

I Sparinvest har vi altid gjort tingene lidt anderledes. I stedet for at beskrive hvad vi står for ud fra gængse begreber som vision, mission og værdier, gør vi det mere uformelt under overskrifterne: **HVORFOR, HVORHEN OG HVORDAN...**





HVORFOR beskriver vores overordnede vision, og hvorfor vi er sat i verden.

Vi vil nu og i fremtiden sikre investorerne
et langsigtet og fornuftigt afkast i forhold
til deres risiko.





HVORHEN beskriver vores mission,
og hvad vi stræber mod.

Det er vores klare mål, at alle vores
produkter skal være placeret i den
bedste tredjedel af markedet.





HVORDAN sammenfatter vores kerneværdier,
som udgør fundamentet for, at vi kan leve op
til vores vision og mission.

Investering med omtanke er vores filosofi

Uafhængighed er vores styrke

Familieånden er vores kultur

Selvledelse er vores motivation

Kompetente medarbejdere er vores fremtid

Viden er vores redskab



INVESTERING MED **OMTANKE** ER VORES FILOSOFI

Vi beskæftiger os med langsigtet investering – ikke kortsigtet spekulation – og vurderer altid nøje forholdet mellem risiko og afkast.



Vi mener, at historiske sammenhænge siger mere om den fremtidige udvikling på lang sigt end personlige prognoser og forventninger. Vores rådgivning og investeringsprodukter er baseret på dokumenteret videnskab og sikre, gennemprøvede modeller. For os handler det om langsigtet investering – ikke om kortsigtet spekulation.

Investering med omtanke gennemsyrrer vores kultur og udgør drivkraften i alt, hvad vi foretager os. Vi har aldrig haft som mål at blive blandt de største spillere på investeringsmarkedet – men alene at levere solide og gode afkast til vores investorer på lang sigt. Paradoksalt nok har netop denne holdning fået os til at vokse med voldsom hast. Væksten har imidlertid aldrig røkket en tøddel ved vores fælles værdier og holdninger. Ingen i Sparinvest er i tvivl om kursen for virksomheden. Vores målsætning vil altid være at minimere risikoen for vores investorer og sikre et godt afkast på lang sigt.

Det handler om systematisk spredning

Siden Sparinvest blev stiftet i 1968 har sikkerhed været indbegrebet af vores investeringer. Investering med omtanke er for os baseret på Strategisk Asset Allocation – i daglig tale "SAA" – som er byggestenen i vores investeringsfilosofi. Det handler overordnet set om at opbygge en strategisk og systematisk spredning mellem forskellige investeringsaktiver med det formål at minimere risici for tab af investorenes penge.

SAA er teorien, der viser, at det bedste, langsigtede afkast i praksis opnås ved at fordele sine investeringer mellem forskelligartede aktivtyper, som korrelerer indbyrdes efter historisk bestemte mønstre. En langt mere forudsigelig metode end at gå efter personlige forventninger til markedsudviklingen. Dokumenterede undersøgelser har vist, at mere end 91 % af udsvingene i en porteføljes afkast kan forklares ud fra den strategiske spredning. I modsætning til hvad mange tror, har taktisk markedstiming og personlige forventninger derimod ikke meget at sige, når investeringsresultatet gøres op på lang sigt.



Ud fra denne erkendelse har det altid været nemt for os at lade selv de mest fristende trends og markedsbobler passere forbi. Der mangler ikke beviser for, at SAA er den optimale måde at drive effektiv kapitalforvaltning på – og det er ikke tilfældigt, at det er kernen i vores investeringsfilosofi. SAA har været vores overordnede investeringsfilosofi siden 1997, og vi har igennem årene arbejdet intenst med at omsætte de prisbelønnede matematiske teorier til mere anvendelige investeringsmetoder.

En fastholdt investeringsstrategi

Med SAA som investeringsfilosofi har vi også en langsigtet tilgang til investering, og det har den fordel, at vi i modsætning til taktikere hverken forsøger at arbejde med eller mod strømmen. Vi fastholder vores filosofi, uanset om markederne går op eller ned. Vi er fuldkommen bevidste om, at vi frasiger os en del champagnepropper, hver gang nye spændende markedsbobler vokser sig store. Til gengæld kan vi glæde os over stabile gode afkast, når de selv samme bobler springer igen.

