

Maj Invest Net Zero 2050

MAJ
INVEST

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:	8 %
Varige forbrugsgoder:	6 %
Energi	2 %

I september måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på 5,2 pct. Afdelingen har et særligt investeringsområde, og afkast bør altid ses over minimum tre år. I indeværende år har afdelingens afkast været 14,6 pct.

Maj Invest Net Zero 2050 fokuserer på investeringer i de virksomheder og ressourcer, der kan blive afgørende i den globale overgang til bæredygtig energi. Vores strategi 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.

Det globale aktiemarked steg i september efter en rentenedsættelse fra Federal Reserve og opjusterede væksttal for økonomien. Teknologisektoren blev understøttet af en fortsat stærk efterspørgsel efter AI-relaterede investeringer, hvilket også løftede udstyrsproducenter i halvlederindustrien. På råvaremarkedet kom kobber i fokus grundet en øget frygt for kortsigtede underudbud af kobber som følge af et uventet produktionsstop på Grasberg-minen i Indonesien. I energisektoren blev solprojekter stadig understøttet i visse regioner af eksisterende incitamentsstrukturer i USA, men sektorens dynamik er under pres fra ændrede skatteregler og reguleringskærpelse. Vindsektoren oplever øget usikkerhed om tilladelser og finansieringsvilkår, hvilket i nogle tilfælde forsinker udviklingsprojekter.

Månedens største positive afkastbidrag kom fra Antofagasta, Boliden og Applied Materials. Antofagasta (kobberproducent) og Boliden (svensk mine- og smelterselskab) steg begge markant i kølvandet på produktionsstoppet på en af verdens største miner placeret i Indonesien, som alene står for ca. 3 pct. af det globale kobberudbud. Hændelsen forstærkede det i forvejen stramme marked og øgede investorerne fokus på den strukturelle ubalance mellem udbud og efterspørgsel i kobber, hvor udbudssiden af kobber nu er under øget pres, hvilket giver producenter med en lav omkostningsbase en fordel. Vi anser stadig kobber som det mest centrale råstof i omstillingen fra fossile til vedvarende energikilder. Applied Materials (leverandør af halvlederproduktionsudstyr) steg på baggrund af fortsat høje investeringer i AI-relateret kapacitet. Efterspørgslen løftede hele værdikæden af udstyrsleverandører.

På den negative side bidrog Freeport-McMoRan, Vestas, og KEPCO Plant Service & Engineering. Freeport-McMoRan (kobberproducent) blev ramt af produktionsstop på selskabets Grasberg-mine, hvilket tvang selskabet til at nedjustere salgsudsigterne og erklære force majeure på dele af produktionen. Vestas (producent af vindmøller) er stadig påvirket af manglende regulatorisk klarhed i det amerikanske marked. KEPCO (koreansk energiserviceudbyder) leverede ingen selskabsspecifikke nyheder, hvilket sammen med generelt svagere sentiment i koreanske forsynings- og serviceselskaber førte til kursfald efter tidligere styrke.

Der blev ikke foretaget signifikante porteføljeændringer i september.

Torsten Bech, 1. oktober 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.