

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 maj måned et afkast på 2,6 pct., hvilket er 2,7 pct. mere end sammenligningsindekset MSCI World omregnet til danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 7,0 pct., hvilket er 4,3 pct. mindre end sammenligningsindekset. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Sundhedsplejeaktier klarede sig i måneden en anelse bedre end markedet og indhentede dermed lidt af det, sektoren er bagud afkastmæssigt i år. Sektoren har år til dato klaret sig 4 procentpoint ringere end markedet generelt. Indtjeningsudviklingen i sektoren viser generelt en positiv udvikling. I USA ventes der fortsat på klarhed over, hvordan demokraternes styre vil give flere adgang til sundhedsydelse og samtidig få reduceret omkostningerne. Historisk har det vist sig svært at sænke omkostningerne. Tiden vil vise, om det bliver anderledes denne gang. Regeringer verden over køber i øjeblikket stort ind af ydelser inden for coronatest, -vacciner og -vaccinationer, hvilket er positivt for mange selskaber i sektoren. Derudover forventes det, at antallet af ældre, som tegner sig for størstedelen af sundhedsomkostningerne, vil stige væsentligt de næste mange år.

Klima & miljø-aktier havde endnu en svær måned, men dog med en positiv tendens frem mod månedens slutning. Sektoren har år til dato klaret sig væsentligt ringere end markedet generelt som følge af en boblefyrt i grønne aktier. Underliggende er presset på grøn omstilling dog inaktivt, både i Europa, Kina og USA. Demokraterne i USA ventes i løbet af 2021 at sætte fokus på omstillingen til bæredygtig energi. Efter verden er blevet ramt af corona, spores en voksende holdning hos befolkningen og politikerne om, at der er kritiske klimaproblemer, som der skal gøres noget ved, hvilket understøtter sektorens nuværende og fremtidige vækst.

De største positive bidragsydere i maj var Tenneco (mindre forurening fra biler), Tenet Healthcare (hospitaller), CVS Health (apotek og sygeforsikring), Signify (LED-lys) og Rockwool (isolering). De største negative bidragsydere i maj var Sunrun (solpaneler), Vestas (vindmøller), Samsung SDI (batterier elbiler), AMG Advanced Metallurgical (CO₂-nedbringende råvarer) og Canadian Solar (solparker).

I maj er der købt fem nye selskaber: Covestro (bæredygtige kemi), Wacker Chemie (råvarer til solenergi), Boliden (grøn kobber), Freeport-McMoran (kobber) og Novo Nordisk (medicin). Ligeledes er der frasolgt et tilsvarende antal selskaber: Medtronic (medtech), Viatrix (medicin), Ørsted (vind), Iberdrola (vind) og ENEL (vind).

Vægten af klima & miljø-aktier er uændret 66 pct., mens sundhedsplejeaktier udgør 34 pct.

Erik Bak, 1. juni 2021