

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 oktober måned et afkast på 3,1 pct., hvilket er 0,3 procentpoint lavere end sammenligningsindekset MSCI World, som steg 3,4 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 13,0 pct., hvilket er 5,9 procentpoint højere end sammenligningsindekset.

Det lidt svagere afkast end sammenligningsindekset i oktober måned skyldes, at aktier inden for sundhedspleje udviklede sig dårligere end aktier generelt. Aktier inden for klima og miljø klarede sig derimod bedre end markedet, og opvejede stort set den negative påvirkning fra investeringerne i sundhedspleje.

De største positive bidragsydere i perioden var det spanske vindmølleselskab Siemens Gamesa, automatiseringsselskabet Rockwell Automation og solenergiselskabet First Solar. Siemens Gamesa nød godt af udmeldingen om, at selskabet har fået en del større ordrer på det amerikanske marked, hvor der skal leveres til fem forskellige projekter. Rockwell Automation blev sendt op af forlydender om, at selskabet har modtaget et overtagelsestilbud, som man dog valgte at afvise. First Solar nød godt af et bedre end ventet regnskab for tredje kvartal, som viste en ordreindgang, der var væsentlig større end ventet.

De største negative bidragsydere i perioden var biotekselskabet Celgene, apotekerkæden CVS Health og medicinalsselskabet Merck & Co. Celgene blev ramt af tilbagetrækningen af et potentielt blockbuster-medikament og en sænkning af selskabets vækstforventninger frem mod 2020. CVS Health faldt tilbage som følge af en frygt for, at Amazon er på vej ind på apotekmarkedet. Medicinalsselskabet Merck & Co. blev sendt ned af en udmelding om, at man har trukket sin EU-ansøgning for immunterapi Keytruda i førstelinjebehandling af lungekræft tilbage.

I oktober måned blev der ikke investeret i nye selskaber, men der er justeret i vægtningen for flere af de eksisterende selskaber i porteføljen.

Investeringen i vindmølleselskabet Siemens Gamesa blev øget ud fra en vurdering af, at prissætningen på selskabet er for lav sammenholdt med det langsigtede vækstpotentiale. Herudover blev der bl.a. købt op i biopharmaselskabet Biogen som følge af lovende udsigter for selskabets lægemiddel Spinraza og den øvrige pipeline. Investeringen i First Solar blev øget på basis af en vurdering af, at selskabet står stærkt i forhold til en forventet indførelse af en amerikansk importskat på udenlandske solceller.

Positionen i det belgiske katalysator- og batterigenbrugsselskab Umicore er nedbragt en anelse oven på en solid positiv kursudvikling i de seneste måneder. Yderligere blev positionerne i Andritz, Johnson & Johnson, Westinghouse Air Brake og Johnson Matthey nedbragt.

Erik Bak, 2. november 2017