DANSKE INVEST
GLOBAL SUSTAINABLE FUTURE, KLASSE NOK
SEPTEMBER 2020

# *Invester i en bærekraftig framtid*

**Danske Invest Global Sustainable Future investerer i selskaper som har løsninger for fremtiden ut i fra et bærekraftig perspektiv.**

Danske Invest

# En investering med både hjerte og hjerne

*Et fond som fokuserer på FN's bærekraftsmål*

Bærekraftig omstilling er en global trend som har et enormt økonomisk vekstpotensial de kommende tiårene – og et særdeles attraktivt avkastningspotensial hvis man klarer å investere i de rette selskapene. Dette er målet for aksjefondet Danske Invest Global Sustainable Future, som utelukkende investerer i selskaper som har løsninger for fremtiden ut i fra et bærekraftig perspektiv.

Klimaendringer, overforbruk av jordens ressurser, vannmangel og sosial ulikhet er bare noen av problemene som vil kreve massive investeringer i mange år framover, og det globale aksjefondet Danske Invest Global Sustainable Future investerer i selskaper som bidrar til å løse disse utfordringene.

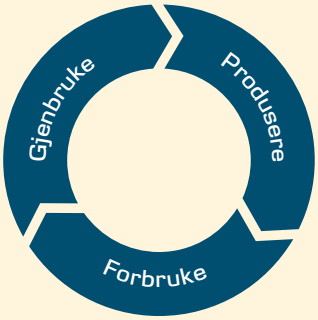
«Vi fokuserer på de selskapene som er posisjonert til å håndtere de globale utfordringene innenfor bærekraft. Vi forventer at de vil ta del i en økonomisk vekst som andre selskaper går glipp av, og at dette kan gi gode avkastningsmuligheter», forteller Simon Christensen, Martin Slipsager Frandsen og Thomas Baden Fabricius, som står i spissen for investeringsteamet bak fondet.

## *Investerer i framtidens økonomi*

Sirkulær økonomi er et nøkkelbegrep i omstillingen mot en mer bærekraftig framtid – og et fokusområde for Danske Invest Global Sustainable Future. Sirkulær økonomi handler om å holde ressurser og produkter i det økonomiske kretsløpet så lenge som mulig via gjenbruk for å redusere ressursforbruk og forurensning. Det er dermed motsatsen til tradisjonell, lineær økonomi, der det produseres, konsumeres og kastes. Forvalterne for Danske Invest Global Sustainable Future ser attraktive investeringsmuligheter i selskaper som støtter utviklingen mot en mer sirkulær økonomi. Dette kan være selskaper innenfor fondets tre sentrale fokusområder – klimastabilitet, naturkapital og sosial kapital (les mer på side 5).

**Lineær økonomi**

**Sirkulær økonomi**




**Fondets tre hovedfokus**
Danske Invest Global Sustainable Future investerer i 30-40 selskaper, der hvert enkelt bidrar til positiv utvikling innenfor ett eller flere av følgende tre hovedområder:

**KLIMASTABILITET** med fokus på blant annet å investere i selskaper som leder an i den grønne omstillingen og leverer løsninger med tanke på å oppnå målet om CO2-nøytralitet innen 2050.

**NATURKAPITAL** med fokus på blant annet å håndtere den globale vannkrisen og det globale overforbruket av ressurser.

**SOSIAL KAPITAL** med fokus på å skape sunnere og bedre liv via omstillingen til blant annet en inkluderende økonomi, der alle får ta del i den økonomisk veksten, samt et mer bærekraftig helsevesen.

De tre hovedtemaene er basert på – og støtter opp under – en rekke av FNs bærekraftsmål. Se mer i grafikken på side 5. I tillegg må hvert enkelt selskap i fondets portefølje også være attraktivt fra et investeringsståsted. Når forvalterne velger aksjer, følger de derfor en grundig og strukturert prosess som sikrer at de finansielle faktorene er i tråd med det bærekraftige perspektivet.

