

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 februar måned et negativt afkast på 4,2 pct., hvilket er 3,5 procentpoint bedre end sammenligningsindekset MSCI World, som faldt 7,6 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et negativt afkast på 5,4 pct., hvilket er 1,6 procentpoint bedre end sammenligningsindekset. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Aktiemarkedet globalt set klarede sig i februar dårligt som følge af bekymringer om effekten af coronavirus på verdensøkonomien. Sektormæssigt klarede sundhedsaktier og klima- og miljøaktier sig bedre end markedet generelt, hvilket bidrog positivt til afdelings afkast. Derudover bidrog aktievalg inden for sektorerne positivt.

Sundhedsplejeaktier har i år klaret sig en anelse bedre end markedet generelt, på trods af et fornyet politisk fokus i USA på, at sundhedsudgifterne ønskes nedbragt. Dette har især ramt aktier relateret til sundhedsforsikringer og -services, hvor der har været store udsving alt efter hvordan demokraternes kandidater Sanders og Biden har klaret sig i valgkampen. Sektoren vil i perioder være ramt af uro, når politikerne bringer dette i fokus. Det ændrer dog ikke på, at sektoren understøttes af en voksende ældre population og en deraf følgende øget efterspørgsel efter sundhedspleje. Beparelser har historisk set vist sig svære at gennemføre i praksis, eftersom området er svært at skære ned på.

Klima- og miljøsektoren har år-til-dato klaret sig lidt bedre end markedet generelt. Dette er især drevet af en øget investorinteresse for selskaber, som gør noget for at sikre en nedbringelse af CO₂-udledningen. Politikerne har derudover øget deres fokus på klima, og flere større globale forvaltere har været ude med meldinger om, at de fremadrettet vil øge vægtningen mod klimarigtige selskaber. Set i et langsigtet perspektiv understøttes sektoren af ambitiøse politiske tiltag og en voksende holdning hos befolkningen om, at der er kritiske klimaproblemer, der skal gøres noget ved.

De største positive bidragsydere var i februar måned Sunrun (solpaneler), Teva Pharmaceutical (generisk medicin), Samsung SDI (batterier til elbiler), Exelixis (bioteknologi) og AbbVie (medicin).

De største negative bidragsydere var i februar måned Mylan (generisk medicin), Jazz Pharmaceuticals (medicin), Centene (sundhedsforsikringer), CVS Health (apotek/forsikringer) og Takeda (medicin).

I februar er der ikke købt eller solgt aktiepositioner, men alene justeret i vægte i de eksisterende aktier. Den samlede vægt af sundhedsplejeaktier var ultimo februar 59 pct., mens vægten i klima- og miljøaktier var 41 pct. Vi vurderer uændret, at der er et positivt langsigtet afkastpotentiale inden for både sundhedspleje og klima- og miljøområdet.

Erik Bak, 2. marts 2020