Da vi skiftede til vores nuværende, konservative og strategiske investeringsfilosofi i slutningen af 1990'erne, var det imod alle odds. IT-bølgen var på sit højeste, og det var bl.a. den mindst favorable periode for value-aktier igennem det sidste århundrede. Selv dengang holdt vi kursen og kom sikkert i havn med stabile afkast til vores investorer.

Omtanke er bedre end at tænke om

Vores faste, langsigtede kurs betyder, at man aldrig vil se os oprette nye produkter, hver gang en ny trend dukker op. Vores produkter skal ikke være spændende eller nye for nyhedens skyld. De skal ene og alene tjene det formål at skabe et fordelagtigt, risikojusteret afkast til vores investorer på lang sigt.

Ethvert nyt produkt fra vores side vil derfor altid være nøje afstemt efter vores investeringsfilosofi. Produktet skal kunne fungere som en supplerende byggekloks og bidrage til at optimere en portefølje.



Vi sætter aldrig en masse både i søen for at se, hvilke der bedst holder sig oven vande. Når vi søsætter et nyt skib, kender vi dets kurs og ved, at det holder tæt.

Vores grundholdning er: Hellere tænke sig grundigt om end at skulle tænke om igen. Det er det, vi mener med investering med omtanke.



UAFHÆNGIGHED ER VORES STYRKE

Vi er en uafhængig kapitalforvalter med et uafhængigt distributionsnet og har derfor kun én interesse – at sikre investorerne et fornuftigt afkast i forhold til deres risiko.



Det er ikke tilfældigt, at uafhængigheden er fremhævet som styrken i vores værdigrundlag. Som en uafhængig kapitalforvalter behøver vi aldrig at gå på kompromis eller tage hensyn til andre interesser end dem, som tjener vores investorer bedst.

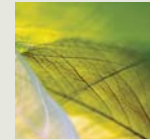
Uafhængighed er en af vores væsentligste værdier. Den er forudsætningen for, at vi kan fokusere klart og entydigt på vores investeringsfilosofi og investorernes interesser. Så længe vi ikke er afhængige af andre interesser, kan vi til enhver tid følge vores egen vision om at sikre investorerne et langsigtet og fornuftigt afkast i forhold til deres risiko.

Kampen for uafhængighed

Vores uafhængighed har ikke altid været så selvfølgelig, som den er i dag. I 1989 fusionerede vi med Privatinvest med henblik på at udvide vores distributionsnet. Dengang var matchet ideelt, og Sparinvest fik lov til at forsætte sin investeringsfilosofi uden indblanding fra Privat-

banken. Men da Privatbanken året efter via en ny fusion blev en del af Unibank-koncernen, tog tingene en forkert drejning. Her blev der ikke lagt skjul på, at man ønskede, at den nye Unibank skulle have kontrollen over investeringssiden. Derfor valgte vi at bevare vores uafhængighed og fisionere fra Privatinvest efter kun godt et års samarbejde. Uafhængigheden var vigtigere end det ellers meget omfattende distributionsnet, vi hermed gav afkald på.

1992 blev således året, hvor Sparinvest for alvor trådte i karakter som uafhængig investeringsforening. Det stod mere og mere klart for os, at vores vigtigste målsætning dengang og i fremtiden skulle være at sikre investorerne så stabile, langsigtede afkast som overhovedet muligt. Ingen andre interesser måtte komme på tværs af dette. En så rendyrket vision er kun mulig, når vi frit kan vælge vores investeringsstrategi og dermed gøre os fri fra eksempelvis at skulle præstere en konstant høj omsætning, uanset om markederne går op eller ned.



Uafhængighed medfører afhængighed

Vores ønske om altid uhindret at kunne følge vores vision har naturligvis også haft sin pris. På godt og ondt er vi blevet meget afhængige af vores egen performance. Vores eneste eksistensberettigelse er at levere kvalitetsprodukter. Men netop dette krav kan vi nemt betragte som en fordel. For kun når vores vision er opfyldt, bliver vi en interessant samarbejdspartner for vores distributører. Forholdet til vores samarbejdspartnere er for os den vigtigste livsnerve – og en relation, som vi ønsker at vedligeholde med stor omhu.

