

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:	9 %
Mine- og materialeaktier:	22 %
Industri:	42 %
Teknologi:	11 %
Forsyning:	8 %
Varige forbrugsgoder:	5 %
Energi	1 %

I juli måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på 5,4 pct. 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.

Aktiemarkedene fortsatte generelt op i juli, og porteføljen klarede sig relativt godt, især takket være medvind til vedvarende energi og råvarer. Amerikansk klimapolitik gav et løft til grønne aktier, bl.a. steg europæiske selskaber med vedvarende energiteknologier, efter at USA's senat vedtog en budgetlov med forbedrede vilkår for vindenergi. Samtidig nåede kobberprisen rekordniveau i løbet af måneden som følge af robust efterspørgsel og en stram forsyningssituation. Kobberprisen blev dog ramt af ændrede tariffer ved udgangen af måneden. Alt i alt var der stærk medvind til strategiens fokusområder.

Månedens største positive bidrag kom fra Prysmian, Vestas og Shoals Technologies. Prysmian, en italiensk producent af kabler til energinfrastruktur, steg i juli efter et stærkt regnskab og opjusterede forventninger til året. Selskabet leverede solid vækst i både højspændings- og lavspændingssegmentet, samtidig med at marginerne blev forbedret. Derudover vurderede aktiemarkedet, at nye amerikanske kobbertariffer kan gavne selskabet, da de beskytter mod stigende inputomkostninger og kan give en konkurrencefordel i kabelmarkedet. Vestas, førende producent af vindmøller, blev understøttet af en række større ordreannonceringer i løbet af måneden, bl.a. en ny ordre på 527 MW i USA, samt øget politisk opbakning til vindenergi i USA. Shoals Technologies, en amerikansk producent af elektriske komponenter til solanlæg, steg i juli som følge af stigende forventninger til øget efterspørgsel. Nye amerikanske regler, der begrænser brugen af kinesisk udstyr i solprojekter med skattefordele, styrkede udsigterne for Shoals, som har hele sin produktion i USA. Selskabet er specialiseret i elektriske systemer som kabler, forbindelsesbokse og stik, der sikrer solpanelernes strømleverance til elnettet.

De største negative bidragsydere var investering i kobber, KEPCO Plant Service & Engineering og Paladin Energy. Kobber, et centralt metal i elektrificeringen, faldt markant i juli, efter at USA valgte at undtage raffineret kobber fra nye todsatser, mens der blev indført høje tariffer på forædlede kobberprodukter. KEPCO, som leverer drift og vedligehold til energianlæg i Sydkorea, faldt uden selskabsspecifikke nyheder. Paladin Energy, australsk uranproducent, faldt på en skuffende 2026-guidance trods stærk produktion i fjerde kvartal. I juli foretog vi ingen ændringer i porteføljen.

Torsten Bech, 1. august 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.