

Maj Invest Net Zero 2050

DK0060004950



Torsten Bech

Aktiechef, tematiske aktier

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero 2050

Hovedelementer i Net Zero 2050

Råvarer, ETC:	10 %
Mine- og materialeaktier:	22 %
Industri:	40 %
Teknologi:	11 %
Forsyning:	89%
Varige forbrugsgoder:	6 %
Energi	1 %

I maj måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på 8,0 pct. Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks, men til perspektiv steg verdensmarkedsindekset MSCI World 6,0 pct. målt i danske kroner. Afdelingen har et særligt investeringsområde, og afkast bør altid ses over minimum tre år.

Maj Invest Net Zero 2050 fokuserer på investeringer i virksomheder og ressourcer, der forventes at blive afgørende i den globale overgang til bæredygtig energi. Strategien er at investere i de teknologier og materialer, som er nødvendige for at reducere verdens CO₂-udledning. Der investeres i fire hovedområder: kritiske metaller, energiteknologier, energinfrastruktur og de selskaber inden for energitunge industrier, der har omstillingsplaner.

Maj var kendetegnet ved blandede signaler fra de globale markeder. På den ene side fortsatte den geopolitiske uro og spændingerne mellem USA og Kina, særligt med fokus på præsident Trumps forslag om nye importtoldsatser. Det skabte usikkerhed og udsving i markederne – især for selskaber med globale forsyningskæder og eksponering mod energiteknologi. På den anden side så vi tegn på stabilisering i europæisk industriproduktion og en tydelig politisk vilje til at fremme investeringer i energinfrastruktur, hvilket understøttede visse dele af markedet, særligt inden for grøn teknologi og effektivisering.

Månedens største positive bidrag kom fra Shoals Technologies Group, Rockwell Automation og Johnson Controls. Shoals Technologies Group, amerikansk producent af elektriske komponenter til solcelleanlæg, leverede stærke resultater med stigende ordrebeholdning og nye projektaftaler. Selskabet har formået at navigere i markedets udfordringer konstruktivt og udbygge sine markedsandele, understøttet af en stærk markedsposition og differentieret produktkvalitet. Rockwell Automation, amerikansk leverandør af industrielle automationsløsninger, oplevede fremgang i et marked præget af øget fokus på digitalisering og effektivisering. Industrivirksomheder investerer i stigende grad i automatisering for at reducere afhængigheden af arbejdskraft og forbedre robustheden i produktionen. Johnson Controls, der leverer løsninger til energieffektiv styring af bygninger, viste solid fremgang med vækst i omsætningen og forbedrede marginer.

De største negative bidragsydere var Nibe Industrier, Lynas Rare Earths og kobber. Nibe, svensk producent af varmepumper og opvarmningssystemer, blev negativt påvirket af lavere byggeaktivitet og et afdæmpet marked for energirenovering i Europa. Lynas, australsk udvinder af sjældne jordarter, blev ramt af lavere råvarepriser og fornyet usikkerhed om markedsbalancen, særligt for tungmetaller. Kobber, som er central for den grønne omstilling, faldt i pris i maj som følge af lavere forventninger til den kinesiske efterspørgsel og stigende globale lagre.

I maj solgte vi positionerne i Kaneka, en japansk producent af bioplast og solceller, samt Nickel Industries, en australsk nikkelproducent med aktiviteter i Indonesien.

Torsten Bech, 2. juni 2025.

Tidligere afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Det, du får, afhænger af, hvordan markedet fungerer, og af, hvor længe du beholder investeringen/produktet. Afkastet kan desuden variere som følge af valutaudsving.