

DANSKE INVEST GLOBAL SUSTAINABLE FUTURE
- AKKUMULERENDE, KLASSE DKK / KLASSE DKK D
SEPTEMBER 2020

Investér i en bæredygtig fremtid

Aktiefonden Danske Invest Global Sustainable Future investerer i selskaber, som fører an i den globale omstilling til øget bæredygtighed – et tema med stort vækstpotentiale og attraktive investeringsmuligheder.



Danske Invest



En investering med både hjerte og hjerne

En fond med fokus på FN's verdensmål for bæredygtig udvikling

Bæredygtig omstilling er en global trend med et stort økonomisk vækstpotentiale i de kommende årtier og et attraktivt afkastpotentiale, hvis man formår at investere i de rette aktier. Det er målet for fonden Danske Invest Global Sustainable Future, der udelukkende investerer i selskaber, som fører an i transitionen til en mere bæredygtig fremtid.

Klimaforandringer, overforbrug af klodens ressourcer, vandmangel og social ulighed er blot nogle af de problemstillinger, der kræver massive investeringer i de næste mange år, og den globale aktiefond Danske Invest Global Sustai-

nable Future investerer i selskaber, der bidrager til at løse disse udfordringer.

"Vi har fokus på de selskaber, der er bedst positioneret til at adressere de globale udfordringer inden for bæredyg-

tighed. Vi forventer, at de vil få del i en økonomisk vækst, som andre selskaber ikke gør, og at det kan give gode afkastmuligheder," fortæller Simon Christensen, Martin Slipsager Frandsen og Thomas Baden Fabricius, der står i spidsen for investeringsteamet bag fonden.

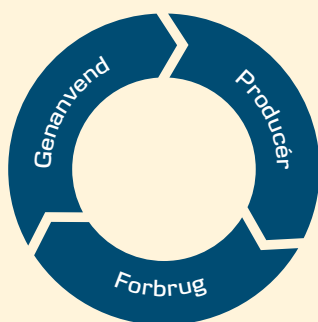
Investerer i fremtidens økonomi

Cirkulær økonomi er et nøglebegreb i udviklingen mod en mere bæredygtig fremtid – og et fokusområde for Danske Invest Global Sustainable Future. Cirkulær økonomi handler om at holde materialer og produkter i det økonomiske kredsløb længst muligt via genanvendelse for at reducere ressourceforbrug og forurening. Det er dermed modsætningen til traditionel, lineær økonomi, hvor der produceres, forbruges og smides ud. Porteføljeforvalterne for Danske Invest Global Sustainable Future ser attraktive investeringsmuligheder inden for selskaber, der understøtter udviklingen mod en mere cirkulær økonomi. Det kan være selskaber inden for alle fondens tre overordnede hovedtemaer – klimastabilitet, naturkapital og social kapital (læs mere på side 5).

Traditionel lineær økonomi



Bæredygtig cirkulær økonomi



Fondens tre hovedtemaer

Danske Invest Global Sustainable Future investerer løbende i 30-40 selskaber, der hver især understøtter en positiv udvikling inden for et eller flere af følgende tre hovedtemaer:

KLIMASTABILITET med fokus på blandt andet at investere i de selskaber, som leder den grønne omstilling og leverer løsninger til at nå målet om CO₂-neutralitet i 2050.

NATURKAPITAL med fokus på blandt andet at adressere den globale vandkrise og det globale overforbrug af ressourcer.

SOCIAL KAPITAL med fokus på at skabe sundere og bedre liv via omstillingen til blandt andet en inkluderende økonomi, hvor alle får del i den økonomiske vækst, samt et mere bæredygtigt sundhedsvæsen.

De tre hovedtemaer er baseret på – og understøtter – en række af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Se mere i grafikken på side 5. Derudover skal hvert eneste selskab i fondens portefølje naturligvis også være attraktivt ud fra en investeringsmæssig betragtning. Når porteføljerådgiverne udvælger aktier, følger de derfor en grundig og struktureret proces, der sikrer, at det



finansielle går hånd i hånd med bæredygtighed.