I starten af 90'erne var det en stor udfordring at stå alene uden distributionsnet. Faktisk lidt for stor. Vi valgte derfor i 1997 at sikre vores overlevelse ved at fusionere med Andelsinvest. Dette skabte en del forvirring i starten. Forståeligt nok blev sparekasserne noget i tvivl om uafhængigheden. Men hurtigt stod det klart for enhver, at vi var lige

så meget os selv, som vi altid havde været. Også da vi to år senere etablerede Sparinvest Holding, bestemte vi, at ingen ejere må besidde mere end 15 % af aktiekapitalen i selskabet. Og det var ligeledes med uafhængigheden i sigte, at vi valgte at sammensætte en bred ejerkreds efter en nøje gennemtænkt struktur, der omfatter pengeinstitutter såvel som forsikringselskaber og pensionskasser.

Vores syn på uafhængighed betyder dog ikke, at vi i fremtiden vil udelukke enhver mulighed for at fusionere med andre med samme tilgang til investering som os. Men én ting er sikkert. Vores integritet vil vi aldrig give køb på. Vi vil aldrig være afhængige af andre interesser end dem, der tjener vores investorer.



Uafhængighedens mange fordele

Da markederne gik ned i 1987, 1998 og 2000 blev mange investeringsforeninger nødt til at ændre strategi for at sikre deres omsætning. Men i sådanne turbulente perioder kan vi netop på grund af uafhængigheden fastholde vores egen langsigtede investeringsstrategi, baseret på historiske sammenhænge. På den måde undgår vi kortsigtede, risikofyldte omlægninger med store overraskelser og tab til følge.

Uafhængigheden er i vores øjne en forudsætning for vores troværdige tilgang til investering. Den er derfor dybt forankret i vores kultur og en dyd, vi også vil værne om i fremtiden.



FAMILIEÅNDEN ER VORES KULTUR

Vores kultur er som i en familie baseret på gensidig respekt, interesse, fleksibilitet og en humoristisk, uformel og fri omgangstone.



Da vi for nogen tid siden på vores årlige weekendseminar skulle beskrive, hvordan det er at arbejde i Sparinvest, var det med ord som: rart, hyggeligt, uformelt, sjovt og fleksibelt. Hvis disse ord skulle samles under én betegnelse, var "familie" det ord, der bedst omfattede de forskellige karakteristika.

Familieånd – ikke familie

Familieånden har altid været meget højt prioritet og noget, vi værner om at bevare. Når vi sammenligner vores kultur med samværet i en familie, er det imidlertid vigtigt at understrege, at forholdet til kollegerne og arbejdspladsen aldrig vil kunne sidestilles med forholdet til ens familie. Sammenligningen beror alene på de mange positive egenskaber og relationer, der knytter sig til forholdet i en god familie.

Som blandt familiemedlemmer kan vi være åbne over for hinanden og sige vores mening. Vi prøver ikke at gøre os anderledes, end vi er, og vi anser det for menneskeligt at fejle. Vi tror på, at en uformel omgangstone giver den enkelte større frihed til at udfolde sig og yde sit bedste. Kulturen i Sparinvest er ikke baseret på stramme regler og selvcensur. Ingen skal være bange for at sige sin mening – hvad enten det gælder kritik eller nye ideer. Vi lægger stor vægt på frihed og humor i hverdagen. Humoren spiller en central rolle i vores kultur. Den er med til at bevare en uformel og uhierarkisk organisationsform. Faktisk har vi en særlig tradition for at gøre kærligt grin med hinanden.

Vi gider hinanden

I Sparinvest er du mere end bare din arbejdsfunktion. Du vil sikkert opleve, at dine kolleger også interesserer sig for, hvad du laver udover dit arbejde – og om du er tilfreds i din nuværende stilling. Vi forsøger altid at respektere hinandens forskelligheder og kompetencer, så vi mere effektivt kan samarbejde om at løse opgaver på tværs af ansvarsområder



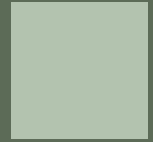
og faglige skel. Den gensidige respekt og interesse afspejler sig også i den store deltagelse ved sociale arrangementer. I Sparinvest gider vi at mødes til fodbold, bowling og andre aktiviteter i vores fritid – og vi ser frem til at bruge en hel weekend sammen med kolleger på det årlige seminar. Alle inviteres, uanset hvor i verden vi har vores kontor.

