



Danske Invest SICAV
Global Sustainable 130/30

JANUAR 2020

Fond i *fokus*



Datadrevet aktiefond med et bæredygtigt aftryk

Aktiefonden Danske Invest Global Sustainable 130/30 anvender systematisk dataanalyse og avancerede investeringsværktøjer i jagten på merafkast fra globale aktier og er samtidig underlagt stramme kriterier for bæredygtighed.

Danske Invest



Jagten på lommer af systematisk merafkast

Den globale aktiefond Danske Invest Global Sustainable 130/30 anvender systematisk dataanalyse til at identificere gode kvalitetsselskaber, der er attraktivt prisfastsat og har positivt momentum. Her har investorer historisk set høstet merafkast i forhold til aktiemarkedet generelt, og selskaber i porteføljen skal samtidig have en tilstrækkelig bæredygtig profil.

Danske Invest Global Sustainable 130/30 er en global aktiefond, der forener flere interessante strategier og temaer inden for aktiemarkedet.

Fondens porteføljeformere anvender systematisk dataanalyse – også betegnet kvantitativ analyse – til at udvælge aktier, som forventes at give et højere afkast end aktiemarkedet

generelt, og fonden køber kun aktier i selskaber med en tilstrækkelig bæredygtig profil. Det skal sikre, at ansvarlighed og afkast går hånd i hånd.

Yderligere anvender fonden en såkaldt 130/30-strategi, der giver videre rammer for investeringerne end i en traditionel aktiefond, og forventningen er, at kombinationen af disse

faktorer på længere sigt kan sikre investorerne i Danske Invest Global Sustainable 130/30 et højere afkast end det globale aktiemarked. En investering kan dog også give et lavere afkast, og afkastet kan i værste fald blive negativt.

Jagten på risikopræmier

Målsætningen for Danske Invest Global Sustainable 130/30 er et årligt merafkast på 2,75 pct. (før omkostninger) i forhold til det globale aktieindeks MSCI World Index.

Investeringerne bliver forvaltet af kapitalforvalteren AQR, der stræber efter at udnytte, at aktier med en række særlige karakteristika historisk set har givet et systematisk merafkast – også betegnet en risikopræmie – set i forhold til aktiemarkedet generelt. Det gælder blandt andet aktier med særlige karakteristika i forhold til prisfastsættelse, indtjening, ledelse og kursudvikling. Via såkaldte risikopræmiestrategier forsøger porteføljeformere fremover at høste tilsvarende lommer af merafkast. Strategierne er udviklet gennem mere end 20 år, og AQR justerer dem løbende i forhold til deres nyeste research inden for aktiemarkedet.

Fokus på bæredygtighed

Porteføljeformere har samtidigt stærkt fokus på bæredygtighed i fondens investeringer, og her tager de afsæt i ESG, der er et hovedbegreb inden for bæredygtig investering og står for environmental, social og governance (miljømæssige og sociale forhold samt

TEAMET BAG FONDEN

Danske Invest Global Sustainable 130/30 bliver forvaltet af den anerkendte amerikanske kapitalforvalter AQR Capital Management, der er specialister inden for kvantitativ analyse af aktiemarkedet. AQR har en akademisk tilgang til investering og har i tidens løb modtaget en lang række priser for deres videnskabelige research inden for investering og de finansielle markeder.



Michele L. Aghassi, Ph.D.
Ledende porteføljeformere



Andrea Frazzini, Ph.D.
Ledende porteføljeformere



Jacques A. Friedman
Ledende porteføljeformere

FAKTA OM FONDEN

Navn: Danske Invest SICAV Global Sustainable 130/30 Class A-dkk

Investeringsfokus: Globale aktier

Løbende administrationsomkostninger: 1,39%

ISIN-kode: LU1965271411

Risikoindeks (1-7): 5

Læs mere: Find Faktaark og Central Investorinformation på danskeinvest.dk, hvor du kan læse mere om fonden og de risici, der er forbundet med en investering i fonden.

god selskabsledelse). På baggrund af data fra analyseselskabet MSCI tildeler AQR alle selskaber en ESG-rating på en skala fra 0 til 10, hvor 10 er bedst, og Danske Invest Global Sustainable 130/30 investerer ikke i selskaber med karakteren 2 eller derunder. Samtidig fravælger AQR selskaber inden for kontroversielle våben som fx atomvåben og klyngebomber samt selskaber, der henter en større del af deres omsætning fra alkohol, tobak, militært udstyr, pornografi, gambling, termisk kul og tjæresand. I praksis forventer vi, at det løbende vil udelukke fonden fra at investere i omkring 15 pct. af selskaberne i fondens investeringsunivers (MSCI World Index).

