

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 januar gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på 2,1 pct. Verdensmarkedsindekset MSCI World steg 3,2 pct. målt i danske kroner. Afdelingen har et særligt investeringsområde og 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.

I USA skabte Trumps indsættelse frygt for nye handelskonflikter, hvilket rystede markederne, mens AI-fremskridt førte til store frasalgs af teknologiaktier. Samtidig steg inflationen i USA, hvilket reducerede forventningerne til snarlige rentenedsættelser. Eurozonen stod makroøkonomisk over for modvind, men der har været spæde tegn på, at fremstillingssektoren gradvist får bedre vilkår. Dette var blandt årsagerne til, at Eurostoxx klarede sig bedre end det amerikanske aktieindeks.

Blandt de største positive bidragsydere var Air Products & Chemicals, SSAB og Applied Materials. Den amerikanske producent af industrielle gasser og kemikalier Air Products & Chemicals leverede et bedre end ventet kvartalsregnskab, hvilket blev godt modtaget af markedet. Vi anser stadig selskabets igangværende strategiske eftersyn af sin forretning som en potentiel positiv trigger, der kan skabe værdi for aktionærerne. Selskabet er i færd med en energimæssig omstilling, og dets arbejde med etablering af brintbaserede processer er en af hovedårsagerne til, at aktien er en del af porteføljen. SSAB, den svenske stål-gigant, rapporterede også et bedre end ventet kvartalsregnskab, primært drevet af en stærk efterspørgsel efter selskabets højstyrke- og premium-stålprodukter. Applied Materials, en førende leverandør af udstyr og løsninger til halvleder- og displayproduktion, fortsatte sin positive udvikling trods manglen på selskabsspecifikke nyheder i januar. Efterspørgslen efter selskabets avancerede materialeteknologier forblev stærk.

De tre største negative bidragsydere var Shoals Technologies, Toyota Motor og Freeport-McMoRan. Shoals Technologies, en amerikansk leverandør af komponenter til solcelleanlæg, oplevede et kursfald efter en afgørelse fra den amerikanske internationale handelskommission, der frikendte konkurrenten Voltage LLC i en patentsag. Denne afgørelse kan have svækket investorernes tillid til Shoals' markedsposition. Den japanske bilproducent Toyota Motor oplevede modgang uden selskabsspecifikke nyheder efter en stærk kursudvikling i december. Vi antager, at en del af kursfaldet skyldes en generel nedgang i bilindustrien. Freeport-McMoRan, en amerikansk minevirksomhed med fokus på kobber og guld, faldt efter et kvartalsregnskab uden større overraskelser. Vækstudsigterne for selskabet er fortsat til stede, men aktien er generelt tynget af usikkerhed omkring global handel.

I januar solgte vi den hollandske producent af lysprodukter Signify.

Torsten Bech, 3. februar 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.