

Maj Invest Net Zero 2050

DK0061681913

MAJ
INVEST

Torsten Bech

Aktiechef, tematiske aktier

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero 2050

Hovedelementer i Net Zero 2050

Metaller, ETC:	13 %
Mine- og materialeaktier:	37 %
Industri:	33 %
Teknologi:	7 %
Forsyning:	5 %
Varige forbrugsgoder:	2 %
Energi	2 %

I januar måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på 11,4 pct. Afdelingen har et særligt investeringsområde, og afkast bør altid ses over minimum tre år.

Afdelingen er efter vedtagelse på en ekstraordinær generalforsamling i december 2025 under omdannelse til UCITS ETF Metaller & Elektrificering.

Maj Invest Net Zero 2050 fokuserer på investeringer i virksomheder og ressourcer, der kan blive afgørende i den globale overgang til bæredygtig energi. Fokus er rettet mod de metaller og teknologier, der er væsentlige, i takt med at energiomstillingen bevæger sig i retning af øget elektrificering.

Det globale aktiemarked havde en fornuftig start på året med en stigning på 0,9 pct. Fremgangen var bred, men cykliske sektorer som materialer og fremstillingsindustrien havde medvind som følge af positive forventninger til den økonomiske konjunkturcyklus. Den pengepolitiske agenda var samtidig mere fokuseret på at stimulere økonomien end på rentestigninger, hvilket bidrog til højere langsigtede inflationsforventninger. I dette miljø trivedes porteføljens hovedbestanddele godt, og mange investeringer inden for metaller og mineselskaber var væsentlige bidragsydere til det positive afkast. Afkastene kom kontinuerligt gennem januar, kun afbrudt af månedens sidste handelsdag, hvor ædelmetallerne – særligt sølv – oplevede en markant korrektion i handelsprisen efter flere måneders kraftige stigninger. Konklusionen i vores langsigtede analyse af energiomstillingen og bevægelsen mod øget elektrificering er dog uændret: En række metaller samt selskaber med teknologier – blandt andet inden for kabelføring og transformatorer – forventes at opleve højere efterspørgsel og kan blive centrale knudepunkter.

De største positive afkastbidrag i januar kom fra svenske Boliden, investeringen i sølv samt japanske Sumitomo Metal Mining. Boliden, der er et mineselskab med attraktive faciliteter i Europa inden for blandt andet kobber og zink, oplever et højt aktivitetsniveau og stigende priser, hvilket har øget aktiemarkedets interesse. Sølv, som anvendes i mange elbærende teknologier, steg 22 pct. i perioden på trods af et markant fald på månedens sidste handelsdag. Japanske Sumitomo Metal Mining oplevede tilsvarende dynamikker som Boliden samt flere øvrige porteføljeselskaber med mineaktivitet.

På den negative side trak amerikanske First Solar og Johnson Controls Intl. ned. First Solar offentliggjorde indtjeningsforventninger, som skuffede aktiemarkedet, og aktien faldt 16 pct. i løbet af måneden. Johnson Controls Intl., der leverer en række løsninger inden for elstyring, slap relativt mildere med et fald på 2 pct. I løbet af januar solgte vi en række positioner inden for vedvarende energiteknologi – herunder Vestas, First Solar og Shoals. Samtidig foretog vi frasalg inden for byggeri med henblik på at skærpe fokus på elektrificering. Provenuet er anvendt til at øge investeringerne i mineselskaber, udstyrsproducenter samt elektrificeringsselskaber med løsninger, der er direkte relateret til udbygningen af det globale elnet.

Torsten Bech, 2. februar 2026.

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.