I 1996 var vi blot 14 medarbejdere, nu nærmer vi os det tidobbelte. Vi er en familie i kraftig vækst, hvilket er glædeligt. Men jo flere, vi bliver, jo større er udfordringen med at bevare vores fælles værdier og omgangsform. Til trods for de udfordringer, som udviklingen medfører, betragter vi væksten positivt. Hvis vi hele tiden inddrager vores nye familiemedlemmers friske ideer, undgår vi indavl og stagnation. Men det er vigtigt, at alle bestræber sig på at give familieånden videre til nye medarbejdere, så vi også fremover kan nyde godt af alle fordelene ved de fælles værdisæt og den kultur, som vi alle er en del af.

En oprigtig familieånd

Vi vil gerne være en virksomhed, som tiltrækker nøjagtigt de medarbejdere, der ser værdien i netop vores kultur. Kun sådan kan ånden bevares i en positiv cirkel. Familieånden er et afgørende fundament for, at vi kan nå de mål, vi har sat. Vores uformelle samvær er med til at tiltrække medarbejdere, der har lyst til at arbejde for Sparinvest i lang tid. Og jo flere år, vi kender hinanden, jo bedre vil vi være i stand til at holde fast i vores kulturelle ståsted.

Uanset, hvor internationale vi bliver, er det vores ønske at bevare det nære og jordbundne i vores attitude. Mange griner, når de hører, at vi i mange år har holdt vores årlige planlægningsseminar på en højskole. "Har I da ikke råd til andet?" spørger vennerne. Jo, selvfølgelig har vi det, men det passer til vores stil at beholde begge ben på jorden.



Det vigtigste for os er at være sammen – og vi behøver ikke fancy rammer for at have det hyggeligt. Måske tværtimod. Det betyder selvfølgelig ikke, at alt hvad vi laver er "jordbundet". Men som udgangspunkt kan vi godt lide det enkle og det oprigtige.



SELVLEDELSE ER VORES MOTIVATION

Medarbejderne tager selvstændigt ansvar og er selvigang-sættende ud fra vores vision og værdier. Ledernes opgave er at udvikle mennesker og opbygge teams i forhold til helheden.



Sparinvest er kendetegnet ved mennesker med stort gå-på-mod og lyst til at tage selvstændigt ansvar – i samarbejde med ledere, som leder på vej, frem for at kontrollere eller dirigere.

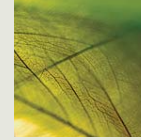
Medarbejderne i Sparinvest er alle præget af et højt drive og en stor glæde ved at lykkes.

Vi har mange entreprenører iblandt os. Derfor var selvledelse heller ikke nyt for os, dengang ledelsesteoriene for nogle år siden begyndte at sætte ord på begrebet. Den frie og selvstændige arbejdsform har præget medarbejdere i Sparinvest langt tilbage i virksomhedskulturen. Vores arbejdskultur har altid været præget af initiativ og selvstændighed – sådan trives vi bedst.

Vi har en stærk ejerskabsfølelse

Nu har vi fået et ord for det, vi altid har gjort, og det gør det lidt lettere for os at forklare vores mange nye kolleger, hvem vi er, og hvordan vi arbejder. Kort fortalt handler selvledelse om at give medarbejderne den nødvendige frihed til at kunne tage selvstændigt ansvar inden for rammerne af virksomhedens mål og visioner. Eller som en af vores medarbejdere har formuleret det på virksomhedens årlige weekendseminar: "Selvledelse er det samme som frihed under ansvar, at jeg er selvstændig, engageret og ansvarlig – som var det min egen virksomhed".

Sparinvest har altid været drevet af en stærk ejerskabsfølelse, hvor alle har taget ansvar for virksomhedens sammenhold og udvikling. Vi arbejder under en flad organisationsstruktur, hvor lederen træffer den endelige beslutning under hensyn til, hvad der er bedst for virksomheden som et hele. Men hvor lederen lige så vel kan træde ind i et konkret projekt og være med som ligesindet partner. Vi har hverken gammeldags hierarki eller totalt anarki. Her er vi partnere i et bredt kompetencenetværk og del af en bidragskultur – og det gode argument tæller altid højere end retten til at bestemme.