**Slik velges de enkelte aksjene ut**
Fondets aksjer velges på grunnlag av en kombinasjon av objektive kriterier og forvalternes egne analyser og vurderinger.

> *Det er helt avgjørende for oss at selskapene utgjør en reell forskjell, og derfor setter vi konkrete mål for samtlige selskaper. Disse følger vi opp gjennom aktivt eierskap, som f.eks. ved å stemme ved selskapenes generalforsamling og møter med selskapsledelsen*

For at fondet kan investere i selskapene må de oppfylle en rekke minimumskrav som en del av de objektive kriteriene.

Disse omfatter krav til selskapenes lønnsomhet, støtte til FNs bærekraftsmål og ESG-forhold – som står for environment, social og governance, altså miljømessige og sosiale forhold, samt eierstyring og selskapsledelse. ESG beskriver hvor gode selskapene er når det gjelder f.eks. omstillingen til grønn energi, håndtering av farlig avfall og gode forhold for de ansatte.

«Basert på disse kriteriene har vi redusert det globale investeringsuniverset til et ca 300 selskaper som fondet potensielt kan investere i», forteller porteføljeforvalter Martin Slipsager Frandsen.

Deretter følger den mer subjektive vurderingen, der investeringsteamet utfører en omfattende fundamental analyse av alle selskapene de vurderer å investere i.

«Her fokuserer vi på samspillet mellom det finansielle og bidraget til en bærekraftig framtid for å sikre at samtlige selskaper på en troverdig måte vil lede an i og dra fordel av overgangen til en bærekraftig framtid ved å tilby løsninger på de globale bærekraftutfordringene. Vi legger også stor vekt på å være i dialog med selskapene for å holde oss oppdatert på utviklingen og de langsiktige vekstmulighetene deres, og vi vurderer hvert enkelt selskaps finansielle og forretningsmessige styrker og svakheter», fortsetter Martin Slipsager Frandsen.

**Vurderer avkastningspotensialet**
Samtidig vurderer forvalterne prisingen av selskapenes aksjer, fordi kursen også må være attraktiv slik at aksjene har et godt avkastningspotensial de kommende årene.

I tillegg går forvalterne i dybden på hvordan selskapene støtter opp om FNs bærekraftsmål. Som forvalter Simon Christensen beskriver, fokuserer de her på «selskapenes avgjørende bidrag til en bærekraftig framtid» – dvs. der selskapene utgjør en merkbar forskjell.

«Det er helt avgjørende for oss at selskapene utgjør en reell forskjell, og derfor setter vi konkrete mål for samtlige selskaper. Disse følger vi opp gjennom aktivt eierskap, som f.eks. ved å stemme ved selskapenes generalforsamling og møter med selskapsledelsen. Det er ikke nok for oss med luftige ambisjoner om å nå et mål en gang i 2050 – vi vil se konkrete mål på både kort og lang sikt», forteller Simon Christensen.

**Krever handling – ikke prat**
Aksjene i Danske Invest Global Sustainable Future strekker seg over et bredt spekter av land, regioner og sektorer, slik at det er en god risikospredning i

investeringene. Det kan være alt fra verktøy som leverer grønn energi til finansieringsselskaper som stiller den nødvendige kapitalen til rådighet for den bærekraftige omstillingen.

Ryggraden i porteføljen er ESG-ledere – altså selskaper som er blant de ledende på bærekraftområdet. Men fondet kan også investere i såkalte overgangsselskaper som ennå ikke er ESG-ledere, men har en sterk bærekraftig utvikling.

«Når selskaper blir mer bærekraftig, kan det i seg selv gjøre dem mer attraktive og løfte markedsverdien – men det må være selskaper som har tatt konkrete og merkbare grep. Det skal ikke bare være prat, og hvis ikke selskapene gjør nok når det gjelder overgangen til bedre bærekraft, går vi først i dialog med dem. Hvis vi ikke får et tilfredsstillende svar og ser de nødvendige forbedringene, vil vi selge oss ut», sier forvalter Thomas Baden Fabricius.

