

"GLOBAL GREEN-TECH RACE?"

God start på året

Markedsudvikling. Januar 2023 er til forskel fra sidste januar startet på en meget positiv note. Dette på trods af en kedelig afslutning på 2022, som var præget stigende recessionsforventninger for 2023 for både Europa og USA.

Men flere forhold har ændret sig lidt mere positivt henover årsskiftet og ind i januar måned. For det første har Kina endeligt ophævet diverse corona restriktioner, hvilket øger forventningerne til et øget vækstbidrag til global vækst fra verdens anden største økonomi. Dernæst har Europa indtil videre været begunstiget af en mild vinter, som har taget trykket af energipriserne, hvilket igen letter lidt af presset på de europæiske forbrugere. Faldet i energipriserne samt i en række øvrige varer har fået flere til at forvente, at inflationen har toppet, og at vi derfor nærmer os enden af renteforhøjelserne. Alle disse forhold har fået optimisterne på banen omkring en mulig blød landing for økonomierne i 2023.

Dette scenarie synes fortsat en kende optimistisk i vores perspektiv, men vi ser dog også en masse lyspunkter i markedet, og specielt ser vi en klar trend udspille sig, hvilket er ønsket om at presse for en grøn omstilling og samtidig øge energiafhængigheden af andre lande.

USA vedtog til manges overraskelse "Inflation Reduction Act" eller IRA i 2022, som langt hen ad vejen er en klimalovgivning, som giver massiv og langsigtet støtte til en lang række tiltag inden for "green-tech". Europa, som ellers både har EU Green Deal og "Repower EU", har nu konkluderet, at USA via IRA favoriserer egne virksomheder og endda agerer protektionistisk. Noget man kan argumentere, Kina længe har gjort inden for Green-tech området. Derfor har EU nu også varslet egen plan, der både fremrykker investeringer i en række grønne teknologier, men som samtidig favoriserer egne interesser.

Muligheder i årene fremad

Porteføljen. Ovenstående peger på et lidt speget politisk spil, men også på en massiv trend, som vil understøtte nogle temaer, som flere af porteføljeselskaberne er eksponeret i mod. Forhold som automatisering, energieffektivitet, grøn omstilling af energiforsyning og transport for at nævne de mest oplagte.

Porteføljen er kommet fint fra start i 2023, og flere af porteføljeselskaberne har aflagt fornuftige helårsregnskaber her i løbet af januar. Specielt selskaberne med fokus på de ovennævnte forhold er kommet med udmærkede tal.

Se afkast og nøgletal

[Klik her >](#)

Strategi

Afdelingen investerer i 40-70 aktier, hvor hver enkelt aktie udvælges efter nøje vurdering af selskabets potentiale, risiko og bæredygtighed. Selskaber med mere end 5% af deres omsætning fra produktion eller distribution af fossile brændsler, atomkraft, våben, alkohol, tobak, pornografi og hasardspil udelukkes. Afdelingen er drevet af selskabsspecifikke forhold med en målsætning om at skabe attraktive absolutte og relative afkast gennem investering i selskaber med robuste og langsigtede bæredygtige forretningsmodeller.

Dette materiale udgør ikke individuel investeringsrådgivning og kan ikke danne grundlag for en beslutning om køb eller salg (eller undladelse heraf) af investeringsbeviser. Materialet er alene udarbejdet som orientering, og investorer opfordres til at søge fornøden professionel rådgivning inden køb eller salg af investeringsbeviser. Sparinvest påtager sig intet ansvar for den rådgivning, der ydes og dispositioner, der foretages eller undlades i forlængelse af dette materiale. Den/de nævnte afdeling (-er) er en del af Sparinvest SICAV. Investorer opfordres til nøje at gennemlæse vedtægter, prospekt, og anden relevant information om den pågældende afdeling inden et eventuelt køb af investeringsbeviser. Det relevante materiale er tilgængeligt på sparinvest.dk. Opmærksomheden skal henledes på, at historiske afkast og kursudvikling ikke kan betragtes som en garanti for fremtidig afkast og kursudvikling, ligesom investering altid er forbundet med risiko for tab. Især investeringer, der foretages på udenlandske markeder, er følsomme over for valutakursudsving, som kan forårsage enten stigninger eller fald i den investerede kapital værdi. Fuld tilbagebetaling af investeret kapital er således ikke garanteret. Der tages forbehold for trykfejl, beregningsfejl og eventuelle øvrige fejl i materialet.