

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 maj måned et afkast på 6,1 pct., hvilket er 7,6 procentpoint bedre end sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 12,3 pct., hvilket er 19,9 procentpoint bedre end sammenligningsindekset. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Globale aktier set under et har givet et negativt afkast for årets første fem måneder som følge af krigen i Ukraine/Rusland, store stigninger i energipriser, inflation, rentestigninger og generel usikkerhed. Afdelingens investeringsfokus mod global sundhed har imidlertid ikke været så hårdt ramt og har genereret et positivt afkast. Dette skyldes, at uroen omkring Ukraine/Rusland har medført et øget pres på, 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. Som følge af afdelingens sektorfokus vil afdelingen, med MSCI World som sammenligningsindeks, i nogle perioder klare sig bedre og i andre perioder dårligere end sammenligningsindekset.

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 på grund af corona og krig været nedprioriteret. Samtidig er antallet af ældre, som tegner sig for størstedelen af sundhedsomkostningerne, stigende.

Klima- & miljøsektoren: Aktier inden for vedvarende energi har haft en positiv udvikling i år indtil videre. Efter en lang, svær periode afkastmæssigt for sektoren i 2021, hvor multiplerne var 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 maj var Bavarian Nordic (koppevacciner), Array Technologies (solenergistyring), Sunrun (solpaneler), Siemens Gamesa (vindmøller) og JinkoSolar (solcellemoduler).

De største negative bidragsydere i maj var PeptiDream (medicinudvikling), K+S AG (råvarer), Aurubis (kobber til grøn omstilling), AMG Advanced (CO2-mindskende råvarer) og Samsung SDI (batterier til elbiler).

I maj er der købt to nye aktier, GN Store Nord og NEL ASA, mens Siemens Gamesa og Borgwarner er solgt ud.

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

Erik Bak, 1. juni 2022