**Kan ha global effekt**

Danske Invest Global Sustainable Future investerer kun i selskaper i utviklede markeder i f.eks. Europa og Nord-Amerika. Ifølge forvalterne kan det i mange tilfeller være vanskeligere å skaffe seg den nødvendige innsikten i selskaper i fremvoksende markeder i f.eks. Asia og Sør-Amerika, og for forvalterne er det viktig å kunne stå helt inne for hver eneste aksje i porteføljen.

Selv om fondet kun investerer i selskaper fra større utviklede markeder, kan det likevel i stor grad også fokusere på problemstillinger rundt bærekraft i de fremvoksende markedene.

«Dette skjer f.eks. ved at selskapene leverer løsninger som selges, eller fordi de har store forsyningskjeder i disse markedene, noe som gir dem stor inn-

## *Fokusområder i fondets investeringer*

### Fondet investerer i selskaper innenfor tre hovedområder som støtter en rekke av FNs Bærekraftsmål for bærekraftig utvikling og samtidig har stort vekstpotensial.

FN har definert i alt 17 bærekraftsmål for bærekraftig utvikling – og ni av dem er referansepunkter for Danske Invest Global Sustainable Future. Fondet har valgt ut mål der selskapene har de beste mulighetene for å bidra til positiv utvikling innenfor fondets tre sentrale fokusområder. FN anslår at de 17 bærekraftsmålene til sammen kan gi årlige markedsmuligheter på opptil 12 000 milliarder dollar fram mot 2030.

**KLIMASTABILITET**
med fokus på bl.a. grønn omstilling av energiforbruket.

Bærekraftsmål

**NATURKAPITAL**
fokus på bl.a. vannmangel og overforbruk av ressurser.

Bærekraftsmål

**SOSIAL KAPITAL**
med fokus på å skape sunnere og bedre liv på globalt plan.

Bærekraftsmål

*Kilde: Danske Bank*

## PORTEFØLJETEAMET BAK FONDET

Fondets investeringer blir forvaltet av tre forvaltere fra Danske Bank Asset Management, som er en del av Danske Bank A/S. I det løpende arbeidet med å velge aksjer får de også støtte fra andre spesialister fra bankens globale aksjeteam og ESG-team.

Simon Christensen
Sjefporteføljeforvalter (co-lead)

Martin Slipsager Frandsen
Seniorporteføljeforvalter (co-lead)

Thomas Baden Fabricius
Sjef-ESG-analytiker
Seniorporteføljeforvalter

## KORT OM FONDET

**Navn:** Danske Invest Global Sustainable Future, klasse NOK

**Investeringsfokus:** Globalt aksjefond som investerer i børsnoterte selskaper som støtter omstillingen til en mer bærekraftig framtid.

**Løpende kostnader:** 1,59 %.

**Risikoindikator (1-7):** 6.

**Valuta:** NOK.

**ISIN-kode:** DK0060564235

**Les mer:** Du finner mer informasjon og nøkkelinformasjon for investorer på www.danskeinvest.no, der du kan lese mer om fondet og risikoen som er forbundet med en investering i fondet.

**Merk:** Investeringsstrategien som er omtalt i denne publikasjonen omfatter i tillegg til ovennevnte fond også en rekke andre fond i Danske Invest og Danske Invest Select, herunder Danske Invest Select Global Sustainable Future Restricted – Accumulating KL (tidligere Danske Invest StockPicking Restricted – Accumulating KL).

virkning på utviklingen i disse landene. Ta f.eks. selskaper innenfor sportsklær og andre klær, som ofte får en stor del av produktene sine laget i Asia. De har stor betydning for vilkårene for mange mennesker i bunnen av velstandspyramiden i disse landene», forklarer Thomas Baden Fabricius.

**Vær oppmerksom på risikoen**
Selv om en investering i Danske Invest Global Sustainable Future har interessante avkastningsmuligheter, er det også en rekke risikoer du må være oppmerksom på som investor hvis du vurderer å investere i fondet.

