

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 april måned et positivt afkast på 17,0 pct., hvilket er 5,9 pct. mere end sammenligningsindekset MSCI World, som steg 11,1 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et negativt afkast på 7,8 pct., hvilket er 2,6 procentpoint bedre end sammenligningsindekset. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Globalt set havde aktiemarkedene en god april måned, hvor en stor del af tabet fra marts blev hentet tilbage. Dette skyldes aftagende bekymringer om coronapandemiens negative effekter på verdensøkonomien, i takt med at en løbende bedring i tallene for antal coronaramte. Et stort antal selskaber har derudover opdateret markedet på, hvordan coronapandemien påvirker dem, samt hvordan likviditetssituationen ser ud. Det har beroliget markedet. Sektormæssigt klarede både sundhedsaktier og klima- og miljøaktier sig en anelse bedre end markedet generelt i april måned.

Sundhedsplejeaktier har klaret sig en del bedre end markedet generelt i år. Medicin og løbende behandlinger er svært at skære ned på, om end dele af sektoren er ramt af en midlertidig nedgang pga. udskydelse af behandlinger på hospitaler og lukning af salgsled. Gennem det seneste års tid har der været stor fokus i USA på, at sundhedsudgifterne skal nedbringes. Denne fokus ser ud til at være aftaget med Joe Biden som forventet kandidat for Demokraterne. Langsigtet understøttes sektoren af en voksende ældrepopulation og en deraf følgende øget efterspørgsel efter sundhedspleje.

Klima- og miljøsektoren har år-til-dato klaret sig lidt bedre end markedet generelt. Dette er i det væsentligste drevet af en øget investorinteresse for selskaber, som gør noget for at sikre en nedbringelse af CO₂-udledningen. Sektoren understøttes langsigtet af ambitiøse politiske tiltag og en voksende holdning hos befolkningen om, at der er kritiske klimaproblemer, der skal gøres noget ved. Coronapandemien kan dog bremse udviklingen i en periode, fordi politikkerne for nuværende har fokus på at afhjælpe krisen.

De største positive bidragsydere i april var Exelixis (nyrekræft), Sunrun (solpaneler), Tenneco (mindre forurening fra biler), First Solar (solparker) og Umicore (genanvendelse/batterier).

De største negative bidragsydere i april var Siemens Gamesa (vindmøller), Stericycle (medicalaffald), Sonova (høreapparater), Intuitive Surgical (operationsrobotter) og CVS Health (apotek/forsikringer).

I april blev der købt fem nye aktier: Suez (vand/affald), Veolia (vand/affald), Stericycle (medicinalaffald), Peptidream (bioteknologi) og Sonova (høreapparater). Der er solgt to aktier: Siemens Gamesa (vindmøller) og Agilent (måleudstyr). Den samlede vægt af sundhedsplejeaktier var ultimo perioden på 56 pct., mens vægten i klima- og miljøaktier var 44 pct.

Erik Bak, 1. maj 2020