

Sundare investeringar och hållbarhet



På Investerum tror vi starkt på att det ej finns någon motsägelse mellan tillväxt och hållbarhet. Hållbarhet och sundare investeringar är viktigt då man använder sitt sparande för att förbättra världen vilket skapar välstånd och en god natts sömn som ej skall underskattas. Det senaste året med Covid så gör många av de bolagen vi investerar i stor skillnad i människors liv, t.ex. läkemedelsbolag som ordnar vacciner och gör en positiv effekt med samlad kraft för stora framsteg. Tänk så här; kommer vi att vara stolta vid 80 års ålder när vi ser tillbaka på vad man gjorde? Tänk att du nu är 80 år och skall svara ja eller nej. Kommer detta att vara bra i framtiden? De finns många dåliga exempel på hur man gått bärsärk i naturen, utrotningar etc. Naturen är beroende av att alla aktörer finns och gör sitt jobb från de minsta mikrober till Blåvalen. När man skövlar områden så skapas obalans det blir torka, öken, översvämningar, orkaner, sandstormar etc. Rikedom är inte bara mest pengar, det är en rik natur att leva och frodas i för oss och alla våra efterkommande där vi kan expandera och leva i en frisk natur.

Ta t.ex. Tour de France. Touren har pågått i mer än 100 år, men hittills har ingen tävlande vunnit varje etapp, det kommer heller aldrig att hända. Det beror på att de tävlande precis som investeringsprodukter, är byggda för olika saker. Föreställ dig att gruppen av cyklister är som massan av indexkramande fonder. I varje etapp (t.ex. år) produceras det en vinnare, men den som leder fortsätter att förändras. I bergsetappen, klättrarna är de defensiva fonderna som överpresterar i de mest ogynnsamma marknadsförhållanden, men presterar inte lika bra i en hejdlös uppgång. Sprintrarna är högfrekvenshandlare som är gjorda för hastighet. Belåning och derivat är investeringars motsvarighet till steroider- de kan lyfta din prestanda men med stora risker och kanske en vinst? Lance Armstrong!!! Touren har tre avgörande etapper. På den plana sträckan, cyklisterna som grupperar ihop sig, drar fördelar genom att minska luftmotståndet för dem runt omkring sig för att spara kraften istället för att cykla ensam. På tidsetappen, cyklisterna med tri-bars på cykeln där de placerar sina armar så att deras hållning är mer aerodynamisk. De använder också en s.k. skinsuit eftersom de inte kan minska luftmotståndet på samma sätt som när de är i grupp. De startar individuellt, så att resultaten är ett rent test av cyklistens förmåga.

Sen har vi den lungkrävande bergsetappen där cyklisterna måste cykla upp för alpinpassagen och vägarna. Här handlar det om uthållighet. Det finns ingen som har förmågan att vinna alla tre etapperna. Vägen till att vinna är att vara expert på ett område, men inte dålig på andra och att kunna vara samarbetsvillig med ditt lag.

Att leta efter en investeringsstrategi eller fondförvaltare som kan överprestera marknaden och vara hållbar och en sund investering under alla perioder och med varierande marknadsförhållanden är meningslöst precis som att hitta en cyklist som kan vinna varje etapp i Touren. Det är dock så de flesta gör. Ett år är en för kort period att jämföra avkastningen rimligt eftersom det är vad det tar

för jorden att gå runt solen. Det är inte en naturlig tidsperiod att jämföra utveckling av någon business eller investering som är kopplat till jordens omloppsbanan.

God bolagsstyrning tillsammans med ett miljövänligt och socialt ansvarsfullt beteende är viktigt när man förvaltar ett företag i syfte att maximera långsiktigt aktieägarvärde. Investerums mål är att skapa långsiktig överlägsen riskjusterad avkastning i allt vi förvaltar. I vår roll som förvaltare är den övergripande principen att agera i våra investerares bästa. Det kan vara komplext t.ex. en pappkasse är hela 43 gånger mer miljöbelastande än en engångsplastpåse och en bomullspåse måste användas ca 20.000 gånger för att nå ner till samma låga miljöbelastning, enligt Livsmedelshandlarna. Vi tar ansvar och strävar efter att medvetet utesluta företag som bedriver någon av följande aktiviteter som t.ex. Indexfonder och övriga passiva förvaltare ej gör: Brott mot mänskliga rättigheter, miljöskador, Korruption, massförstörelsevapen, brott mot aktieägarnas rättigheter. Som ägare på våra kunders vägnar kommer Investerum att ta itu med frågor som: Sociala frågor, vi främjar sunda arbetsvillkor och mänskliga rättigheter och förväntar oss att alla portföljföretag tillhandahåller adekvata lösningar för människors hälsa och säkerhet i sin verksamhet. Överensstämmelse med internationella konventioner och normer. Investerum förväntar sig att företag bedriver verksamhet på ett sätt som är i linje med väletablerade och allmänt överenskomna internationella konventioner, såsom FN:s Global Compacts tio principer om mänskliga rättigheter, miljö och oetiska affärsmetoder.

