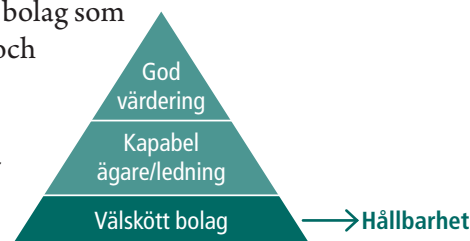


Didner & Gerge Global – hållbara affärsmodeller

Hållbarhet för oss

Didner & Gerge Fonder anser att ett välskött bolag är ett bolag som respekterar internationella överenskommelser och normer vad gäller till exempel mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korrupcion. Vi har ett långsiktigt perspektiv när vi investerar och strävar efter att hitta bolag som inser vikten av att hushålla med resurser och minska risker.

För oss som förvaltar Didner & Gerge Global är det en central del i investeringsprocessen att noggrant titta på hur bolagen arbetar med dessa frågor. Vår syn är att hållbarhet bör vara ett långsiktigt tänkande som är en central del i bolagets strategi och uppförande för att göra bolaget konkurrenskraftigare över en längre horisont. I det perspektivet gynnas anställda, kunder, miljö, samhälle och i slutändan även aktieägarna.



Vi gör detta för att vi vill och kan

Ett globalt mandat är brett. Det gör att möjligheten att applicera detta tänkande är god utan att begränsa handlingsfriheten. Vi är glada för att vi har det utrymme och vill använda det till vår fördel.

Vi ser en avkastningsmöjlighet i att arbeta med hållbarhet i vår bolagsanalys. Vi ser inte att vi försakar avkastning till priset av hållbarhet. Tvärtom, vi gör detta för att förbättra avkastningen tack vare ett fokus på hållbarhet. Normalt utgörs 50 procent av ett bolags värde av vinster som ska tjäna mer än tjugo år bort i tiden. Vi tror att konsumenterna och andra intressenter kommer fästa allt större vikt vid varumärken med en hållbar profil över den tidshorisonten. En uthålligt hållbar konkurrenskraft utgör en stor del av avkastningsmöjligheten.

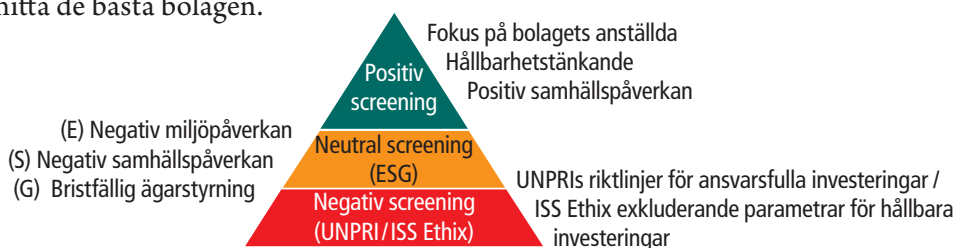
Vi anser att god hållbarhet är en självklar del i en god företagskultur

En stark företagskultur är den starkaste och mest uthålliga konkurrenskraft som finns. Den är starkare än nätverkseffekter, låga kostnader eller innovativa produkter. För dessa är i princip omöjliga utan en god företagskultur i grunden. Det här citatet säger mycket om hur vi ser på hållbart företagande: *'You must deliver a stronger company to the next generation of employees, customers, suppliers, investors, and communities'*. Att tänka långsiktigt på hållbarhet är en central del i att göra ett bolag konkurrenskraftigt över en lång tidsperiod. Det är att skapa hållbara affärsmodeller helt enkelt.

Hur vi arbetar med screening

Vi arbetar med både negativ och positiv screening. Basen utgörs av så kallad negativ screening, dvs vi väljer bort de bolag vars huvudsakliga verksamhet innefattar alkohol, tobak, militär utrustning, pornografi, spelverksamhet eller fossila bränslen. Vi väljer även helt bort företag som bryter mot mänskliga rättigheter.

Vi lägger stor vikt vid den positiva delen av screeningen. Här letar vi efter bolag med fantastiska affärmodeller genom att identifiera de företag som arbetar med hållbarhet utifrån en positiv aspekt. Som en del i en god företagskultur. Det innebär att vi aldrig kommer äga de minst dåliga bolagen ur hållbar synvinkel, bara för att de är bättre än sina konkurrenter. Relativt bra är inte bra nog. Vi vill hitta de bästa bolagen.



Hållbarhet i praktiken – en problematisering

Man kan hävda att PepsiCo (läsk) gör mer skada än Diageo (alkohol). I det förstnämnda fallet väljer vi inte att investera, i det sistnämnda har vi valt att ha en självpåtagen restriktion vilket gör att vi inte får investera (negativ screening). Men, det går att argumentera för att Diageo exempelvis är en stor bidragsgivare till samhället via sitt eget CSR-arbete och den absoluta majoriteten av bolagets kunder drabbas inte av negativa effekter av produkterna, varken direkt eller indirekt. Gällande socker visar forskning tydligt på dess negativa effekter för både individen och samhället i stort. Men ändå är Pepsi 'grönt' att investera i. Hållbarhet i praktiken är inte alltid så enkelt men vi hoppas att ovanstående läsning ändå ger en tydlig inblick i hur vi arbetar med detta.

För dig som vill ha vidare inspiration och kunskaper i ämnet, hör av dig till oss!
Vi har många rekommendationer, både vad gäller böcker, artiklar och hemsidor.

Henrik Andersson & Lars Johansson
förvaltare av Didner & Gerge Global



DIDNER & GERGE

Kom ihåg att sparande i fonder alltid är förknippat med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.didnergerge.se eller tel: 018-640 540.