

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 februar måned et afkast på -2,2 pct., hvilket er 0,2 procentpoint lavere end sammenligningsindekset MSCI World, som faldt 2,0 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har andelsklassen givet et afkast på -0,8 pct., hvilket er 0,1 procentpoint lavere end sammenligningsindekset.

Afkastet var i perioden negativt påvirket af, at både sektorerne for klima- og miljøaktier og sundhedsplejeaktier klarede sig 0,3 pct. dårligere end sammenligningsindekset. År-til-dato har afdelingens investeringsunivers baseret på den valgte vægtning klaret sig 0,6 pct. svagere end MSCI World. På lang sigt er forventningen, at afdelingens investeringsunivers vil kunne give et afkast minimum på niveau med sammenligningsindekset MSCI World, mens det på kort sigt kan give såvel et bedre som et dårligere afkast. Vægtningen for afdelingens investeringer er ultimo perioden på ca. 56 pct. i klima- og miljøaktier og ca. 44 pct. i sundhedsplejeaktier.

De største positive bidragsydere var i perioden Solaredge Technologies (solenergi udstyr), PeptiDream (biopharma), Genmab (bioteknologi) og Vestas (vindmøller). Stigningen i Solaredge Technologies var drevet af et bedre end ventet kvartalsregnskab, og herudover var forventningerne til væksten i det kommende regnskabsår større end ventet. Biopharmaselskabet PeptiDream fortsatte den positive trend fra januar måned med indgåelsen af nye aftaler og modtagelsen af milepælsbetalinger, mens Genmab blev belønnet for en bedre end ventet salgsguidance for Darzalex i 2018. Vestas fremlagde i starten af måneden et bedre end frygtet regnskab, hvor marginforventningerne til næste regnskabsår var højere end ventet. Herudover var der indikationer på, at prispresset i sektoren er aftagende.

De største negative bidragsydere var i perioden Celgene (kræftmedicin), CVS Health (apoteker), Samsung SDI (batterier til elbiler) og Biogen (bioteknologi). Faldet i Celgene skyldes en afvisning fra de amerikanske sundhedsmyndigheder af selskabets lægemiddelansøgning til behandling af multipel sklerose. Det vil sandsynligvis forsinke lanceringen af et af selskabets vigtigste aktiver. CVS Health faldt tilbage på trods af et regnskab, som viste en udvikling på niveau med det forventede. Batteriselskabet Samsung SDI fortsatte faldet fra januar, hvor aktien blev sendt ned efter en udmelding om, at udviklingen i første halvår vil være svag som følge af en svækket ordreindgang. Nedgangen forventes dog genvundet i andet halvår. Tilbagegangen i Biogen skyldes en udmelding om, at selskabet tilføjer 500 flere patienter til sine studier af et alzheimers lægemiddel. Selskabet kalder udmeldingen normal, men det afledte bekymringer i markedet om, at resultaterne ikke er helt så gode som ventet.

I februar måned er der ikke solgt nogen aktier ud eller købt nye aktier til porteføljen. Der er alene foretaget mindre op- og nedvægtninger.

Erik Bak, 2. marts 2018