Selvledelse handler ikke om at klare alt selv

At være selvledende i Sparinvest er ikke ensbetydende med, at man er totalt overladt til sig selv og kan vælge sine egne veje, fuldkommen selvoptaget og selvkørende. Tværtimod har vi i Sparinvest brug for mennesker, der erkender, at ingen kan løse virksomhedens opgaver og udfordringer alene. Og at ingen har ansvar for alt. Enhver må tage stilling til sin egen formåen og definere sine kompetencer.

På et af vores årlige weekendseminarer har en gruppe medarbejdere sammenlignet rammerne for selvledelse med en fodboldbane. Der skal være plads til frit at kunne spille bolden, men samtidig skal der også være en klar ramme, der viser, hvordan banen er kridtet op. Som et hold har alle et fælles mål, men hver spiller har sine individuelle kvalifikationer og ansvarsområder. Alle spillere – og træneren – har et godt overblik over hinandens kompetencer og opnår dermed et optimalt samspil.

Selvledelse er på ingen måde det samme som fravær af ledelse. Ledelsesansvaret tager blot en anden form end den traditionelle med hyppig kontrol og stramme regler. At være leder for en selvledende medarbejder handler om at være en god vejleder med empati og menneskeligt indblik. Og det handler om at være i stand til at uddelegere ansvar og kommunikere effektivt, så ingen er i tvivl om virksomhedens værdier og holdninger. Men lederen sætter ingen konkret dagsorden eller jobbeskrivelse for den enkelte. Medarbejderen er selv med til at fastlægge sine ansvarsområder og behovet for ledelse med henblik på at nå sine mål.

Ikke to medarbejdere er ens

Det er vigtigt, at lederen omstiller sig efter den enkelte medarbejders personlighed og udviser tolerance og respekt over for de mange medarbejders forskellige behov og kompetencer. Denne form for individuelt hensyn kalder vi i Sparinvest for personbestemt ledelse.



I dag investerer vi ikke kun vores faglighed, men også vores personlighed i arbejdet. På godt og ondt skelnes der ikke længere så skarpt imellem arbejds- og privatliv. Det betyder dermed også, at vi selv har ansvar for at sige stop og finde vores egen balance mellem arbejde og frihed i hverdagen. Det er indsatsen og resultaterne, der tæller – ikke antallet af timer bag skrivebordet.

I Sparinvest tager vi ansvar for os selv. Men vi føler i høj grad også ansvar for hinanden. Vi holder øje med, at vores kolleger har det godt. Selvledelse er at motivere sig selv – ikke at isolere sig selv.



KOMPETENTE **MEDARBEJDERE** ER VORES FREM TID

Ved at have de mest kompetente medarbejdere, der kan levere individuelle resultater med respekt for teamwork, sikrer vi vores position blandt markedets absolut førende.



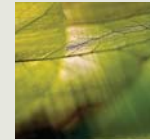
Sparinvest har fagligt højt kompetente medarbejdere, som evner både teamwork og individuelle præstationer. Vi har et ganske særligt syn på kompetence. Hos os er evnen til at samarbejde langt vigtigere end høje, individuelle ambitioner.

I dag er langt de fleste virksomheder afhængige af medarbejdernes viden og evne til at samarbejde. Udover faglighed er menneskelige kompetencer – såsom humor, kreativitet og forandringsevne blevet vigtige parametre i forretningsverdenen. I Sparinvest sætter vi fleksibilitet og kreativitet meget højt. Vi lægger vægt på et positivt livs- og menneskesyn. Evnen til at samarbejde er alfa og omega. Faktisk er en god teamspirit vigtigere end selv de ypperste faglige kvalifikationer. Det faglige niveau skal naturligvis være i orden – det giver sig selv. Men vi vil hellere ansætte en holdspiller med personlighed end en egenrådig stjerne. Ligesom et fodboldhold intet er værd, hvis det kun består af selvcentrerede stjerner, kan Sparinvest ikke have succes, hvis ikke alle formår at finde et fælles fodslag. Det faglige niveau kan vi til enhver tid støtte op om, når bare alle har gejsten og iveren til at lære mere.

