

DK0060004950

**Torsten Bech**

Seniorporteføljemanager

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero 2050

Hovedelementer i Net Zero 2050

Råvarer, ETC:	10 %
Mine- og materialeaktier:	27 %
Industri:	33 %
Teknologi:	14 %
Forsyning:	9 %
Varige forbrugsgoder:	4 %
Energi	2 %

I juni måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på **-6,4 pct.**, mens sammenligningsindekset MSCI World steg 3,3 pct. målt i danske kroner. Afkastet i indeværende år har været **-1,6 pct.**, mens sammenligningsindekset er steget 15,2 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 på de steder i værdikæderne, som giver de mest lovende muligheder i energiomstillingen.

Juni måned var præget af negativ markedsudvikling, især på råvarepriserne. Bekymringer om Kinas vækst og usikkerhed om det makroøkonomiske opsving drevet af en lagervending påvirkede markedet negativt. Klimaaktier blev hårdt ramt af renteutviklingen og efterspørgselsbekymringer. Begge områder er væsentlige for positioneringen i Maj Invest Net Zero 2050.

I juni måned var en af de mest positive bidragydere til Net Zero 2050-porteføljen Applied Materials Inc., som viste en stigning på 11,2 pct. Denne fremgang blev understøttet af en robust efterspørgsel på deres halvlederudstyr, som er essentielt for produktionen af mikrochips. Mikrochips er en del af værdikæderne inden for elbiler, vindmøller og solceller. En anden positiv bidragyder var industriselskabet Rockwell Automation, der steg 8,5 pct., hvilket blev drevet af øget investering i automatisering og digitalisering af industrielle processer. Rockwell oplever positiv fokus som følge af efterspørgsel efter effektive og energibesparende maskiner.

På den negative side havde porteføljen betydelige modvinde, særligt knyttet til porteføljens klimaaktier. Den væsentligste negative bidragyder var danske Vestas, der faldt 16,4 pct. som følge af renteutviklingen og usikkerhed omkring ordresituationen og efterspørgslen på vindenergi projekter. Belgiske Umicore SA faldt 22,7 pct., påvirket af pres fra kinesiske producenter og bekymringer over batteriefterspørgslen. Hollandske Alfen Beheer BV, der er en mindre position, oplevede en nedgang på 52,3 pct. på grund af usikkerhed omkring efterspørgslen på deres energilagringssløsninger og en overraskende stor nedjustering. Amerikanske SolarEdge Technologies Inc. faldt 47,8 pct., påvirket af prispres, overkapacitet og bekymringer over kundernes gældssituation. Disse negative udviklinger reflekterer den generelle skepsis omkring klimaaktier, hvilket har haft en negativ indvirkning på porteføljens samlede afkast.

Vores tilgang 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. Derudover har vi en forsigtig udvælgelsestilgang på selskaber knyttet til klimateknologier, da dette område er ramt af stor markeds-skepsis, og selv små skuffelser rammes af stor negativ kurspåvirkning.

Torsten Bech 2. juli 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.