

ENERGIUAFHÆNGIGHED

Bæredygtighed og energiuafhængighed

Markedsudvikling. Krigen i Ukraine har affødt kraftige reaktioner verden over både fra privat som offentlig side. Kraftige fordømmelser er blevet fulgt op med omfattende sanktioner mod Rusland og russiske interesser. Virksomheder med interesser i Rusland har ligeledes reageret voldsomt, og mange har taget drastiske forholdsregler. Mange af tiltagene vil være meget alvorlige for Rusland, men kan rulles ud uden voldsomme konsekvenser for de vestlige økonomier og virksomheder.

Anderledes forholder det sig med afhængigheden af russisk olie, gas og kul. Specielt Europa er meget afhængig af energileverancer fra Rusland, der står for mere end 25% af Europas olieimport og mere end 40% af Europas gas- og kulimport. Europa og UK har i første omgang offentliggjort overordnede planer for vejen mod uafhængighed af energiekспорт fra Rusland, og i de kommende uger bliver der rullet mere konkrete planer ud. Essensen af disse tiltag bliver først og fremmest et yderligere boost for vedvarende energi og fokus på energieffektivitet og ny energiteknologi. Men derudover bliver det også nødvendigt at øge LNG (flydende naturgas) kapaciteten, ligesom der åbnes op for en ændret attitude ift. atomkraft.

Disse tiltag vil uundgåeligt have en effekt på energipriserne i Europa og dermed også på vækstudsigterne, der i øjeblikket bliver revideret nedad. Omvendt kan det accelerere omstillingen til grøn energi og transport og dermed fremme klimaagendaen. Langsigtet kan krigen derfor bane vejen for den reelle grønne omstilling og opnåelse af energiuafhængighed i Europa.

Hård start på året

Porteføljen. Første kvartal har været udfordrende for Bæredygtige Aktier. Porteføljen har således underperformet med tæt på 5% i årets første kvartal, hvilket blandt andet skyldes en markant sektor- og stilmodvind, ligesom eksklusionskriterierne i dette kvartal ikke har været til strategiens fordel. Porteføljen har ingen positioner i den traditionelle energisektor, hvilket med distance er den klart bedste performende sektor i første kvartal 2022. Ubalancer i udbuds-/efterspørgselsituationen kombineret med krigen i Ukraine har sendt energipriser på himmelflugt, hvilket igen har sendt energisektoren kraftigt op i kvartalet. Derudover har der også været en god performance fra den traditionelle materialesektor, hvor porteføljen heller ikke er positioneret, hvilket ligeledes er blevet understøttet af kraftige stigninger i de underliggende metalpriser.

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 kapitalens værdi. Fuld tilbagebetaling af investeret kapital er således ikke garanteret. Der tages forbehold for trykfejl, beregningsfejl og eventuelle øvrige fejl i materialet.