

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 august måned et afkast på -2,5 pct., hvilket var 0,5 procentpoint bedre end sammenligningsindekset MSCI World. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 26,7 pct., hvilket er 33,7 procentpoint bedre end sammenligningsindekset i samme periode. Alle målt i danske kroner. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Globalt set har aktier udviklet sig negativt i år som følge af krigen i Ukraine, markant stigende energipriser, inflation, rentestigninger og recessionsfrygt. 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. Pga. afdelingens sektorfokus vil afdelingen i nogle perioder klare sig bedre og i andre perioder dårligere end afdelingens sammenligningsindeks MSCI World.

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

Klima & miljø-sektoren: Aktier inden for vedvarende energi har i 2022 haft en positiv udvikling. Efter en svær periode afkastmæssigt for sektoren sidste år, hvor multiplerne kom ned, har Ukraine/Rusland-krisen 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. I USA blev der i august vedtaget en historisk stor klima- og energipakke på 369 mia. dollar.

De største positive bidragsydere i august var Plug Power (grøn hydrogen), Array Technologies (solenergi-optimering), Livent (lithium til elbiler), Canadian Solar (solcellemoduler) og Darling Ingredients (naturlige ingredienser).

De største negative bidragsydere i august var Certara (medicinudvikling), SolarEdge (solenergistyring), Emergent Biosolutions (vacciner), Bavarian Nordic (vacciner) og Select Medical Holdings (hospitaller).

I august er der ikke ændret på selskaberne i porteføljen og alene justeret på vægtingen af de enkelte selskaber.

Andelen af klima & miljø-aktier i porteføljen udgør ca. to tredjedele, mens sundhedsplejeaktier udgør en tredjedel. Langsigtet vurderer vi, at der er et positivt afkastpotentiale inden for begge afdelingens investeringsområder.

Erik Bak, 2. september 2022