Sådan udvælges de enkelte aktier
Fondens aktier bliver udvalgt ud fra en kombination af objektive kriterier og porteføljerådgivernes egne analyser og vurderinger.

De objektive kriterier er en række minimumskrav, som selskaberne skal opfylde, før fonden må investere i dem. Det er blandt andet krav i forhold til sel-

skabernes rentabilitet, deres understøttelse af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling samt deres ESG-forhold, der står for environment, social og governance – dvs. miljømæssige og sociale forhold samt selskabsledelse. ESG beskriver, hvor gode selskaber er i forhold til fx omstilling til grøn energi, håndtering af farligt affald samt gode forhold for medarbejderne.

"Ud fra disse kriterier har vi reduceret det globale investeringsunivers til et investeringsunivers på godt 300 selskaber, som fonden potentielt kan investere i," fortæller seniorporteføljerådgiver Martin Slipsager Frandsen.

Derefter følger den mere subjektive vurdering, hvor porteføljerådgiverne foretager en omfattende, fundamental analyse af alle selskaber, som de overvejer at investere i.

"Her fokuserer vi på samspillet mellem det finansielle og bidraget til en bæredygtig fremtid for at sikre, at samtlige selskaber troværdigt vil lede og drage fordel af transitionen til en bæredygtig fremtid ved at levere løsninger til klodens bæredygtighedsudfordringer. Vi lægger også meget vægt på at være i dialog med selskaberne for at være ajourført med deres aktuelle udvikling og langsigtede vækstmuligheder, og vi vurderer hver enkelt selskabs finansielle og forretningsmæssige styrker og

svagheder," fortsætter Martin Slipsager Frandsen.

Vurderer afkastpotentialer
Porteføljerådgiverne vurderer samtidig værdiansættelsen på selskabernes aktier, for prisen skal selvfølgelig også være tilstrækkelig attraktiv, så aktierne har et godt afkastpotentialer i de kommende år.

Yderligere går porteføljerådgiverne i dybden med, hvordan selskaberne understøtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Som chefforteføljerådgiver Simon Christensen udtrykker det, fokuserer de her på "selskabernes kritiske bidragspunkter til en bæredygtig fremtid" – dvs. hvor selskaberne gør en mærkbar forskel.

"Det er helt afgørende for os, at selskaberne kommer til at gøre en reel forskel, og derfor sætter vi konkrete mål for samtlige selskaber, som vi følger op på gennem aktivt ejerskab som fx afstemning på selskabernes generalforsamling og møder med selskabernes ledelser. Det er ikke nok for os med luftige ambitioner engang i 2050, vi vil se konkrete og aktuelle målsætninger på kortere sigt," fortæller Simon Christensen.

Kræver handling – ikke snak
Aktierne i Danske Invest Global Sustainable Future spænder bredt over forskellige lande og regioner samt



Det er helt afgørende for os, at selskaberne kommer til at gøre en reel forskel, og derfor sætter vi konkrete mål for samtlige selskaber, som vi følger op på gennem aktivt ejerskab som fx afstemning på selskabernes generalforsamling og møder med selskabernes ledelser.

forskellige sektorer, så der er en god risikospredning i investeringerne. Det kan være alt lige fra forsyningsselskaber, der leverer grøn energi, til finansselskaber, der stiller den nødvendige kapital til rådighed for den bæredygtige omstilling. Rygraden i porteføljen er ESG-ledere – dvs. selskaber, der er blandt de førende inden for bæredygtighed. Men fonden kan også investere i såkaldte transitionsselskaber, der endnu ikke er ESG-ledere, men er på en rejse mod større bæredygtighed.

"Når selskaber øger deres bæredygtighed, kan det i sig selv gøre dem mere

attraktive og løfte deres markedsværdi – men det skal være selskaber, der har taget konkrete og mærkbare skridt. Det skal ikke bare være snak, og gør selskaberne ikke nok i forhold til transitionen mod større bæredygtighed, tager vi først en dialog med dem. Hvis vi ikke får tilfredsstillende svar og ser de fornødne forbedringer, sælger vi fra," siger seniorporteføljerådgiver Thomas Baden Fabricius.

