

Maj Invest Net Zero 2050

DK0061681913

MAJ
INVEST

Torsten Bech

Aktiechef, tematiske aktier

Ansvarlig for Maj Invest Net Zero 2050

Hovedelementer i Net Zero 2050

Metaller, ETC:	15 %
Mine- og materialeaktier:	40 %
Industri:	35 %
Teknologi:	4 %
Forsyning:	3 %
Varige forbrugsgoder:	2 %

I februar måned gav Maj Invest Net Zero 2050 et afkast på 8,1 pct. I indeværende år har afkastet været 20,5 pct. Afdelingen har et særligt investeringsområde, og afkast bør altid ses over minimum tre år.

Dette er den sidste månedskommentar for Maj Invest Net Zero 2025. Afdelingen **omdannes til UCITS ETF Metaller & Elektrificering den 18. marts d.å.** som vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling i december 2025. I samme forbindelse nedsættes afdelingens løbende omkostningsprocent.

Afdelingens strategi tilpasses, så porteføljen fremover vil bestå af to dele:

- metaller, som indgår i elektrificeringen. Det kan være både direkte eksponering mod metaller og indirekte gennem investering i mineselskaber og selskaber tilknyttet mine- og materialeindustrien m.v.
- elektrificering i form af områder som energinfrastruktur, batterier, el-baseret transport og opvarmning.

Der vil således ikke længere være eksponering mod energiproducenter. Den eksponering kan fås med UCITS ETF Solar Wind Nuclear.

I februar måned steg det globale aktiemarked 1,5 pct. målt ved MSCI World omregnet til danske kroner. Fremgangen var særligt knyttet til de cykliske sektorer som materialer og fremstillingsindustrien, mens softwaresekskaberne var udfordrede. I dette miljø trivedes porteføljens hovedbestanddele godt, og mange investeringer inden for metaller og mineselskaber, men også industri var væsentlige bidragsydere til det positive afkast. En række metaller og selskaber med elektrificeringsteknologier (kabelføring, transformatorer mv.) forventes at opleve højere efterspørgsel og kan blive centrale knudepunkter. Den tese udspillede sig i aktiemarkedet i februar. Det er vores vurdering, at der vil være en langsigtet fokus på adgang til disse ressourcer, hvilket er baggrunden for afdelingens skærpede fokus.

De største positive afkastbidrag kom fra japanske Sumitomo Metal Mining (metaller, litium), australske Lynas Rare Earths (sjældne jordarter) og amerikanske Johnson Controls (elektrificering, HVAC). På sektorniveau kom de største afkastbidrag fra mineselskaber. Afdelingens eksponering mod mineselskaber er øget betragteligt de seneste måneder, og det har understøttet afdelingens afkast.

Amerikanske Shoals Technologies trak ned i afkastet pga. et lavere end ventet resultat samt negativ fokus på indtjeningskraften i solenergisektoren. Shoals laver specialiserede kabelløsninger til solcelleparker, og faldt 36 pct. efter flere gode måneder. Aktien udgjorde blot 0,5 pct. af porteføljen, og effekten var beskeden. Derudover faldt kinesiske BYD, batterier og elbiler, ca. 2 pct. og gav et beskedent negativt bidrag. Porteføljen var ved udgangen af februar måned omlagt i retning af den nye strategi med hovedvægt inden for metaller og mineselskaber og en række industriselskaber, der forventeligt vil være omdrejningspunkter, når elektrificeringen udbredes globalt.

Torsten Bech, 5. marts 2026.

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.