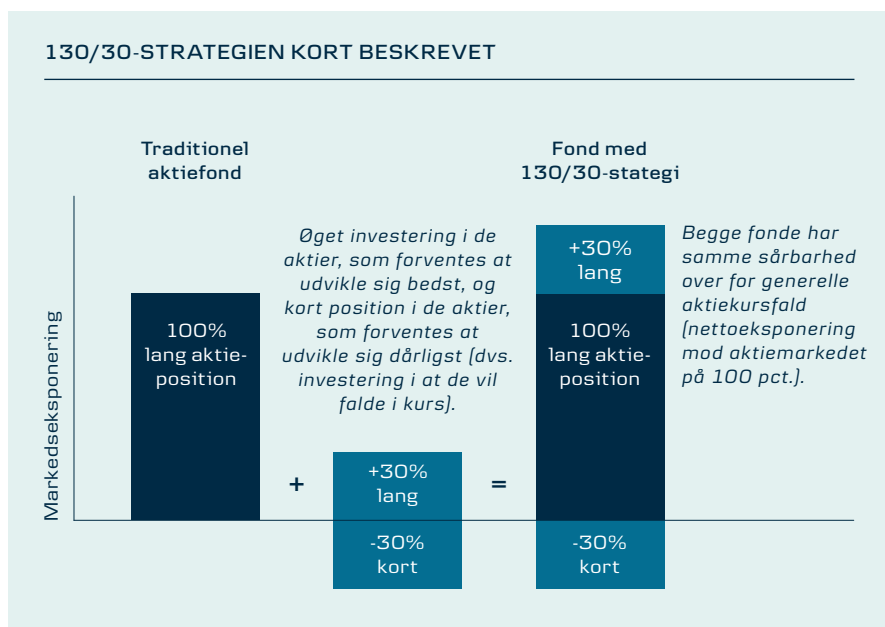
Yderligere investerer fonden ikke i selskaber, der bryder med internationale konventioner inden for fx menneskerettigheder, miljø og anti-korruption, og porteføljeformalerne overvåger løbende CO2-aftrykket fra selskaberne i porteføljen. Porteføljens CO2-aftryk skal altid være mindst 25 pct. lavere end for fondens benchmark.

Større frihedsgrader

Selve sammensætningen af fondens portefølje er baseret på 130/30-strategien, der giver større frihedsgrader for investeringerne end i en traditionel aktiefond:

- **GEARING:** 130/30-strategien tilføjer et element af gearing til fonden – dvs. investering for lånte midler. Hvor en traditionel aktiefond højst kan købe aktier for 100 pct. af formuen, kan Danske Invest Global Sustainable 130/30 købe aktier for 130 pct. af formuen.
- **KORTE AKTIEPOSITIONER:** 130/30-strategien giver også mulighed for at gå kort i aktier – dvs. at investere i, at udvalgte aktier vil falde i kurs. Fondens maksimale taget korte aktiepositioner for et beløb svarende til 30 pct. af fondens formue.

Med kombinationen af gearing og korte aktiepositioner kan Danske Invest Glo-



bal Sustainable 130/30 således både øge eksponeringen mod de aktier, porteføljeformalerne ser det mest attraktive afkastpotentiale i, og gå kort i de aktier, porteføljeformalerne forventer vil udvikle sig dårligst. Kombinationen af gearing og korte aktiepositioner vil øge fondens afkast, hvis porteføljeformalerne formår at udvælge aktier til fondens lange aktiepositioner, der giver et højere afkast end aktierne i fondens korte aktiepositioner. Er det modsatte tilfælde, vil det reducere fondens afkast.

Bemærk, at fondens udelukkelse af selskaber med lav ESG-rating eller uønskede forretningsaktiviteter ikke gælder for de korte aktiepositioner i porteføljen, da fonden ikke er traditionel aktionær i selskaber, den går kort i. Samtidig kan porteføljeformalerne lægge yderligere pres på disse selskaber ved at gå kort i dem.

De vigtigste risici

Porteføljen i Danske Invest Global Sustainable 130/30 vil typisk bestå af 350-500 forskellige aktier, og det er en særdeles bred portefølje, der minimerer sårbarheden over for store tab fra enkelte aktier. Den væsentligste risikofaktor

ved en investering i fonden er den generelle markedsrisiko, hvor brede fald på aktiemarkedet vil give investorerne tab.

Selv om 130/30-strategien med gearing og korte aktiepositioner tilføjer et ekstra lag af risiko til fondens investeringer, gør det dog ikke fonden mere sårbar over for generelle aktiekursfald. Med en lang aktieposition på 130 pct. og en kort aktieposition på 30 pct. vil porteføljen nemlig have en samlet nettoeksponering mod aktiemarkedet på 100 pct. – præcis som en traditionel aktiefond.

En anden væsentlig risikofaktor er, hvorvidt porteføljeformalerne formår at udvælge aktier til fondens lange aktiepositioner, der giver et højere afkast end aktiemarkedet generelt. Er det ikke tilfældet, risikerer investorerne i Danske Invest Global Sustainable 130/30 i værste fald at få et betydeligt dårligere afkast end det generelle markedsafkast for globale aktier. Vær også opmærksom på, at fondens investeringer er baseret på analyser af historiske mønstre på aktiemarkedet, og der er ingen garanti for, at disse mønstre vil gentage sig i fremtiden.

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 finansiel 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
