

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:	23 %
Industri:	40 %
Teknologi:	12 %
Forsyning:	8 %
Varige forbrugsgoder:	4 %
Energi	2 %

I november måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på -0,1 pct. Afdelingen har et særligt investeringsområde, og afkast bør altid ses over minimum tre år. I indeværende år har afdelingens afkast været 24,2 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, energiinfrastruktur og selskaber i energitunge industrier med omstillingsplaner.

Bemærk, at der er indkaldt til ekstraordinær generalforsamling i afdelingen. Læs mere på majinvest.dk/nyheder.

Det globale aktiemarked var stort set uændret i november. Aktiemarkederne var præget af modsatrettede signaler. I eurozonen tydede nøgletal på lidt højere vækst i servicesektoren i fjerde kvartal, mens fremstillingsindustrien fortsat var svag. I USA havde aktiemarkederne næsten indhentet oktober måneds AI-relaterede kursfald, men samtidig dukkede der tegn op på, at de lavere indkomstgrupper blandt forbrugerne er under pres. Det har styrket forventningerne om kommende rentenedsættelser fra Federal Reserve, og USA valgte endda at rulle visse toldsatser tilbage for at dæmpe prisstigningerne.

Porteføljen har fortsat en balanceret fordeling på fire hovedområder. Gennem 2025 har vi opretholdt en høj vægt mod metaller og materialeselskaber (ca. 32 pct), da vi fortsat vurderer, at energiomstillingen vil øge efterspørgslen efter metaller. Sølvprisen steg til et rekordhøjt niveau i november, drevet af stærk industriel efterspørgsel, faldende global mineproduktion og strammere lagre. Ligeledes nød porteføljens metalrelaterede aktier godt af udviklingen.

De største positive bidrag i november kom fra Albemarle, Vestas og sølv. Albemarle, amerikansk litiumproducent, leverede et bedre end ventet kvartalsresultat. Trods lave litiumpriser begrænsede selskabet sit underskud gennem omkostningsbesparelse og holdt samtidig fast i den høje ende af omsætningsprognosen for 2025. Vestas berettede om et bedre end ventet tredje kvartal med markant resultatforbedring og et aktietilbagekøbsprogram, der blev godt modtaget af markedet.

På den negative side trak Northland Power, Shoals Technologies og FLSmidth ned. Northland Power, canadisk udvikler af vedvarende energiprojekter, offentliggjorde en markant reduktion af udbyttet efter et svagt kvartalsregnskab og meldinger om forsinkelser og øget kapitalbehov i et større havvindprojekt. Shoals Technologies, amerikansk leverandør af elektriske forbindelser til solcelleparker, leverede solid vækst i omsætningen men skuffende indtjeningen i tredje kvartal. Hos danske FLSmidth skabte meddelelsen om CEO-afgang samt et mere forsigtigt blik på ordreindgangen usikkerhed omkring den operationelle udvikling.

Torsten Bech, 3. december 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.