

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:	22 %
Industri:	40 %
Teknologi:	11 %
Forsyning:	89 %
Varige forbrugsgoder:	6 %
Energi	1 %

I juni gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på 3,0 pct. Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks, men til perspektiv steg verdensmarkedsindekset MSCI World 0,9 pct. 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 virksomheder og ressourcer, der forventes at 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 fire hovedområder: kritiske metaller, energiteknologier, energinfrastruktur og de selskaber inden for energitunge industrier, der har omstillingsplaner.

Aktiemarkederne steg i juni, understøttet af roligere handelsrelationer mellem USA og Kina efter et konstruktivt møde i London om strategiske komponenter som sjældne jordarter og mikrochips. Halvlederaktier førte an, mens geopolitiske spændinger mellem Israel og Iran øgede interessen for olie- og guldaktier. Inden for strategiens særlige område har fremgang til kobber og mineselskaber givet positive bidrag, mens de traditionelle selskaber inden for klimateknologi fortsat lever en omtumlet tilværelse.

Månedens største positive bidrag kom fra Greenland Resources, KEPCO og Applied Materials. Greenland Resources, et canadisk mineselskab med fokus på molybdæn i Grønland, udsendte to væsentlige nyheder i juni: en 30-årig udnyttelsestilladelse til molybdænprojektet og en langsigtet leveringsaftale med den finske stål-gigant Outokumpu. KEPCO Plant Service & Engineering, som leverer drift og vedligehold til energianlæg i Sydkorea, nød godt af den stigende politiske og industrielle fokus på robust nuklear-energiinfrastruktur. Markedet reagerede positivt på forventninger om højere efterspørgsel og en stærkere ordrebog. Applied Materials, der producerer nøgleudstyr til halvlederindustrien, blev styrket af stærke regnskaber og udmeldinger om øget efterspørgsel på avanceret chipproduktion fra konkurrenterne. Samtidig bidrog de strukturelle vækstdrivere i AI-datacentre til en positiv udvikling.

De største negative bidragsydere var Toyota Motor Corp., NKT og Rockwool. Toyota Motor Corp., en af verdens førende bilproducenter, blev ramt af investoruro forbundet med selskabets planer om at fusionere med Toyota Industries. Transaktionen blev opfattet som kompleks og defensiv, hvilket udløste bekymringer om styring og kapitalallokering. NKT, en dansk producent af kabelløsninger til energisektoren, faldt tilbage pga. generel markedsusikkerhed og sektorrelaterede faktorer i en periode uden specifikke selskabsnyheder. Rockwool, en dansk producent af stenuldsisolering, oplevede kursfald til trods for solide regnskabstal tidligere på året. Den negative kursudvikling var primært drevet af hjemtagning af profit og lavere aktivitet i dele af byggesektoren, som i stigende grad præges af rente- og inflationsfølsomhed.

I juni solgte vi som led i en porteføljejustering hele positionen i Samsung SDI.

Torsten Bech, 1. juli 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.