Hos os har alt et langsigtet perspektiv

I Sparinvest rummer vores definition af kompetence således langt mere end blot faglighed. Kompetence for os er i høj grad også de egenskaber og holdninger, som er med til at understøtte vores dybt indarbejdede virksomhedskultur. Jo bedre, vores fælles værdier er indarbejdet blandt alle i virksomheden, jo bedre kan vi videreudvikle vores forretning som et samlet hele.

Det er vigtigt, at vi alle kender en af årsagerne til Sparinvests succes i dag. Nemlig at vi tænkte os godt og grundigt om, da vi i 1997 definerede vores investeringsfilosofi og præciserede, hvad ægte langsigtede investeringer egentlig indebærer. De beslutninger, vi tog dengang – og de fravalg, som vi har taget undervejs, kendetegner i allerhøjste grad virksomheden i dag, hvor langsigtede investeringer er blevet vores varemærke. Alt, hvad vi foretager os i Sparinvest, har et langsigtet perspektiv, og det skinner også igennem i vores definition af kompetente medarbejdere. Spænding og taktiske forsøg på timing hører ikke til i Sparinvest. Det gør derimod evnen til at kunne forstå og bidrage til strategisk, langsigtet investering.



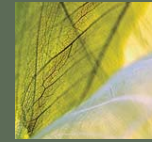
Man må gerne svare "syv"

I Sparinvest betragter vi det som en styrke, når man ved, hvornår en opgave ligger uden for ens kompetenceområde – og når man tør bede om hjælp. Det giver ingen points at lade som om. Vi har en tradition for at sige "syv", når vi bliver spurgt om noget, vi ikke forstår. "Syv" betyder, at man ikke aner, hvad man skal svare. Eller at man i hvert fald ikke har et kvalificeret svar lige om hjørnet. Hånden på hjertet – hvem har ikke prøvet at skjule sin uvidenhed i en forsamling? Og hånden på hjertet igen – er det ikke en befrielse, at man ikke behøver at gøre sig klogere, end man er?

Som en medarbejder engang har formuleret det på et seminar: "Jeg har aldrig mødt så mange kompetente mennesker, der vidste så lidt". Denne medarbejder forklarede dette udsagn med at konstatere, at "alle er klar over sine egne styrker og kompetencer og erkender åbent, at der er en masse, de ikke ved noget om".

Plads til forandring

Et af de områder, vi lægger særlig stor vægt på i Sparinvest, er muligheden for, at den enkelte konstant kan udvikle sig selv og sine faglige redskaber. Vi har brug for innovative tanker, da vi har et aktivt forskningsmiljø og løbende udvikler nye produkter. Vi supplerer konstant vores viden eller sammensætter nye kombinationer af viden for at være på forkant med udviklingen inden for vores felt. Du har sikkert hørt mange tale om, at forandring er en tilstand i Sparinvest. Det gælder overordnet for hele organisationen – men også for den enkelte.



Det er helheden der tæller

Vi synes, det er lykkedes for os at få et meget højt fagligt ambitionsniveau til at gå hånd i hånd med gode, menneskelige værdier og egenskaber. Eller måske netop i kraft af de menneskelige værdier. Vi kan sagtens være uenige og diskutere og anser det for en styrke, at vi går op i vores ansvarsområder og har meninger, som skal frem i lyset. Men det er som hold, vi vurderes udadtil, og i sidste ende er det holdets succes, der tæller.



VIDEN ER VORES REDSKAB

Vi vil konstant udvikle og præge standarderne for investerings-
produkter og rådgivning og samtidig skabe et miljø, hvor nytænkning
og videnudvikling er i højsædet.



I Sparinvest bestræber vi os på konstant at udvikle og præge standarderne for investeringsprodukter og rådgivning. Vi har skabt et forskningsmiljø, hvor nytænkning og udveksling af viden på tværs af organisationen altid er i højsædet.

Alt hvad vi foretager os i Sparinvest tager udgangspunkt i dokumenteret viden – uanset om der er tale om produktudvikling, rådgivning, investering eller samarbejde med vores kunder og distributører.