Kan have global effekt

Danske Invest Global Sustainable Future investerer kun i selskaber på udviklede markeder i fx Europa og Nordameri-

ka. Ifølge porteføljerådgiverne kan det i mange tilfælde være mere vanskeligt at få den fornødne indsigt i selskaber i de nye markeder i fx Asien og Sydamerika, og for porteføljerådgiverne er det vigtigt at kunne stå fuldstændig inde for hver eneste aktie i porteføljen.

Men selv om fonden alene investerer i selskaber fra udviklede markeder, kan den i høj grad også adressere problemstillinger inden for bæredygtighed i de nye markeder.

"Det sker fx ved, at selskaber leverer løsninger, der også sælges i de nye mar-

Her har fonden fokus i sine investeringer

Fonden investerer i selskaber inden for tre hovedtemaer, der understøtter en række af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og samtidig rummer et stort vækstpotentiale.

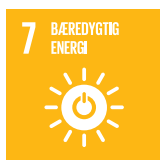
FN har i alt defineret 17 verdensmål for bæredygtig udvikling – og 9 af dem er pejlemærker for Danske Invest Global Sustainable Future. Fonden har nøje udvalgt de mål, hvor selskaber har de bedste muligheder for at fremme en positiv udvikling inden for fondens tre hovedtemaer. FN estimerer, at de 17 verdensmål tilsammen kan give markedsmuligheder på op til 12.000 mia. dollars frem mod 2030.



KLIMASTABILITET

med fokus på bl.a. grøn omstilling af energiforbruget.

Verdensmål:



NATURKAPITAL

med fokus på bl.a. vandmangel og overforbrug af ressourcer.

Verdensmål:



SOCIAL KAPITAL

med fokus på at skabe sundere og bedre liv på globalt plan.

Verdensmål:



TEAMET BAG FONDEN

Fondens investeringer bliver forvaltet af tre porteføljerådgivere fra Danske Bank Asset Management, som er en del af Danske Bank A/S. I deres løbende arbejde med at udvælge aktier bliver de yderligere understøttet af andre specialister fra bankens globale aktieteam og ESG-team.



Simon Christensen
Chefportefølje-
rådgiver
(co-lead)



Martin Slipsager
Frandsen
Seniorportefølje-
rådgiver
(co-lead)



Thomas Baden
Fabricius
Chef-ESG-analytiker
Seniorportefølje-
rådgiver

FAKTA OM FONDEN

Navn: Danske Invest Global Sustainable Future, klasse DKK d (udbyttebetalende) / Danske Invest Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK (akkumulerende).

Investeringsfokus: Global aktiefond, der investerer i børsnoterede selskaber, som understøtter omstillingen til en mere bæredygtig fremtid.

Løbende administrationsomkostninger: 1,49%.

Årlige omkostninger i procent (ÅOP):

Danske Invest Global Sustainable Future, klasse DKK d:
1,54% (+0,06%)*

Danske Invest Global Sustainable Future – Akkumulerende,
klasse DKK: 1,56% (+0,02%)*

Risikoindikator (1-7): 6.

Valuta: DKK.

ISIN-kode: Danske Invest Global Sustainable Future, klasse DKK d:
DK0010264530

Danske Invest Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK:
DK0016208788.

Læs mere: Find Faktaark og Central Investorinformation på www.danskeinvest.dk hvor du kan læse mere om fonden og de risici, der er forbundet med en investering i fonden. Her kan du også læse om beskatningen af hhv. udbyttebetalende og akkumulerende fonde.

Bemærk: Investeringsstrategien omtalt i denne publikation omfatter foruden ovennævnte afdelinger/klasser også en række andre afdelinger i Danske Invest og Danske Invest Select, herunder bl.a. Danske Invest Global Sustainable Future 2 KL (tidligere Danske Invest Global Plus KL) og Danske Invest Select Global Sustainable Future 3 KL (tidligere Danske Invest Select Global KL).

keder, eller fordi de har store forsyningskæder i disse markeder, som giver dem stor effekt på udviklingen i disse lande. Tag fx selskaber inden for tøj og sportsbeklædning, som ofte får produceret en stor del af deres produkter i Asien. De har rigtig stor betydning for vilkårene for rigtig mange mennesker i bunden af velstandspyramiden i disse lande,” forklarer Thomas Baden Fabricius.



