

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 %

I marts måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på 3,5 pct., hvilket var 0,3 procentpoint bedre end MSCI World målt i danske kroner. Efter en meget vanskelig start på året har de første tre måneder af 2024 samlet givet et negativt afkast på 1,0 pct.

Maj Invest Net Zero 2050 fokuserer på investeringer i de virksomheder og ressourcer, der vil blive afgørende i den globale overgang til bæredygtig energi. Afdelingens strategi er at investere i de teknologier og materialer, som er nødvendige for at reducere verdens CO₂-udledning, med en særlig opmærksomhed på værdikæden, som identificerer de mest lovende investeringsmuligheder i energiomstillingen.

Markedsbevægelserne i marts var især positive i de sektorer, hvor afdelingen har væsentlige investeringer, herunder mineselskaber, industrivirksomheder og forsyningsselskaber. Den positive udvikling blev understøttet af en overvægt i metalsektoren, som var profitabel i måneden.

Porteføljens hovedtemaer forblev i hele marts måned mineaktier, industriselskaber med omstillingsplaner samt klimateknologi og energinfrastruktur. De bedste aktier i porteføljen var Samsung SDI, Freeport-McMoRan og Boliden, hvilket afspejler afdelingens strategiske overvægt i metallerne. På den anden side var de mest negative bidragydere investeringerne i nikkel samt Shoals Technologies, sidstnævnte på grund af udfordringer i solcellesektoren.

På batteriområdet blev der lagt vægt på selskaber, der udvikler nye og mere effektive batteriteknologier, som kan forbedre energilagring og -effektivitet. Dette inkluderer investeringer i avancerede materialer, der kan forlænge batteriernes levetid og ydeevne, hvilket er afgørende for både elektriske biler og bredere energilagringssystemer. Afdelingen har fortsat en overvægt i japanske Toyota, som foruden at være bilproducent giver eksponering mod ny batteriteknologi.

Inden for kabelinfrastruktur fokuserede vi på investeringer i selskaber, der udvikler og implementerer højkapacitetskabler, som er nødvendige for at understøtte den voksende andel af vedvarende energi i elnettet. Disse kabler er vitale for at sikre en pålidelig og effektiv distribution af strøm fra vedvarende energikilder til forbrugerne.

Endelig var sektoren for klimateknologi fortsat i fokus – med en særlig interesse for virksomheder, der bidrager til udviklingen af vind- og solenergi. Mange af selskaberne presses i øjeblikket af overudbud og højere renter.

Vores porteføljeforvaltning fortsætter med at være agil i respons til de skiftende markedsforhold og med vedvarende fokus på de langsigtede vækstmuligheder inden for den grønne omstilling. Vi vil fortsætte med at overvåge og justere vores investeringsstrategi for at maksimere afkastet over tid, men vi har p.t. fastholdt den overordnede allokering mod råvare og kabelinfrastruktur.

Torsten Bech, 3. april 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.