

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 januar et positivt afkast på 15,7 pct., hvilket er 10,5 procentpoint mere end sammenligningsindekset MSCI World. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

De globale aktiemarkeder udviklede sig positivt i januar med stigninger over hele verden. De geopolitiske bekymringer i relation til Rusland ser ud til at være aftagende, energipriserne er kommet ned igen, og inflationen er aftagende. Det giver håb om, at de store rentestigninger i 2022 måske har nået eller er tæt på toppen. Udviklingen var dog ikke ensartet inden for alle områder. Sundhedsplejeaktier, som var et af de områder, der klarede sig bedst i 2022, lagde i januar 2023 ud med at underperforme markedet med næsten 8 procentpoint. Klima & miljø-aktier klarede sig derimod godt med stigninger, som var over dobbelt så høje som det gennemsnitlige aktiemarked. Samlet set bidrog afdelingens overvægt i klima & miljø positivt til afkastet i januar. 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 på grund af corona og krig været nedprioriteret. Samtidig er antallet af ældre, som tegner sig for størstedelen af sundhedsomkostningerne, stigende.

Klima & miljø-sektoren: Krigen i Ukraine og energiprischokket i 2022 har øget fokus på, at mere energi i fremtiden skal være grøn. Udviklingen har været i gang i mange år, men nu er der generel enighed om, at skiftet fra fossile brændstoffer til vedvarende energi skal gå endnu hurtigere. I USA blev der i juli 2022 vedtaget en større klimapakke, som skal få dette til at ske. Det sker dog ikke fra den ene dag til den anden, og aktiekursudviklingen kan ikke forventes at være en lige linje, ligesom meget kan være priset ind allerede.

De største positive bidragsydere i januar var Kion Group (effektivisering), Plug Power (brintbrændsel), Canadian Solar (solpaneler), JinkoSolar (solpaneler) og TPI Composites (vindenergi).

De største negative bidragsydere i januar var PeptiDream (bioteknologi), Vestas (vindmøller), Enphase Energy (solenergi), Bavarian Nordic (koppevacciner) og AMG Advanced Metallurgical (CO₂-mindskende råvarer).

I januar er der købt en ny aktie, Allkem, og frasolgt aktien Laboratories Corp of America.

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

Erik Bak, 1. februar 2023