Aktier inden for vedvarende energi har haft en positiv udvikling i år indtil videre. 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.

De største positive bidragsydere i april var K+S AG (råvarer), Johnson Matthey (mindre CO₂-udledning fra biler), JinkoSolar (solcellemoduler), United Natural Foods (sunde fødevarer) og Samsung SDI (batterier til elbiler).

De største negative bidragsydere i april var Sunrun (solpaneler), Plug Power (brintbrændsel), Canadian Solar (solcellemoduler), Sunnova Energy (solpaneler) og Enphase Energy (solenergistyring).

I april er der købt en ny aktie, Array Technologies, mens First Solar er solgt ud.

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, 2. maj 2022