

Maj Invest Net Zero 2050

DK0060004950



Torsten Bech

Seniorporteføljemanager

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero 2050

Hovedelementer i Net Zero 2050

Råvarer, ETC:	9 %
Mine- og materialeaktier:	27 %
Industri:	30 %
Teknologi:	23 %
Forsyning:	8 %
Varige forbrugsgoder:	5 %

Maj Invest Net Zero 2050 gav i maj et afkast på 1,2 pct., mens verdensindekset MSCI World målt i danske kroner faldt 1,4 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 maj trådte energi- og forsyningspolitik lidt i baggrunden til "fordel" for stigende renter, forsyningskædeudfordringer og risikoen for vækstafbøjning. Den generelle opfattelse i finansmarkedet var, at vi bør vænne os til inflation, og at energipolitikken må afspejle, at frigørelsen fra fossile energikilder bliver meget langstrakt. Renteforhøjelsen fra den amerikanske centralbank havde til mål at dæmpe inflationen, men gav recessionsbekymring og havde den "sidegevinst", at en række højt prissatte aktier havde det svært. Det gælder også blandt de såkaldte "cleantech"-aktier, hvor Net Zero 2050 kun havde en lille investering.

Ved udgangen af maj bestod porteføljen af 40 selskaber og fem råvarer, som samlet set skaber en portefølje med eksponering inden for de fem hovedområder. Råvarerne, herunder fysisk kobber, aluminium, nikkel, sølv og palladium, udgjorde 9 pct. af porteføljen. De fysiske råvarer havde en prismæssigt vanskelig måned med fald mellem 3 og 13 pct. Det skyldes den førømtalte recessionsbekymring, hvor industrimetaller kan blive ramt, selvom de er en del af den grønne omstilling. Råvarerne kostede 0,75 procentpoint på afkastet i maj.

Porteføljens aktieinvesteringer inden for mineselskaber og materialeforarbejdning bevægede sig mellem minus 11 pct. og plus 14 pct. Aktierne faldt samlet 0,8 pct. og bidrog med -0,2 procentpoint. Mineselskaberne havde det kursmæssigt vanskeligst pga. de faldende metalpriser, mens forarbejdningsselskaber klarede det bedre, herunder Umicore og litiumselskabet Allkem, der begge steg 14 pct. Teknologiselskaber med løsninger, der bruges i bl.a. vindmøller, solceller, elektriske biler og varmestyringsystemer, steg 7 pct. og gav et positivt bidrag på 1,5 procentpoint. Porteføljens industriselskaber, der repræsenterer fremstilling til sol- og vindenergi, isolering, bilopladere m.v., steg 3 pct. og bidrog med 0,8 procentpoint. Industriselskabet Shoals Technology, der leverer kabelløsninger til solcelleparker, steg 54 pct., primært efter en meget vanskelig april måned. Der var ingen selskabsspecifikke nyheder – i modsætning til Siemens Gamesa, der steg 17 pct. som følge af et opkøbstilbud fra Siemens Energy. Forsyningsselskaberne steg 1 pct. og bidrog med 0,1 procentpoint af porteføljens afkast. Vi har undervejs rebalanceret i porteføljen og reduceret blandt de aktier, der er steget mest, og hævet andelen i nogle af de aktier, der er faldet mest, bl.a. inden for udvalgte mineselskaber.