En investering i Danske Invest Global Sustainable Future kan fx udgøre en andel af de globale aktier i en portefølje af investeringer.

Vær opmærksom på risikoen

Selv om en investering i Danske Invest Global Sustainable Future har interessante afkastmuligheder, er der også en række risici, du som investor skal være opmærksom på, hvis du overvejer at investere i fonden.

En investering i aktier er altid forbundet med risiko for tab, og som investor må du forvente betydelige udsving i værdien af dit investerede beløb. Dit afkast vil blandt andet afhænge af, hvordan de enkelte selskaber i porteføljen udvikler sig, og om aktiemarkedet overordnet set stiger eller falder. Hvis fondens porteføljerådgivere formår at udvælge aktier, der giver et attraktivt afkast, kan du opnå et højere afkast end aktiemarkedet generelt, men modsat risikerer du også at få et lavere afkast end aktiemarkedet generelt.

Fondens målsætning er at levere et årligt merafkast i forhold til det globale aktieindeks MSCI World, og en investering i Danske Invest Global Sustainable Future kan fx udgøre en andel af de globale aktier i en portefølje af investeringer. Vi anbefaler, at du taler med en rådgiver, hvis du overvejer at foretage en investering, og får afdækket om en given investering passer til din investeringsprofil.

*Indirekte handelsomkostninger.



Eksempler på aktier i fonden*



Bekæmper vandmangel

SELSKAB: XYLEM

HOVEDTEMA I FONDEN: NATURKAPITAL

Vandmangel og dårlig vandinfrastruktur er blandt de største globale udfordringer, der truer en bæredygtig fremtid. Ifølge OECD lever mere end 40 pct. af verdens befolkning i områder med ustabil forsyning af vand, og det har både store økonomiske og sundhedsmæssige konsekvenser. Samtidig stiger det globale vandforbrug år for år.

Det amerikanske industriselskab Xylem er blandt verdens førende vandteknologivirksomheder og har fokus på at levere vandløsninger, der håndterer alle aspekter inden for vand. Selskabet udvikler innovative teknologier og løsninger, der gør det muligt at reducere vandspild, skabe mere rent drikkevand samt at rense og genbruge spildevand.



Bedre behandling af sygdomme

SELSKAB: CERNER

HOVEDTEMA I FONDEN: SOCIAL KAPITAL

Der bliver markant flere ældre i fremtiden, og det skaber en stor sundhedsudfordring. FN anslår, at antallet af personer over 80 år vil blive tredoblet til godt 420 mio. frem mod 2050, og udviklingen lægger et yderligere økonomisk pres på sundhedssektoren, da det øger behovet for behandling af sygdomme.

Det amerikanske IT-selskab Cerner er en af verdens største leverandører af IT-løsninger til sundhedsindustrien. Med deres løsninger kan man stille mere præcise diagnoser og give en mere effektiv behandling, hvilket nedbringer samfundets og sundhedssektorens omkostninger og gør det muligt at behandle flere patienter.



Fra sort til grøn energi

SELSKAB: SSE

HOVEDTEMA I FONDEN: KLIMASTABILITET

Over de seneste hundrede år er klimaet blevet mere ekstremt med flere hedebølger og tørkeperioder, massive oversvømmelser og mere voldsomme orkaner. Det er resultatet af klimaforandringer, vurderer FN's klimapanel, og allerede i dag har det skabt store sociale og økonomiske udfordringer. En af nøglerne til at bekæmpe klimaforandringerne er at gå fra sort til grøn energi.

Det britiske forsyningsselskab SSE spiller en vigtig rolle i den grønne omstilling. Selskabet er i gang med at tredoble sin produktion af vedvarende energi fra vindmølle- og solceller samt opføre grøn energinfrastruktur. SSE har også en målsætning om at levere ladestationer til 10 mio. elbiler for at understøtte bevægelsen mod en klimaneutral transportsektor.



