

Maj Invest Net Zero 2050

DK0060004950



Torsten Bech

Aktiechef, tematiske aktier

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero 2050

Hovedelementer i Net Zero 2050

Råvarer, ETC:	10 %
Mine- og materialeaktier:	28 %
Industri:	34 %
Teknologi:	13 %
Forsyning:	9 %
Varige forbrugsgoder:	4 %
Energi	1 %

I november måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på minus 0,9 pct. Verdensmarkedsindekset MSCI World steg 7,5 pct. målt i danske kroner. Afdelingens afkast bør altid ses over minimum tre år.

Afdelingen 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. Der investeres i de fire hovedområder: kritiske metaller, energiteknologier, energiinfrastruktur samt selskaber med omstillingsplaner inden for energitunge industrier.

Den helt store drivkraft for afdelingens investeringsområder i november var knyttet til det amerikanske valg. Trumps sejr og republikanernes kontrol over begge kamre påvirkede stort set alle aktier knyttet til vedvarende energi negativt. Samtidig lagde retorikken omkring toldmure en dæmper på mange af porteføljens eksportorienterede aktier. På grund af porteføljens særlige investeringstemaer og industrisammensætning havde den vanskeligt ved at følge med det brede aktiemarked i afkast. Mod slutningen af november blev den politiske retorik mere afdæmpet, og det stod også mere klart, at Trump næppe vil gå så hårdt til den grønne omstilling, som man ellers kunne frygte. Flere af de stater, som han har fundet opbakning hos, har de senere år oplevet stor jobskabelse som følge af amerikanske klimainfrastrukturinvesteringer under den såkaldte Inflation Reduction Act. Trump gik til valg med budskab om vækst og arbejdspladser, hvilket gør en tilbagerulning mindre sandsynlig.

Udviklingen i november viste igen, at investeringsområdet er følsomt over for politisk velvilje, og selskaberne skal kunne operere i et miljø med højere renter. Det er netop den type virksomheder, vi leder efter, og vi har uændret fokus på selskabernes balancestyrke og evne til at skabe indtjening.

Blandt de aktier, som klarede sig bedst i november, var mineudviklingselskabet Greenland Resources, der steg 26,6 pct. som følge af blandt andet en positiv vurdering af de grønlandske ressourcer. Derudover gav amerikanske Johnson Controls International, der producerer HVAC-udstyr, et positivt afkast på 14,1 pct., og den amerikanske industriaktie Rockwell Automation steg 14 pct. De aktier, som trak afkastet ned, var energiteknologiselskaber. Batteriproducenten Samsung SDI faldt 18,7 pct., Vestas faldt 15 pct., og isoleringsproducenten Rockwool faldt 15 pct.

Vi har ikke foretaget udskiftninger i porteføljen i november. Valget af Trump øger vores fokus på de handelskonflikter, der kan opstå som følge af den nye amerikanske retning. Vi anser fortsat investeringsområdet som interessant, og mange selskaber er blevet skåret over én kam i kursfaldet. Vi vil benytte tilbagefaldene til at finde nye kandidater, der lever op til vores kvalitetskrav, og som forventes at kunne modstå perioder med intensiverede handelskonflikter, bl.a. inden for råvaredrift.

Torsten Bech, 2. december 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.