

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 juni måned et afkast på 4,3 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World steg 3,6 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 9,8 pct., hvilket er 2,9 procentpoint mindre end sammenligningsindekset. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

De globale aktiemarkeder har år-til-dato udviklet sig positivt, hvilket dog dækker over store sektormæssige udsving. Sundhedsplejeaktier som sektor er faldet i år og har klaret sig mere end 10 procentpoint ringere end markedet generelt. Sundhedssektoren vurderes at være ramt af bekymringer om regulatoriske stramninger. Klima & miljø-aktier inden for omstilling til vedvarende energi har tilsvarende haft det svært i år efter bekymringer om vanskeligere lånemuligheder og det højere renteniveau i ofte gældsfinansierede projekter.

På grund af afdelingens sektorfokus vil afdelingen i nogle perioder klare sig bedre og i andre perioder dårligere end sammenligningsindekset MSCI World.

Sundhedsplejesektoren: Uanset økonomisk og geopolitisk uro klarer sektoren sig fint med en voksende efterspørgsel efter både eksisterende og nye løsninger. Gennem det seneste årti er sektoren vokset mere end økonomien generelt. Det er en udvikling, som er svær at stoppe, idet antallet af ældre, som tegner sig for størstedelen af sundhedsomkostningerne, er 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 generelt 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 det skal forventes, at aktiekursudviklingen inden for grønne aktier også fremadrettet vil svinge mere end det generelle marked.

De største positive bidragsydere i juni måned var Align Technology (medicinsk udstyr), Livent (lithium til elbiler), Bloom Energy (alternativ energi), AMG Critical Materials (råvarer til grøn omstilling) og Plug Power (brint).

De største negative bidragsydere i juni måned var Canadian Solar (solpaneler), Samsung SDI (elbils batterier), TPI Composites (vindmølevinger), Enphase Energy (solenergi invertere) og Solaredge (solenergi invertere).

I juni er der købt en ny aktie, DSM-Firmenich. Der er ikke frasolgt nogen selskaber.

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

Erik Bak, 30. juni 2023.