

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 september måned et afkast på 3,3 pct., hvilket er 0,5 pct. højere end sammenligningsindekset MSCI World, som steg 2,9 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på 9,6 pct., hvilket er 6,0 pct. højere end sammenligningsindekset.

Geografisk var der i perioden en positiv udvikling på alle de store markeder, målt i både lokal valuta og i kroner. Europæiske aktier klarede sig bedst, men de amerikanske aktier steg også og blev herudover begunstiget af en højere dollarkurs.

Det engelske katalysatorselskab Johnson Matthey og det amerikanske selskab Applied Materials, som bl.a. leverer udstyr til solindustrien, var blandt de største positive bidragsydere til porteføljens performance. John Matthey nød godt af en udmelding om, at selskabet vil investere 200 mio. pund i ny kapacitet til produktion af komponenter til batterier for elektriske biler. I relation til Applied Materials kom stigningen efter selskabets årlige investormøde, hvor selskabet kom med udmeldinger om en forventet høj vækst frem mod 2020.

På den negative side var vindmøleselskabet Siemens Gamesa og biotekselskabet Peptidream de største negative bidragsydere til porteføljens performance. Siemens Gamesa faldt tilbage pga. udfordringer på det indiske marked med pres på priserne, mens faldet i Peptidream skal ses på baggrund af en solid kursstigning i måneden forinden.

I september måned blev der tilføjet syv nye aktier til porteføljen, foruden at der er solgt et tilsvarende antal aktier. Blandt de nye investeringer er amerikanske Itron, som tilbyder smarte teknologiske løsninger til styring af energi- og vandressourcer, herunder intelligent måling, analyse og styring, så der sikres en optimalt energiforbrug. I slutningen af måneden opkøbte selskabet konkurrenten Silver Spring Networks, hvilket gør selskabet til en af de største spillere inden for *smart city/smart grid*, som er et område i stor vækst.

En af de øvrige nye investeringer er Albemarle, som er verdens største leverandør af litium, der er en væsentlig bestanddel i batterier. Med udviklingen af grønne og mobile teknologier er der sket en eksplosion i brugen og anvendelsen af litumbatterier, hvilket er en udvikling, som forventes at tage til i de kommende år. Dette skyldes især udviklingen inden for elektriske biler, som er en væsentlig aftager og bruger af litumbatterier.

Herudover er der bl.a. investeret i Thermo Fisher Scientific, som er en af verdens førende selskaber inden for laboratorieudstyr til forskning, måling, udvikling og diagnostik. Selskabet forventes at kunne øge forretningsomfanget i de kommende år.

Erik Bak, 6. oktober 2017