



FORMÅLET FOR KAPITALEN: Det er det Jed Emerson vil at eierne skal tenke gjennom.

FOTO: JONE FRAFJORD

Investering med en twist

■ 6.570 milliarder dollar under forvaltning i USA

FINANS: - Valget står ikke mellom å tjene penger eller å gi dem bort, sier «impact investing»-guru Jed Emerson.

JONE FRAFJORD
JONE.FRAFJORD@FINANSAVISEN.NO

«Impact investing», eller investering i effekt, gjøres for å oppnå bestemte formål, ikke bare for å tjene penger.

Det dreier seg om hva investorene, typisk eiere eller forvaltere av familieformuer, ønsker å oppnå med kapitalen. Jed Emerson har jobbet på feltet i en årrekke, er rådgiver for familier som investerer etter impact-prinsipper, har skrevet bøker om emnet – og var fredag ettermiddag på vei til Halden for å gå på konsert med Twisted Sister.

– Gitaristen Jay Jay French er en venn av meg fra New York, forklarer Emerson, som også hadde tenkt å se andre band under Tons of Rock-festivalen.

I går formiddag var han innom Grieg Investor i Oslo.

Mer enn hver sjette dollar
– Jeg rådgir fem familier med til sammen rundt 1,6 milliarder dol-

lar under forvaltning. Ingen av dem gir opp finansiell avkastning for å integrere impact-investeringer inn i forvaltningen, sier Emerson.

– Hva gjør at investorene oppnår begge deler?

– Profittsøkende selskaper har ikke bare et ansvar, men også en mulighet til å maksimere avkastningen og å optimere den sosiale eller miljømessige effekten. De står ikke i motsetning til hverandre, innsisterer Emerson.

Såkalt bærekraftige, ansvarlige og effekt-investeringer (SRI) utgjorde 6,57 billioner dollar under forvaltning i begynnelsen av 2014, ifølge US SIF (The Forum for Sustainable and Responsible Investment), opp fra 3,74 billioner dollar i begynnelsen av 2012.

Aktiva forvaltet med SRI-strategier utgjorde mer enn hver sjette dollar under profesjonell forvaltning i USA, ifølge US SIF.

– Det har vært en kraftig økning,

sier Emerson.

Han nevner KKR, Blackrock og Carlisle som eksempler på forvaltningsselskaper som tenker i disse baner.

– Må du mene at verden er i ferd med å falle sammen for å ha nytte av impact-investeringer?

– Du må mene at vi lever i en dynamisk verden, der endringer skjer. Suksessrike investorer har alltid sett etter den neste endringen å investere i. Klimaendringer gir dette en helt annen vri. Selv om du ikke er helt enig i implikasjonene av klimaendringer, vil jeg argumentere for at de fleste investorer er enige om at klimaet endrer seg, og at det skiftet gir utfordringer og også muligheter.

Tyve- og trettiåringene

– Første generasjon var veldig konsentrert om å skape verdier og bygge virksomheten. Andre og tredje generasjon som nå arver penger, ønsker gjerne et litt annet formål med

pengene, sier Gudleik Njå, partner i Grieg Investor.

– Det er tyve- og trettiåringene som kommer til å drive etterspørselen her. Eldre tenker mer tradisjonelt, gjerne i form av å etablere stiftelser. Vi ser nå de første familieeide investeringsselskapene som ikke bare tenker utelatelse av visse investeringer, men som også vil gjøre noe aktivt med hele balansen sin for å gjøre verden bedre, for å si det litt flåsete.

– Er det så sikkert at verden blir bedre av slike ambisjoner?

– I utgangspunktet er jeg kanskje blant de meste kyniske her. Når det gjelder å løfte antall mennesker opp fra fattigdom, har den økonomiske utviklingen i Kina etter innføringen av kapitalismen de siste 20 år vært det absolutt viktigste. Effekten av impact-investeringer har vært marginal i forhold, men vi ser en klar trend blant alle kapitalforvaltere til å fokusere på investeringer med flere



FOTO: NTB SCANPIX

TWISTED SISTER: Med Jed Emerson-kompis Jay Jay French på gitar (bak). Foran: vokalist Dee Snider.

«bunnlinjer». Dette regner vi med vil ha en positiv effekt i årene som kommer. Forvaltere som inkluderer dette i sin verktøykasse mener at det er et godt risikostyringsverktøy, sier Njå.

– Man tar da hensyn til risiko som går utover tradisjonelle finansielle nøkkeltall. Vi har flere forvaltere som kan vise til gode resultater av slik forvaltning de siste årene.