> *En investering i Danske Invest Global Sustainable Future kan f.eks. utgjøre en andel av de globale aksjene i en investeringsportefølje*

En investering i aksjer innebærer alltid en risiko for tap, og som investor må du forvente betydelige svingninger i verdien av det investerte beløpet. Avkastningen vil blant annet avhenge av hvordan de enkelte selskapene i porteføljen utvikler seg og om aksjemarkedet generelt sett stiger eller faller. Dersom forvalterne klarer å plukke aksjer som gir en attraktiv avkastning, kan du oppnå en høyere avkastning enn aksjemarkedet generelt, men i motsatt fall risikerer du å få en lavere avkastning enn aksjemarkedet generelt.

Fondets mål er å levere en årlig meravkastning i forhold til den globale aksjeindeksen MSCI World, og en investering i Danske Invest Global Sustainable Future kan f.eks. utgjøre en andel av de globale aksjene i en investeringsportefølje. Vi anbefaler at du snakker med en rådgiver hvis du vurderer å gjøre en investering, slik at du får avdekket om en gitt investering er egnet for investeringsprofilen din.

## *Eksempler på aksjer i fondet**

### Bekjemper vannmangel

**SELSKAP: XYLEM**
**HOVEDFOKUS FOR FONDET: NATURKAPITAL**

Vannmangel og dårlig vanninfrastruktur er blant de største globale utfordringene som truer en bærekraftig framtid. I følge OECD lever mer enn 40 % av verdens befolkning i områder med ustabil vannforsyning, og dette har store økonomiske og helsemessige konsekvenser. Samtidig øker det globale vannforbruket år for år.

Det amerikanske industriselskapet Xylem er et av verdens ledende vannteknologiselskaper og har fokus på å levere løsninger som håndterer alle aspekter innenfor vannområdet. Selskapet utvikler innovativ teknologi og løsninger som gjør det mulig å redusere mengden vann som går til spille, skape renere drikkevann og rense og resirkulere avløpsvann.

### Bedre behandling av sykdommer

**SELSKAP: CERNER**
**HOVEDTEMA I FONDEN: SOCIAL KAPITAL**

Det vil bli betydelig flere eldre i framtiden, og dette skaper en stor helseutfordring. FN anslår at antall mennesker over 80 år vil tredoble seg til godt over 420 millioner fram mot 2050, og utviklingen legger et ytterligere økonomisk press på helsesektoren, ettersom det øker behovet for behandling av sykdommer.

Det amerikanske IT-selskapet Cerner er en av verdens største leverandører av IT-løsninger til helsevesenet. Med løsningene deres kan man stille mer presise diagnoser og gi en mer effektiv behandling, noe som reduserer kostnadene for samfunnet og helsesektoren og gjør det mulig å behandle flere pasienter.

### Fra svart til grønn energi

**SELSKAP: SSE**
**HOVEDFOKUS FOR FONDET: KLIMASTABILITET**

I løpet av det siste århundret har klimaet blitt mer ekstremt, med flere hetebølger og tørkeperioder, massive oversvømmelser og mer voldsomme orkaner. Dette er et resultat av klimaendringene, mener FNs klimapanel, og allerede i dag har det skapt store sosiale og økonomiske utfordringer. En av nøklene til å bekjempe klimaendringene er å gå over til grønn energi.

Det britiske kraftselskapet SSE spiller en viktig rolle i den grønne omstillingen. Selskapet er i ferd med å tredoble produksjonen av fornybar energi fra vindmølle- og solcelleparker, samt å bygge miljøvennlig energiinfrastruktur. SSE har også et mål om å levere ladestasjoner til 10 millioner elbiler for å støtte bevegelsen i retning av en klimanøytral transportsektor.

### Større trygghet for familier

**SELSKAP: AIA GROUP**
**HOVEDFOKUS FOR FONDET: SOSIAL KAPITAL**

I land uten et sterkt offentlig helsesystem kan det ha betydelige økonomiske og sosiale kostnader for familier dersom man ikke har en privat helseforsikring. For eksempel anslår Verdens helseorganisasjon (WHO) at kinesiske innbyggere generelt sett betaler mer enn 50 % av helsekostnadene selv. Samtidig øker andelen eldre kinesere, og de sparer ikke nok til å kunne få en trygg og sunn alderdom.

