

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 juni måned et afkast på -4,6 pct., hvilket var 1,9 procentpoint bedre end sammenligningsindekset MSCI World. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 7,2 pct., hvilket er 20,8 procentpoint bedre end sammenligningsindekset. Afdelingens afkast bør som altid ses over en periode på tre år eller længere.

Globale aktier set under et har i 2022 givet et negativt afkast som følge af krigen i Ukraine/Rusland, galoperende energipriser, inflation, rentestigninger og recessionsfrygt. Afdelingens investeringsfokus mod global sundhed har imidlertid ikke været så hårdt ramt og 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. På grund af afdelingens sektorfokus vil afdelingen i perioder klare sig væsentligt bedre eller væsentligt ringere end det generelle aktiemarked og dermed end afdelingens sammenligningsindeks MSCI World.

Sundhedspleje sektoren: Uanset geopolitisk uro klarer sektoren sig fint med voksende efterspørgsel på både eksisterende og nye løsninger. Det politiske fokus på at få sænket sundhedsomkostningerne i de offentlige budgetter har som følge 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 første halvår 2022. Efter en afkastmæssig lang svær periode sidste år, hvor multiplerne kom 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 til afkastet i juni var Daqo New Energy (råvarer bag solenergi), Bavarian Nordic (koppevacciner), JinkoSolar (solcelle moduler), Enphase Energy (solenergi styring) og Certara (udvikling af medicin). De største negative bidragsydere i juni var AMG Advanced Metallurgical (CO2 mindskende råvarer), Freeport-McMoRan (råvarer til grøn stilling), Aurubis (kobber til grøn omstilling), Wacker Chemie (råvarer bag solenergi) og Umicore (batterier til el-biler).

I juni er der ikke foretaget køb eller salg af selskaber, men alene justeret i vægtningen af de enkelte selskaber.

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

Erik Bak, 1. juli 2022