

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 februar måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på -2,0 pct., mens verdensmarkedsindekset MSCI World faldt 0,8 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.

Den generelle markedsstemning i februar var blandet. I USA fortsatte arbejdsmarkedet med at vise styrke, og væksten i økonomien overraskede positivt, mens Europa nød godt af faldende energipriser hen over vinteren. Geopolitiske forhold som krigen i Ukraine og spændinger med USA skabte fortsat en vis usikkerhed, men indtil videre har de globale aktiemarkeder været robuste.

I februar var SSAB den stærkeste bidragsyder, drevet af stigende stålpriser og fortsat høj efterspørgsel på fossilfrit stål. Selskabets fokus på grøn stålfremstilling styrker dets langsigtede vækstperspektiver. Johnson Controls International havde også en stærk måned efter solide kvartalsresultater og en opjustering af forventningerne til 2025. Den stigende efterspørgsel på energieffektivitet og intelligente klimaløsninger understøtter selskabets vækst. Boliden bidrog positivt, understøttet af stabile kobber- og zinkpriser samt et tilfredsstillende årsregnskab, der var bedre end ventet. Markedet reagerede desuden positivt på selskabets annoncering af et mindre aktietilbagekøbsprogram.

Shoals Technologies, den amerikanske leverandør af elektrisk infrastruktur til solenergi, skuffede markedet med en svagere end ventet bruttomargin-guidance, påvirket af markedsusikkerhed og prispres i sektoren. Den italienske kabelproducent Prysmian oplevede modgang trods solide salgstal, da marginerne svækkedes på tværs af forretningsområder. En forsigtig guidance for 2025 samt bekymringer om potentielle handelsbarrierer i USA førte til gevinsthjemtagning blandt investorerne. Hubbell, der producerer elektriske komponenter til energi- og forsyningssektoren, leverede et tilfredsstillende regnskab, men efter et stærkt 2024 valgte markedet at tage gevinst hjem.

I begyndelsen af februar tilføjede vi BYD til porteføljen, Kinas førende producent af elbiler og batteriteknologi. Selskabet har en stærk markedsposition og teknologisk førerskab, hvilket gør det godt positioneret til at drage fordel af den globale omstilling mod net zero i 2050.

Vi afhændede afdelingens positioner i Alfen og Infineon Technologies. Salget af den hollandske specialist i energiinfrastruktur og den tyske halvlederproducent afspejler en mindre justering af porteføljens eksponering mod elbiler.

Torsten Bech, 3. marts 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.