Vi tror att oetiska affärsmetoder är en signal om dålig förvaltning och kortsiktiga åsikter som gör dessa företag mindre attraktiva som investeringar. När du har passiv förvaltning (index liknande) så bryr man sig ej om dessa faktorer ([läs mer om index](#)). Till skillnad mot Indexfonder, passiva förvaltare, datorer, robotar, trading, spekulanter, etc. **så tar vi ställning och bryr oss om sunda investeringar och hållbarhet!** Vi har undertecknat UNPRI <https://www.unpri.org/> och SWESIF <http://swesif.org/>. Se Investerums [ESG-policy](#) och hur vi arbetar. Investerums investerare är smarta och agerar och tänker långsiktigt samt är måna om att barn och barnbarn kan vara stolta över det vi åstadkommer och inte bara har fokus på egennyttan!

Indexfonder, gamblers, traders, Internet gör det själv traders, spekulanter, förefaller vara helt ointresserade av att ta ägaransvar. Är det bra? Därmed visar man med önskvärd tydlighet att man inte lägger vikt vid ett långsiktigt, hållbart värdeskapande i bolagen. Det blir svårt när man tar lite betalt för att sköta något? En dator som förvaltar pengarna, vad för medmännisklighet skall den "förvaltaren" känna? Indexfonder och aktiehandel på nätet konkurrerar mest med låga kostnader och drömmen om snabba klipp och man missar mycket annat av stor vikt. En studie genomförd vid Harvard. Totalt 3 792 styrelseledamöter har nominerats till bolag på Dow Jones sedan 2007. Blackrock, Vanguard och State Street, som är de tre giganterna i USA, har tillsammans nominerat exakt noll av dessa. Av de nästan 1 500 förslag till bolagsstämman som lämnats in av ägare i bolag ingående i Russel 3 000-index de senaste fem åren kommer inte ett enda från indexjättarna, gör det själv traders, etc.

Samtidigt som media och de flesta talar om hållbarhet och sundare investeringar så ökar spelandet i aktier via Internetbanker, indexfonder med mera! Det är paradoxalt att detta sker samtidigt som antalet sparare som placerar i indexfonder ökar. För mig går det inte ihop. De kapitalägare som verkligen menar allvar med sina ambitioner kring ansvarsfullt och hållbart ägande, stora som små, borde rimligen också välja en äkta aktiv förvaltare. När man skall köpa mat som är hållbar så kostar det ofta lite mera, det är det värt för det blir billigare på sikt, är ni med?

Att så många rekommenderar en investeringsstrategi som baseras på hur stort börsvärde ett bolag

har, eller hur omsatt en aktie är, de aktier som stigit mest, är en gåta. I alla andra sammanhang vill vi göra investeringar baserat på den förväntade avkastningen i relation till den risk vi tar. Men inte när det kommer till t.ex. indexfonder. Då bryr vi oss överhuvudtaget inte om värdering. I bästa fall är det nonchalant. I sämsta fall direkt farligt. När blev köpa dyrt och sälja billigt en vettig strategi? Detta händer även i vanliga fonder. Men i indexfonder är det inbyggt. När det har förflutit en lång tid sedan en kraftig nedgång på börserna så försämras minnet hos det flesta. Det är först efter ebb som man kan se vilka som badar nakna. Troligtvis så är det så att flocken letar efter det jag skrivit om tidigare "get rich fast"- planen. Då struntar man i sunda investeringar och hållbarhetsfrågor, det är bara snabba pengar som gäller. **Vi tror att man kan tjäna ännu mera pengar på att ta det lite lugnt betala lite mera för kvalitet och vara extremt långsiktig och uppnå bl.a. nedan.**

- Ett friskare liv
- Ett mer hållbart samhälle
- En bättre miljö
- Ett rikare liv

Ansvarsfulla företag med långsiktigt hållbara affärsmodeller står starkt rustade för att leverera avkastning över tid, vilket sörjer för ett långsiktigt värdeskapande. Genom att spara i sunda och hållbara fonder/aktier är du med och driver på utvecklingen samtidigt som du säkrar din del av kakan när hållbarhet blir allt viktigare. Sist men inte minst så skapar Value Investing hög standard och när man väl ha fått smak för högstandard, då finns det ingen återvändo! Hög standard är smittsamt.

Vänliga Hälsningar,

Joakim Huth

j.huth@investerum.se

Ordförande i Investeringskommittén



I broschyren Wealth Builder Plan får du mer information om oss, våra förvaltningsprinciper och tjänster. [Ladda ned](#)

Tidigare mail i Value Investing biblioteket kan du nå via denna [länk](#).

Riskinformation

Innehållet i mailet ska inte tolkas som råd, erbjudande eller rekommendation att köpa någon produkt eller tjänst. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. En investering i värdepapper/fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet. För mer information om risker, se <https://investerum.se/>

Kontor

Investerum AB
Karlavägen 108,
115 26 Stockholm
Tel: 08 522 98 400 | Fax: 08-611 04 08
E-post: info@investerum.se

www.investerum.se

© Investerum

Signatory of:



SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR