

Maj Invest Net Zero 2050

DK0061681913



Torsten Bech

Seniorporteføljemanager

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero
2050

Hovedelementer i Net Zero 2050

Råvarer, ETC:	10 %
Mine- og materialeaktier:	26 %
Industri:	34 %
Teknologi:	13 %
Forsyning:	10 %
Varige forbrugsgoder:	4 %
Energi	2 %

I juli gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på -0,4 pct. Verdensmarkedsindekset MSCI World steg 0,9 pct. Porteføljeafkastet i indeværende år var minus 2,0 pct., hvilket var skabt af modvind inden for afdelingens særlige investeringsområde. Afdelingens afkast bør altid ses over minimum tre år.

Maj Invest Net Zero 2050 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.

Amerikanske inflationstal i juli pegede i retning af, at vækstbilledet kan stå over for en negativ vending. Det ramte metallerne, hvor porteføljen har en overvægt, negativt. Til gengæld var der få lyspunkter inden for dele af klimaporteføljen efter næsten et års modvind. Den nyeste opgørelse fra IEA viser dog også, at de globale investeringer i elnettet og klimateknologier stiger og for første gang har nået 2.000 mia. dollar, hvilket forventes at stige til 5.000 mia. dollar pr. år frem mod 2050. Investeringsomfanget bør give grobund for værdiskabelse, men en højere rente og overkapacitet inden for solceller og batterier har givet midlertidig modvind.

I juli måned var italienske Prysmian den mest positive bidrager til afkastet. Aktien steg med 11,6 pct. og bidrog med 0,4 procentpoint til porteføljens afkast. Prysmian drog fordel af den stigende globale efterspørgsel på kabler til elektrificering og energiomstilling, hvilket styrkede selskabets indtjening. Derfor var Prysmian bl.a. den aktie med størst vægt i porteføljen. Greenland Resources oplevede også en markant stigning på 27 pct. Aktien har mødt en øget interesse på grund af sine aktiviteter inden for kritiske metaller, i dette tilfælde molybdæn. Selskabet er fortsat umodent og har af den årsag en lav vægt i porteføljen.

På den negative side var der udfordringer med flere råmetaller og mineaktier i juli måned. Kobber og aluminium faldt henholdsvis 6 pct. og 11 pct. Det skyldes ikke mindst skepsis omkring fremgangen i Kina og inflationsskepsis. Den svenske stålproducent SSAB faldt 7,8 pct., primært på grund af pres på stålpriserne og øgede produktionsomkostninger. Batteriproducenten Samsung SDI faldt 11,5 pct., påvirket af konkurrencepres fra kinesiske batteriproducenter og bekymringer omkring efterspørgslen på elbilbatterier. Der er fortsat bekymring om, hvor hurtigt verdens vognpark skifter fra benzin til el, hvilket holder batteriaktierne i skak.

Vi har ikke foretaget udskiftninger i porteføljen. Tilgangen er fortsat at give porteføljen en stor vægt inden for metaller og mineselskaber, der har lovende udsigter, og en overvægt af selskaber, som leverer løsninger til udbygningen af elnettet. Overvejelserne er p.t. at øge eksponeringen mod klimaaktier, evt. gennem forsyningsselskaberne, der i en længere periode har haft et kursefterslæb.

Torsten Bech 5. august 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.