

DK0060004950

**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 maj måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et positivt afkast på 3,9 pct., mens sammenligningsindekset MSCI World steg 2,9 pct. Afdelingens afkast bør som 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 mod de steder i værdikæderne, som vurderes at give de mest lovende investeringsmuligheder i energiomstillingen.

I maj fortsatte den positive udvikling for metaller som kobber og nikkel, som er fundamentale for porteføljen. Disse metaller steg som følge af øget global efterspørgsel, da de bliver centrale for energiomstillingen. Øvrige faktorer var inflationsudviklingen, og at vækstbetyrningerne i relation til den kinesiske økonomi for en stund var mere nedtonede end i starten af året. De aktier, som generelt var i vælten i maj, var de traditionelle klimaaktier, hvor særligt aktier knyttet til sol- og vindenergisektoren genvandt fodfæstet efter en længere periode under pres.

Blandt de mest nævneværdige aktier i porteføljen var italienske Prysmian og danske Rockwool, som begge nød godt af en stigende interesse for henholdsvis elektrificering og energieffektive byggematerialer. Vores tilgang er uændret, at der i hele CO₂- og energiomstillingen skabes et stort behov for en række energieffektive teknologier. Det kan både være inden for bygninger, men i endnu højere grad inden for elektrificering. Her har metallerne en fremtrædende plads, men også udbygningen af den kabelinfrastruktur, som bliver nødvendig for at sikre, at strømmen fra de vedvarende energikilder kan bruges i industrien og husholdningerne. Prysmian er den største europæiske leverandør af kabler og har af den årsag også en plads i porteføljen. Ved udgangen af måneden udgjorde aktien en af de største positioner i porteføljen.

Blandt de øvrige bidragsydere bør nævnes norske Nel, der leverer brintteknologi. Aktien steg 58 pct. uden markante selskabsspecifikke nyheder, og kursfremgangen var skabt af en generel appetit på mange af de mere risikofyldte klimaaktier. I den anden ende af kursskalaen var sydkoreanske Samsung SDI og belgiske Umicore, der begge er eksponeret mod batteriefterspørgslen. Presset fra kinesiske producenter har midlertidigt virket som en dyne over aktierne.

Vi fastholder en overvægt i metallerne grundet deres fortsatte relevans for energiomstillingen. Samtidig ser vi øget potentiale i kabelinfrastruktur, som vil drage fordel af den stigende elektrificering globalt, ikke mindst i forbindelse med den voksende efterspørgsel fra datacentre. Disse investeringer er i tråd med vores langsigtede mål om at støtte overgangen til bæredygtig energi og imødekomme de stigende krav til energieffektivitet og -distribution.

Torsten Bech, 2. juni 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.