

STOR KLIMAPLAN PÅ VEJ I USA

Stærkt comeback i juli og stor klimaplan på vej

Markedsudvikling. Ligesom hele verden var forberedt på flere dårlige nyheder og flere problemer på de finansielle markeder, så kom der en kraftig modreaktion i juli måned. Globale aktier havde således en historisk stærk juli måned med et afkast i danske kroner på 10%. Hvad skyldes denne stærke "rebound", og er det overhovedet holdbart givet de udfordringer, vi kigger ind i? Det virker som de oplagte spørgsmål i den forbindelse, og specielt sidstnævnte vil blive livligt diskuteret i det kommende efterår.

Med hensyn til årsagerne så kan det skyldes mange ting, og flere af dem kan være af ren teknisk karakter. Fundamentalt peger flere på, at nyhedsstrømmen blev så dårlig, at den rent faktisk blev god. Det lyder paradoksalt, men dækker over, at markedet begyndte at inddiskontere en så kraftig amerikansk økonomisk afmatning, at inflationen vil være tæt på at have toppet, og at mandatet for centralbanken derfor snart ville ændre sig fra den nuværende "høgeagtige" situation. Dårlige makronyheder blev derfor tolket positivt af aktiemarkedet.

En anden stor nyhed i juli måned var annonceringen af en ny stor klimaplan i USA fra Biden administrationen og demokraternes side.

Planen bliver kaldt "Inflation Reduction Plan" og indeholder flere økonomiske tiltag – herunder finansieringsforslag til at gøre den budgetneutral – men altså også en ret ambitiøs klimaplan. Med fuld opbakning fra demokraterne kan Biden få planen hele vejen igennem det politiske system. Det vil i så fald faktisk være første gang, der konkret kommer handling bag ordene omkring USA's klimaambitioner. I korte træk vil der ifølge planen blive kanaliseret omkring 370 mia. USD til tiltag omkring vedvarende energi, transporttransformationen, varmepumper, lagring og carbon capture etc. Samlet vil planen understøtte målsætningen i USA om at reducere CO2-emissionerne med 40% ift. 2005-niveaueet.

Stærk juli måned

Porteføljen havde en meget stærk udvikling i juli måned både absolut og relativt. Afkastet blev på over 12%, hvilket var noget bedre end markedet, og bringer årsafkastet tættere på markedsafkastet.

I juli måned var der flere understøttende faktorer for porteføljen. De faldende lange renter gav et boost, klimaplanen hjalp de navne eksponeret til det tema, men vigtigst af alt, så har regnskabssæsonen været lovende selv i dette svære makromiljø.

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 evrige fejl i materialet.