

# 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 juli måned et positivt afkast på 3,5 pct., hvilket er 4,0 pct. mere end sammenligningsindekset MSCI World, som faldt 0,5 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et positivt afkast på 5,8 pct., hvilket er 12,4 pct. mere end sammenligningsindekset. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Aktiemarkederne er set under et stort set tilbage til niveauet inden coronakrisen tog sin begyndelse. Set på individuelle aktier er der dog markante forskelle imellem, hvordan kursudviklingen har været. Nogle selskaber har fordel af coronakrisen, mens andre er i store problemer. For markedet som helhed har centralbanker og regeringer med en kombination af lave renter og hjælpepakker formået at skabe tillid til, at verdensøkonomien nok skal sig igennem coronakrisen.

Sundhedsplejeaktier har år til dato klaret sig bedre end markedet generelt. I begyndelsen af året klarede sektoren sig relativt set godt under coronakrisen med mindre fald end andre sektorer. De seneste måneder, hvor verden er begyndt at åbne op igen, er den positive år til dato effekt dog mindsket en del. I 2019 var der i USA stort fokus på, at sundhedsudgifterne skulle nedbringes, hvorfor sektoren havde det svært sidste år. Frygten, for hvad der kan komme til at ske af "negative" ting for sundhedssektoren, er dog aftaget med Demokraternes valg af Joe Biden. Derudover understøttes sektoren på langt sigt af en voksende population af ældre og en deraf følgende øget efterspørgsel efter sundhedspleje.

Klima- og miljøsektoren har ligeledes år til dato klaret sig bedre end markedet generelt. Det er i det væsentligste drevet af øget investorinteresse for selskaber, som arbejder for at nedbringe CO<sub>2</sub>-udledningen. Sektoren understøttes langsigtet af ambitiøse politiske tiltag og en voksende holdning hos befolkningen om, at der er kritiske klimaproblemer, som der skal gøres noget ved. Før sommer fremlagde EU en genoprettelsesplan på 750 mia. euro med fokus på klima og miljø. Det er positivt for sektorens vækstmuligheder.

De største positive bidragsydere i juli var Sunrun (solpaneler), Wacker Chemie (underleverandør til ren energi), Vestas (vindmøller), HCA Healthcare (hospitaller) og First Solar (solparker).

De største negative bidragsydere i juli var Peptidream (bioteknologi) Teva (generisk medicin), Alexion (medicinalselskab), Cigna (sundhedsforsikringer) og Tenneco (mindre forurening fra biler).

I juli er der købt to nye aktier Canadian Solar (solprojekter) og JinkoSolar (solpaneler). Den samlede vægt af klima- og miljøaktier er i måneden øget til 59 pct., mens vægten i sundhedsplejeaktier er nedbragt til 41 pct.

Erik Bak, 3. august 2020