

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 oktober måned et afkast på 2,5 pct., hvilket er 3,9 procentpoint mindre end sammenligningsindekset MSCI World. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 12,6 pct., hvilket er 20,5 procentpoint bedre end sammenligningsindekset. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Globale aktier udviklede sig i oktober positivt oven på et par svære måneder. Sundhedsplejeaktier klarede sig i løbet af måneden en anelse bedre end det generelle marked, mens klima & miljø-aktier havde en svær måned relativt set. Global Sundhed har dog fortsat klaret sig væsentligt bedre end markedet generelt i 2022. Dette skyldes, at energikrisen i Europa 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 nogle perioder klare sig bedre og i andre perioder dårligere end sammenligningsindekset 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 november afholdes der klimatopmøde (COP27) i Egypten.

De største positive bidragsydere i oktober var AMG Advanced (råvarer til grøn omstilling), Samsung SDI (batterier til elbiler), GN Store Nord (høreapparater), Select Medical (hospitaller) og Aurubis (metalgenbrug).

De største negative bidragsydere i oktober var Plug Power (grøn hydrogen), Daqo (råvarer til solenergi), Sunrun (solenergi på hustage), JinkoSolar (solpaneler) og Sunnova (solenergi på hustage).

I oktober er der købt to nye aktier, Aker Carbon Capture og Intuitive Surgical, og solgt to aktier, Johnson Matthey og United Natural Foods.

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

Erik Bak, 2. november 2022