Vi går efter det langsigtede, stabile afkast

For os handler det om at skabe systematik og dermed optimere sandsynligheden for at opnå høje, risikojusterede afkast på lang sigt ud fra videnskabelige og matematiske fakta. Vi går med andre ord efter at skabe investeringsporteføljer, der med høj sandsynlighed leverer stabile afkast i flest mulige scenarier. I modsætning til mange andre tror vi hverken på intuition eller taktik. Ingen af delene kan efter vores mening forudsige udviklingen på de finansielle markeder.

Vi tilfører viden til investeringsdebatten

Ser vi tilbage i tiden, har Sparinvests videnbaserede tilgang til investering og rådgivning flere gange været med til at påvirke standarderne i investeringsverdenen. I midten af 90'erne var den danske erhvervsjournalistik præget af et unuanceret fokus på afkast. Investeringsforeningerne blev udelukkende vurderet efter, hvilket årligt afkast de kunne levere. Vi var blandt de første til at bringe dokumenteret viden ind i debatten. Ikke mindst derfor er vi blevet kendt for vores grundholdning om altid at se investering i forhold til risiko. Det skete særligt med Sharpe initiativet, som vi lancerede i 1998.

Dengang etablerede vi den såkaldte Sharpe-hjemmeside, der var baseret på et ratingsystem, som ud fra fakta og nøgletal gjorde det let og overskueligt at vurdere afkast i forhold til risiko. Sharpe er senere overtaget af Økonomisk Ugebrev, der fortsat kårer danske investeringsforeninger ud fra vores ratingsystem. Og i dag er der næppe nogen, der ville drømme om ikke at tage risikoen i betragtning, når de vurderer afkast.



Fremtidssikret forskning

Med Sharpe-hjemmesiden var Sparinvest med til at påvirke omverdens mere unuancerede syn på afkast. Også på rådgivningssiden var vi nogle af de første til at udvikle et banebrydende værktøj til pengeinstitutterne, baseret på vores vidensbaserede tilgang til investering. Igen var vi forud for vores tid. Interessen udeblev, og systemet blev solgt til BEC. Først i dag har pengeinstitutterne som følge af nye lovkrav brug for den viden og dokumentation, som vores system stillede til rådighed allerede i 1999.

Disse historier er eksempler på, hvordan vi gennem de sidste ti år konsekvent har arbejdet med at tage højde for fremtidige problemstillinger. Dette arbejde har givet grobund for de mange nye løsninger og kompetenceområder, som vi kan tilbyde i dag. Forudsætningen for at vi fremover kan udvikle nye fremtidssikrede produkter og løsninger er, at vi kan sikre et hurtigt og tværgående flow af videnuudveksling i vores organisation – på tværs af afdelinger, fag og landegrænser. Sparinvest er ikke en gammeldags hierarkisk styret virksomhed, hvor viden

er magt, og det gælder om at virke, som om man ved alt og holde sin viden for sig selv. Tværtimod er målet i Sparinvest at oparbejde en tværororganisatorisk synergieffekt, hvor alle kolleger fungerer som medlemmer af et bredt kompetencenetværk og altid kanalisere ny faglig eller strategisk viden inden for ét felt videre som input andre steder i organisationen. Det er også det vi mener, når vi taler om vores specielle bidragskultur i Sparinvest.

Viden er vores urokkelige fundament

Den vigtigste formidlingsopgave vil dog altid være at sikre, at vores grundlæggende investeringsfilosofi er velkendt hos alle medarbejdere. Man kan selvfølgelig spørge sig selv, hvorfor en ny medarbejder i Europa skal forstå baggrunden for Sparinvests videnskabelige tilgang til Strategisk Asset Allocation, når vi primært sælger enkelte value-produkter i udlandet. Men det kan ikke understreges ofte nok, at vi udelukkende har value-afdelinger på grund af vores vidensbaserede tilgang til investering.



Det er væsentligt, at alle i Sparinvest begriber helheden i vores investeringsstrategi og forstår, at viden udgør det mest grundlæggende element i vores forretning – og er en forudsætning for, at vi altid kan investere med omtanke.



Sparinvest

📄 Investering med omtanke...

■ www.sparinvest.dk