

Maj Invest Net Zero 2050

DK0061681913



Torsten Bech

Seniorporteføljemanager

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero 2050

Hovedelementer i Net Zero 2050

Råvarer, ETC:	11 %
Mine- og materialeaktier:	27 %
Industri:	34 %
Teknologi:	14 %
Forsyning:	8 %
Varige forbrugsgoder:	4 %
Energi	2 %

Maj Invest Net Zero 2050 gav i februar måned et afkast på 0,7 pct., mens verdensindekset MSCI World målt i danske kroner steg 4,6 pct. I indeværende år er afdelingen faldet 4,3 pct.

Maj Invest Net Zero 2050 investerer i de virksomheder og råvarer, der kan blive knappe ressourcer i den globale energiomstilling. Investeringerne vælges ud fra en vurdering af, hvilke teknologier og metaller, der vil være nødvendige, når det globale CO₂-aftryk ønskes nedbragt. Porteføljen skabes ud fra en værdikædebetragtning med det formål at identificere investeringsmuligheder blandt de selskaber, der kan medvirke til omstillingen.

Februar var som januar præget af en positiv aktiestemning. Den afgørende regnskabsperiode, som både giver status for 2023 og en pejling for 2024, blev generelt godt modtaget. Der var dog store forskelle på tværs af sektorerne med de største kursstigninger inden for teknologi og kommunikationsservice. Et bredere sektorudsnit kunne dog indfri forventningerne, og flere selskaber ser nu lys for enden af tunnelen. Derfor steg mange finans- og industriaktier. Selskaber inden for klimateknologi og/eller med eksponering til Kina kunne dog endnu ikke se samme efterspørgselstræk, specielt inden for metaller, miner og kemisk industri.

Størstedelen af porteføljen består af mineselskaber og råvarer, der bliver centrale i omstillingen fra fossile energikilder. Regnskabssæsonen har generelt for sektoren været præget af lav vækst. Usikkerheden om det kinesiske vækstspor og et lavere salg af elektriske biler end ventet har påvirket aktier med ressourcer, der indgår i batteri- og elektrificeringsværdikæderne. Den anden store delkomponent i porteføljen er selskaber inden for de værdikæder, som sikrer os klimateknologierne. Her har både sol- og vindaktier været presset i længere tid, dels pga. højere finansieringsomkostninger og dels pga. usikkerhed omkring støtteordninger og et midlertidigt overudbud. Vi har i højere grad eksponeret os mod områder, som skaber infrastrukturen til den grønne teknologi, herunder kabelselskaber.

I februar var den største positive bidragyder til porteføljens afkast amerikanske Applied Materials. Selskabet leverer udstyr til effektiv produktion af semiconductors og har været en del af det positive fokus, som er knyttet til AI-bølgen. Aktien steg 23 pct. Yderligere steg Toyota 18 pct. Toyota har store aktiviteter inden for batterier. Blandt de negative bidragydere var Mærsk, der havde en periode med store opadgående udsving i januar og tilsvarende store negative udsving i februar.

I februar solgte vi to tyske selskaber, Kion og Manz. Vi supplerede ikke i andre. Strategien er uændret at foretage risikospredning på tværs af de relevante værdikæder. Vi ser fortsat gode langsigtede perspektiver i investeringsområdet, og overvejelserne går på selektivt at øge eksponeringen inden for kvalitetsselskaber i de værdikæder, som er faldet mest gennem det seneste halve år.

Torsten Bech, 4. marts 2024.

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.