

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 december måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på -3,6 pct. Verdensmarkedsindekset MSCI World faldt i samme periode 0,7 pct. målt i kroner. Afkastet for 2024 blev -7,9 pct. Det var skabt af modvind inden for afdelingens særlige investeringsområder. Afdelingens afkast bør altid ses over minimum tre år.

Maj Invest Net Zero 2050 fokuserer på investeringer i de virksomheder og ressourcer, der vil blive afgørende i den globale overgang til bæredygtig energi. Strategien er at investere i de teknologier og materialer, som er nødvendige for at reducere verdens CO₂-udledning. Der investeres i de fire hovedområder: kritiske metaller, energiteknologier, energiinfrastruktur og de selskaber inden for energitunge industrier, der har omstillingsplaner.

Den japanske bilproducent Toyota Motor klarede sig bedst blandt aktierne i porteføljen. Det skete på baggrund af positive nyheder i december, hvor de annoncerede planer om at fordoble egenkapitalforrentningen til 20 pct., hvilket blev modtaget positivt af aktiemarkedet. Derudover oplevede Toyota stigende salgsvækst drevet af øget efterspørgsel i USA og Kina. Shoals Technologies, en amerikansk leverandør af komponenter til solcelleanlæg, oplevede øget tillid fra markedet til sin eksekvering frem mod 2025, da earnings downgrade-cyklussen så ud til at nærme sig sin afslutning. Japanske Kaneka, der specialiserer sig i avancerede materialer, bidrog positivt uden specifikke nyheder i december.

Den amerikanske producent af industrielle gasser og kemikalier Air Products & Chemicals, var den svageste bidragsyder, dog uden specifikke selskabsnyheder. Freeport-McMoRan, en amerikansk minevirksomhed med fokus på kobber og guld, og SSAB, en svensk stålproducent, faldt uden specifikke selskabsnyheder, men blev presset af skuffende økonomiske data fra Kina, der påvirkede forventningen til kobber- og stålefterspørgslen.

Vi foretog flere strategiske porteføljeændringer i december for at styrke eksponeringen mod nøgletendenser inden for den grønne omstilling. Blandt de solgte positioner var Solaredge, producent af solcelleinvertere, AP Møller-Mærsk, dansk shipping- og logistikvirksomhed, Electrolux, svensk producent af hvidevarer, Veolia, fransk miljøserviceselskab, og Wacker Chemie, tysk kemikalieproducent. Disse blev erstattet af nye investeringer i Albemarle, First Solar, NextEra Energy og Hubbell. Albemarle, amerikansk producent af litium, blev tilføjet for at udnytte den stigende efterspørgsel på batteriteknologi. First Solar og NextEra Energy, begge profitable amerikanske virksomheder inden for vedvarende energi, styrker afdelingens eksponering mod sol- og vindenergi. Hubbell, amerikansk producent af elektriske komponenter, blev tilføjet for at kunne drage fordel af øget efterspørgsel på moderne og energieffektive infrastrukturløsninger.

Torsten Bech, 2. januar 2025.

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.