Det Hongkong-baserte forsikringsselskapet AIA Group tilbyr helseforsikring og pensjonsordninger i Asia. De finansielle løsningene deres gir kundene et økonomisk sikkerhetsnett hvis de skulle bli syke og sørger for at de kan leve sunnere og lengre liv med økonomisk trygghet.

*Note: *Eksempler på aksjer fondet hadde i porteføljen pr. primo september 2020. På danskeinvest.no kan du løpende se en oversikt over hele beholdingen av aksjer i porteføljen. Omtalen av selskapene ovenfor er ikke en kjøpsanbefaling av de gjeldende aksjene.*

**Disclaimer:**
Denne presentasjonen er utarbeidet av Danske Bank A/S og Danske Bank A/S sin filial i Norge (Danske Bank). Danske Bank er under tilsyn av Finanstilsynet i Danmark og i Norge.

Denne presentasjonen er kun ment som en orientering og skal ikke forståes som et råd om investeringer eller om juridiske, skattemessige eller økonomiske forhold. Denne presentasjonen er ikke et tilbud eller oppfordring til å kjøpe eller selge noe finansielt instrument, heller ikke instrumenter tilbudt av tredjemenn. Du må rådføre deg med profesjonelle rådgivere om juridiske, skattemessige, økonomiske og andre relevante forhold knyttet til om en investering er egnet eller hensiktsmessig for deg.

Denne publikasjonen er utarbeidet for utvalgte, potensielle, og allerede eksisterende personkunder og institusjonelle kunder.

Danske Bank kan ha egne økonomiske interesser knyttet til formidlingen av denne presentasjonen. Danske Bank kan, på egen hånd eller på vegne av andre kunder, sine samarbeidspartnere eller ansatte, utføre tjenester, motta forretninger fra, holde lange eller korte posisjoner i eller på annen måte være interessert i investeringer (herunder i derivater) knyttet til utstedere omtalt i denne presentasjonen.

Priser, kostnader og utgifter som er sitert i denne publikasjonen er indikativ og kan bli endret og kan også endres på bakgrunn av markedsbevegelser og ordinær markedsrisiko.

Selv om alle rimelige hensyn er tatt for å sikre at innholdet er korrekt og rettferdig framstilt og ikke villedende, gis det ingen garanti for nøyaktigheten og/eller fullstendigheten, og vi fraskriver oss ethvert ansvar som måtte følge av disposisjoner foretatt på bakgrunn av denne presentasjonen. Videre aksepterer ikke Danske Bank noe ansvar for nøyaktigheten og/eller fullstendigheten av tredjepartsopplysninger som er hentet fra kilder som vi anser som pålitelige, men som ikke har blitt verifisert av en uavhengig part.

Denne publikasjonen eller en kopi av den kan ikke bli distribuert eller sent til USA, amerikanske territorier og områder. Kan ikke distribueres indirekte eller direkte i USA, eller til amerikanske personer eller borgere (slik dette er definert i «Regulation S under the U.S Securities Act of 1933, as amended), inkludert ethvert selskap, samarbeid eller enhet som er regulert av amerikansk lovgivning.

Eventuelle opplysninger eller uttalelser i denne presentasjonen er ikke beregnet til videreformidling til eller bruk av noen person i en jurisdiksjon eller et land hvor en slik videreformidling eller bruk vil være ulovlig.

Opphavsrett © Danske Bank A/S. Alle rettigheter forbeholdt. Denne presentasjonen er beskyttet av opphavsrett og kan ikke reproduseres – hverken helt eller delvis – uten tillatelse.

Danske Bank Norge
Søndre Gate 15
NO-7466 Trondheim
Org.nr: 977074010
www.danskebank.no

2020.09 · Danske Bank A/S · CVR-nr. 61 12 62 28 - København