

Maj Invest Net Zero 2050

DK0060004950

MAJ
INVEST

Torsten Bech

Aktiechef, tematiske aktier

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero 2050

Hovedelementer i Net Zero 2050

Metaller, ETC:	10 %
Mine- og materialeaktier:	22 %
Industri:	41 %
Teknologi:	12 %
Forsyning:	9 %
Varige forbrugsgoder:	5 %
Energi	2 %

I oktober måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på 8,5 pct. Afdelingen har et særligt investeringsområde, og afkast bør altid ses over minimum tre år. I indværende år har afdelingens afkast været 24,3 pct.

Afdelingen fokuserer på investeringer i virksomheder og ressourcer, der kan 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 selskaber i energitunge industrier med omstillingsplaner.

Det globale aktiemarked steg i oktober. Bekymringerne omkring negative toldefekter veg til fordel for forventninger om rentenedsættelser og en positiv udvikling i industriaktiviteten. Samtidig blev regnskabssæsonen for tredje kvartal skudt i gang, og mange selskaber indfrie de forventninger, hvilket understøttede kursudviklingen. På sektorniveau havde de største teknologivirksomheder igen kursfremgang, men også flere af de cykliske sektorer viste fremgang.

Porteføljen har fortsat en balanceret fordeling på fire de hovedområder. I 2025 har der dog været en højere vægt mod metaller og materialeselskaber, som udgjorde 32 pct. Efter vores opfattelse vil energiomstillingen øge efterspørgslen efter metaller, og da det tager lang tid at opbygge ny kapacitet i minesektoren, øger det sandsynligheden for stigende indtjening. I oktober har metallerne haft fremgang – både som følge af denne strukturelle effekt og som følge af et stigende fokus på det geopolitiske spil, der knytter sig til udvindingen af kritiske metaller. Samtidig har de hårdtprøvede selskaber inden for vedvarende energi haft en stærk periode, hvilket delvist kan tilskrives AI-bølgen og det voksende energibehov.

De største positive afkastbidrag kom fra *Shoals Technologies*, *Applied Materials* og *NKT*. Shoals Technologies (kabler til solcelleparker) steg 44 pct., hvilket primært skyldtes en stigende interesse for vedvarende energi, bl.a. som følge af det voksende energibehov. Shoals Technologies har sammen med flere andre selskaber inden for området nydt godt af den positive investorinteresse. Applied Materials (halvlederproduktionsudstyr) steg på baggrund af fortsat høje investeringer i AI-relateret kapacitet, hvilket igen løftede hele værdikæden af udstyrsleverandører. NKT (kabelproducent) steg bl.a. som følge af højere indtjeningsforventninger fra analytikere, der nu indregner en stigende indtjening fra NKT's store ordrebog.

På den negative side bidrog *Lynas Rare Earths* og *Littelfuse*. Lynas Rare Earths (sjældne jordarter) blev ramt af profithjemtagning efter en større kursfremgang siden sommer. Årsagen er, at der – igen – er indgået en handelsaftale om sjældne jordarter mellem USA og Kina. Littelfuse (amerikansk leverandør af sikringer til kredsløb) faldt 4 pct. efter et overordnet fornuftigt kvartalsregnskab, hvor ordreindgangen i industrisegmentet dog ikke levede op til analytikernes forventninger. Der blev ikke foretaget væsentlige porteføljeændringer i oktober.

Torsten Bech, 3. november 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.