Større tryghed for familier

SELSKAB: AIA GROUP

HOVEDTEMA I FONDEN: SOCIAL KAPITAL

I lande uden et stærkt offentligt sundhedssystem kan det have store økonomiske og sociale omkostninger for familier, hvis man ikke har en privat sundhedsforsikring. Eksempelvis vurderer verdenssundhedsorganisationen WHO, at kinesiske borgere generelt selv betaler mere end 50 pct. af sundhedsmkostningerne. Samtidig stiger andelen af ældre kinesere, og de sparer ikke nok op til at kunne have en tryk og sund alderdom.

Det Hongkong-baserede forsikringselskab AIA Group tilbyder sundhedsforsikringer og pensionsordninger i Asien. Deres finansielle løsninger giver kunderne et økonomisk sikkerhedsnet, hvis de bliver syge, og sikrer, at de kan leve sunde og længere liv med økonomisk tryghed.

Note: *Eksempler på aktier, fonden havde i porteføljen pr. primo september 2020. På danskeinvest.dk kan du løbende se en oversigt over hele beholdningen af aktier i porteføljen. Omtalen af selskaberne ovenfor er ikke en anbefaling af køb af de pågældende aktier.

Disclaimer:

Denne publikation er udarbejdet af Danske Invest – en division af Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K, CVR-nr. 61 12 62 28 ("Danske Bank"). Danske Bank er under tilsyn af Finanstilsynet.

Denne publikation er alene udarbejdet til orientering og udgør ikke investerings-, juridisk, skattemæssig eller finansiell rådgivning. Du skal rådføre dig med din rådgiver i relation til juridiske, skattemæssige, finansielle eller andre forhold, der er relevante for egnetheden og hensigtsmæssigheden af en eventuel investering.

Denne publikation er udarbejdet til udvalgte, potentielle og nuværende detailkunder samt professionelle investorer.

Danske Bank kan have egne økonomiske interesser i formidlingen af denne publikation. Priser, omkostninger og udgifter, der fremgår af denne publikation, er vejledende og der tages forbehold for ændringer samt udsving som følge af almindelige markedsrisici.

Denne publikation er ikke et tilbud eller opfordring til at gøre tilbud om at købe eller sælge noget finansielt instrument, heller ikke instrumenter udbudt af tredjemand. Selvom der er taget rimelige forholdsregler for at sikre, at indholdet er retvisende, sandt og ikke vildledende, garanteres der ikke for nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden, og der fraskrives derfor ethvert ansvar, som måtte opstå som følge af dispositioner foretaget på baggrund af dette. Ydermere, accepterer Danske Bank intet ansvar for nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden af tredjepartsoplysninger, der hidrører fra kilder, vi mener er pålidelige, men som ikke er blevet uafhængigt verificeret.

Hverken denne publikation eller nogen kopi af denne må medbringes og videreformidles til De forenede Stater, dets territorier og besiddelser (USA) eller blive distribueret direkte eller indirekte i USA eller til nogen US person (som defineret i Regulation S i U.S Securities Act fra 1933 med senere ændringer), herunder enhver statsborger eller bosiddende i USA eller ethvert selskab, partnerskab eller anden enhed, der er stiftet i henhold til lovgivningen i USA. Eventuelle oplysninger eller udtalelser indeholdt i denne publikation er ikke beregnet til videregivelse til eller brug af nogen person i en jurisdiktion eller et land, hvor en sådan videregivelse eller brug vil være ulovlig.

Historiske afkast i denne publikation kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Fremtidige afkast kan blive negative.

Copyright © Danske Bank A/S. Alle rettigheder forbeholdes. Denne publikation er beskyttet af ophavsretten og må ikke gengives helt eller delvist uden tilladelse.

Yderligere information kan findes på: danskeinvest.dk

Danske Invest,
en division af Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12
1092 København K
+45 33 33 71 71
www.danskeinvest.dk
CVR-nr. 61 12 62 28