

Maj Invest Net Zero 2050

DK0060004950



Torsten Bech

Seniorportefølje manager

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero
2050

Maj Invest Net Zero 2050 gav i marts et afkast på 2,4 pct., mens sammenligningsindekset steg 3,7 pct. i samme periode.

Maj Invest Net Zero 2050 har til formål at investere i de virksomheder og råvarer, der indgår i den grønne omstilling. Investeringerne vælges ud fra en vurdering af, hvilke teknologier og metaller der vil være nødvendige, når kloden vil nedbringe det globale CO₂-aftryk. Porteføljen skabes ud fra en værdikædebetragtning med det formål at finde de selskaber, der kan medvirke til omstilling og samtidig har en attraktiv prissætning. Der fokuseres desuden på selskabernes eget fokus på CO₂-udledning. Der investeres i grøn transport, grøn energiinfrastruktur, grøn elforsyning, grøn Industri og grønne bygninger.

I marts var der stor fokus på energiudfordringerne i kølvandet af Ruslands invasion af Ukraine. Som konsekvens deraf steg prisen på fossile brændstoffer betragteligt, hvilket også har givet positivt aftryk på de metaller, som skal bruges i energiomstillingen. Der har været store udsving i nogle af metallerne, ikke mindst nikkel, der skal bruges i fremtidens batterier. Futuresprisen på nikkel startede marts i kurs 24.000 dollar pr. ton og steg til kurs 48.000, efter at afledte effekter af sanktionerne mod Rusland påvirkede kursen. Nikkel sluttede marts i kurs 33.000 dollar. På den vis har marts været en meget udfordrende måned.

Net Zero 2050 har investeret i fysisk kobber, nikkel, aluminium, sølv og palladium. Råvareinvesteringerne udgjorde i starten af marts knap 10 procent af porteføljen, men faldt til 6 procent ved udgangen af måneden, bl.a. fordi vi reducerede i nikkelinvesteringen. Vi ser fortsat en stærk efterspørgsel efter de nævnte metaller, men ser også ind i et råvaremarked, der er kraftigt påvirket af midlertidige stemningsskift. Vi har derfor i højere grad investeret gennem flere af mineselskaberne. På aktiesiden bestod porteføljen af 41 selskaber, som samlet set skaber en portefølje med aftryk inden for de fem hovedområder. I løbet af den seneste måned har vi købt italienske Prysmian, der leverer kabler til offshore vindmøller, australske Allkem, der fremstiller litium til brug i batterier, og australske Nickel Mines med nikkellaktiviteter i Indonesien.

Porteføljen har investeringer inden for mineselskaber, mineudstyr og materialeforarbejdning, som udgjorde 31 pct. af porteføljen. Mine- og materialeselskaberne har generelt været positivt understøttet af de højere råvarepriser. Porteføljen har derudover ca. 21 pct. i teknologiselskaber, herunder semiconductorselskaber, med teknologier, der skal bruges i bl.a. vindmøller, solceller, elektriske biler og varmestyringssystemer. Teknologiselskaberne havde en mere udfordret måned og bidrog generelt negativt til afkastet. Selskaber inden for industrisektoren udgjorde ca. 30 pct. De repræsenterer både fremstilling til sol- og vindenergi, isolering, bilopladere m.v. Som gruppe var disse afkastmæssigt udfordret af udsigten til stigende energipriser. Endelig har investeringerne i forsyningssektoren givet et lille plus.

Torsten Bech, 4. april 2022