

Rusland og vores energi

Krigen i Ukraine og Ruslands deroute som paria er skidt nyt for både det civiliserede samfund og vores ønske om fred på denne jord.

Men hvad gør vi med vores opsparing når det sker?

I Jans Pension er der en ETF for Østeuropa fra Vanguard, og Østeuropa er (desværre) også Rusland til Ural bjergene!

Vi var opmærksomme på denne detalje, men med energiprisernes udvikling opad, var vægtningen mellem højere energipriser i kølvandet på Covid versus risikoen for tab, som følge af Rusland og deres adfærd, vurderet til at opveje hinanden og i favør af uændret investering her.

Historien har vist noget ganske andet. Massive tab og handel på ETF'en hos Vanguard er indtil videre indstillet for handel. Det "teoretiske" tab udgør åtd -79% og guderne må vide, hvor tæt vi kommer på 100%. Ukraine bliver smadret og virksomheder der brænder i Ukraine, er ud over menneskeliv tabt, også store tab for os, som investorer i Ukraine. Så dels er tabet på Rusland og dels er tabet fra krigen i Ukraine. Begge dele vil trække voldsomt ned.

Hvad skal vi gøre?

Indtil videre kan vi gøre intet. ETF'en kan ikke handles, da Rusland fylder over 30% af den samlede værdi. Den russiske energisektor var af massiv værdi før krigen.

Men når handlen åbnes op igen, så er det tid til omtanke. Panikhandel vil blive til lav pris og hvorfor forære ETF'en væk til panik priser? Det hjælper hverken Ukraine eller vores pension.

Vores position er indtil videre at lægge investeringen til side, afvente historiens gang og håbe der kommer en normalisering om 5-10 år. Men reelt ved vi jo ikke om tidshorisonten her eller om der er store permanente tab. Men downside er pt. -10-15% af historisk værdi, mens upside er 80%+ af historisk værdi, set ift. primo 2022.

Så vores vurdering er, at upside er større end downside og derfor beholdes positionen.