

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 december måned et afkast på -2,7 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World steg 3,7 pct. målt i danske kroner. I 2021 gav afdelingen et afkast på 7,9 pct., mens sammenligningsindekset steg 31,6 pct. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Globale aktier, udtrykt ved MSCI World-indekset, leverede i kalenderåret 2021 samlet set et højt afkast, som især var drevet af store stigninger i teknologiaktier. Afdelingens to investeringsområder, sundhedspleje og klima & miljø, klarede sig på sektorniveau begge fornuftigt, men dårligere end det gennemsnitlige marked. På grund af afdelingens sektorfokus må man som investor forvente større udsving i afkastet end i det brede sammenligningsindeks MSCI World.

Sundhedsplejesektoren udviklede sig positivt drevet af en voksende efterspørgsel efter både eksisterende og nye løsninger. Det politiske fokus på at få sænket sundhedsomkostningerne i de offentlige budgetter har under corona-epidemien været nedprioriteret, samtidig med at sektorens nødvendighed er blevet understreget. Antallet af ældre, som tegner sig for størstedelen af sundhedsomkostningerne, ventes at stige væsentligt de næste mange år.

Klima- & miljøaktier klarede sig i 2021 dårligere end markedet generelt. Oven på et stærkt afkast i 2020 blev sektoren i 2021 ramt af bekymringer om manglende politiske initiativer og manglende opbakning til at understøtte skiftet over mod grøn energi. De langsigtede vækstudsigter er dog intakte, idet politikerne verden over generelt har opskaleret ambitionerne for skiftet til grøn energi. Derudover spores der også en voksende holdning hos befolkningen om, at der er kritiske klimaproblemer, som der skal gøres noget ved, hvilket understøtter sektorens vækstudsigter.

De største positive bidragsydere i december var AMG Advanced Metal (råvarer til grøn omstilling), Tenet Healthcare (hospitaller), Freeport-McMoRan (råvarer til grøn omstilling), Quest Diagnostics (laboratorier) og HCA Healthcare (hospitaller).

De største negative bidragsydere i december var Daqo New Energy (underleverandør til solenergi), Sunrun (solenergi), Canadian Solar (solpaneler), First Solar (solparker) og Wacker Chemie (råvarer til solenergi).

I december er der ingen ændringer i selskabsnavne i porteføljen.

Vægten af klima- & miljøaktier udgjorde ved udgangen af året 67 pct., mens sundhedsplejeaktier udgjorde 33 pct. Langsigtet vurderer vi, at der er et positivt afkastpotentiale inden for begge investeringsområder.

Erik Bak, 3. januar 2022.