

Maj Invest Net Zero 2050

DK0061681913



Torsten Bech

Aktiechef, tematiske aktier

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero
2050

Hovedelementer i Net Zero 2050

Råvarer, ETC:	10 %
Mine- og materialeaktier:	28 %
Industri:	34 %
Teknologi:	13 %
Forsyning:	9 %
Varige forbrugsgoder:	4 %
Energi	1 %

Maj Invest Net Zero 2050 gav i oktober måned et afkast på -2,2 pct., mens det brede aktiemarked målt ved sammenligningsindekset MSCI World steg 0,8 pct. målt i danske kroner. År-til-dato har afdelingen givet et afkast på -3,7 pct. Afdelingens afkast bør som altid ses over minimum tre år.

Afdelingen fokuserer på investeringer i de virksomheder og ressourcer, der kan blive afgørende i den globale overgang til bæredygtig energi. Strategien er at investere i de teknologier og materialer, som vurderes at være nødvendige for at reducere verdens CO₂-udledning. Der er særlig opmærksomhed på de steder i værdikæderne, som giver de mest lovende muligheder i energiomstillingen.

I oktober blev regnskabssæsonen for tredje kvartal skudt i gang. Ved månedsskiftet har offentliggørelserne primært omfattet banker og IT-selskaber, som ikke er en del af afdelingens investeringsområde, men som alligevel kan sætte retning for aktiemarkedet. Signalerne har været forholdsvis blandede, og aktiemarkedet som helhed har på den baggrund haft en beskeden udvikling. På den makroøkonomiske agenda har det amerikanske valg og udviklingen i den toneangivende amerikanske rente fyldt mere og mere. Der er fortsat usikkerhed omkring valgresultatet, men Trump-lejren har gradvist fået bedre målinger, hvilket har skabt skepsis omkring klimarelaterede aktier. Derudover steg den amerikanske rente, hvilket har reduceret nogle af de forventninger, der påvirkede kurserne i klimarelaterede aktier i september.

Litiumselskabet Arcadium Lithium var porteføljens højdespringer, da aktien steg 90 pct. efter nyheden om en overtagelsesaftale med Rio Tinto, hvilket bidrog med ca. 1,5 procentpoint til afkastet. Blandt de øvrige positive investeringer var mineudviklingsselskabet Greenland Minerals, der steg 24 pct. og bidrog med 0,3 procentpoint til afkastet. Endelig var der fremgang for Air Products & Chemicals, der leverer industrigasser, efter flere positive rapporter om selskabets potentiale.

De aktier, som trak afkastet ned, var i vid udstrækning de klimarelaterede investeringer. Blandt porteføljeselskaberne var det den sydkoreanske batteriproducent Samsung SDI, den danske vindmølleproducent Vestas og den svenske leverandør til varmepumper Nibe. Ingen af de nævnte selskaber var regnskabsaktuelle, og efter vores vurdering skyldtes kursfaldene primært bekymringer om, hvorvidt kursniveauerne fra september kunne holde i lyset af det amerikanske valg.

I løbet af oktober solgte vi helt ud af aktierne i uranselskabet Kazatomprom. Selskabet er fortsat godt positioneret, men den geopolitiske risiko samt faldende produktionstal i den seneste opdatering var afgørende for vores beslutning. I vores generelle allokering havde vi uændret en overvægt i mineaktier og en undervægt i aktier inden for klimateknologi, da denne type aktier fortsat stod overfor en efterspørgselsdrevet lagertilpasning. Investeringsområdet som helhed er dog i positiv fremgang, da vi ser et stigende investeringsomfang knyttet til energiomstillingen.

Torsten Bech 1. november 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.