

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:	11 %
Mine- og materialeaktier:	25 %
Industri:	38 %
Teknologi:	11 %
Forsyning:	7 %
Varige forbrugsgoder:	4 %
Energi	2 %

I december måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på 4,9 pct. Afdelingen har et særligt investeringsområde, og afkast bør altid ses over minimum tre år. I kalenderåret 2025 blev afdelingens afkast 30,2 pct.

Maj Invest Net Zero 2050 fokuserer på investeringer i virksomheder og ressourcer, der kan 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 selskaber inden for energitunge industrier, der har omstillingsplaner.

Bemærk, at der har været afholdt ekstraordinær generalforsamling i afdelingen i december. Læs mere på majinvest.dk/om-maj-invest/fondsboersmeddelser.

Det globale aktiemarked steg moderat i december. Investorstemningen var præget af øget fokus på pengepolitikken, efter at centralbankernes opdaterede prognoser pegede på en mere lempelig renteudvikling i 2026. I eurozonen faldt inflationen til omkring målsætningen på 2 pct., mens vækstbilledet fortsat var ujævnt med svaghed i fremstillingsindustrien og relativt stærkere udvikling i servicesektoren. I USA var opmærksomheden rettet mod tegn på et mere afdæmpet forbrug og fortsat svag industriaktivitet, hvilket fastholdt forventningerne om rentenedsættelser i det kommende år. Samlet set var december kendetegnet ved en stabilisering i markederne og en forbedring i risikovilligheden mod årets afslutning.

Porteføljen er fortsat balanceret på tværs af fire hovedområder. I 2025 har vægten mod metaller og materialeselskaber været relativt høj (ca. en tredjedel), hvilket afspejler vores vurdering af, at energiomstilling og elektrificering øger efterspørgslen på udvalgte metaller, mens opbygning af ny minekapacitet er langsigtet.

De største positive bidragsydere til afkastet i december kom fra sølv, Freeport-McMoRan og Antofagasta. Sølv (ædelmetal) blev understøttet af forventninger om lavere renter, høj industrietterspørgsel og et stramt udbud. I modsætning til guld findes der ikke store officielle lagre til at stabilisere markedet, dvs. at selv mindre ændringer i udbud eller efterspørgsel kan få en relativt stor priseffekt. Kobberproducenterne Freeport-McMoRan og Antofagasta blev understøttet af øget efterspørgsel efter basismetaller, da datacenterudbygningen vil øge energiforbruget.

På den negative side trak Lynas Rare Earths, NextEra og Eaton ned. Lynas Rare Earths (sjældne jordarter) blev påvirket af produktionsmæssige udfordringer relateret til strømforsyning samt et skifte i markedets vurdering af kinesiske eksportrestriktioner, efter Kina begyndte at udstede mere standardiserede eksportlicenser for sjældne jordarter og magneter. NextEra (energiselskab) blev mødt med skepsis efter meldinger om øget fokus på datacenterprojekter og gasrelaterede aktiviteter, hvilket rejste spørgsmål om selskabets kapitalallokering. Eaton (elektrificering) blev påvirket af usikkerhed relateret til en igangværende skattesag, hvor markedet fokuserede på de potentielle finansielle konsekvenser.

Torsten Bech, 2. januar 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.