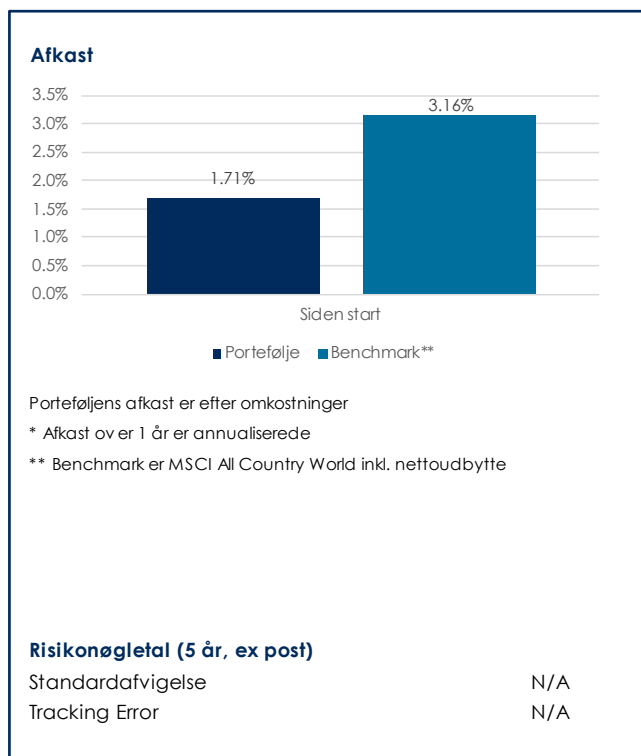


BankInvest Globale Aktier (Columbia Threadneedle)**Kære investor**

Indledningsvist gøres opmærksom på, at omtale af selskaber (udstedere) og værdipapirer (fx aktier eller obligationer) i dette investorbrev ikke skal ses som investeringsanbefalinger om at købe, sælge eller holde værdipapirer. Eventuel omtale af selskaber og værdipapirer skal alene ses i forhold til afdelingens portefølje- og risikoprofil for det pågældende kvartal.

Opsummering

- Afdelingen blev lanceret i fjerde kvartal med første handelsdag den 17. november.
- Afdelingen forvaltes af den eksterne forvalter, Columbia Threadneedle og deres globale aktieteam med Neil Robson i spidsen.
- Investeringsstrategien er baseret på fundamental aktieudvælgelse med et bias mod kvalitet/vækst.
- Siden lancering og frem til 31. december 2020 har afdelingen givet et afkast på ca. 1.7%, hvilket er ca. 1.45% mindre end sammenligningsindekset MSCI AC World.

**Investeringsstrategi**

Afdelingen BankInvest Globale Aktier (Columbia Threadneedle) forvaltes eksternt af Columbia Threadneedle og deres globale aktieteam med Neil Robson i spidsen.

Investeringsstrategien er baseret på fundamental aktieudvælgelse, hvor teamet leder efter aktier med en høj forrentning af den investerede kapital kombineret med en holdbar forretningsmodel og et vækstpotentiale. Porteføljen består typisk af 60-90 aktier udvalgt fra hele verden.

Udvikling i kvartalet

Det brede MSCI AC World verdensindeks endte kvartalet med en stigning på ca. 10% målt i DKK, trods modvind fra valutafronten, hvor euroen blev styrket med hele 4,3% overfor dollaren. Udviklingen bringer det samlede afkast for året som helhed op på 6% målt i

DKK. På trods af et ekstraordinært år med ekstrem volatilitet, og en svækkelse af dollaren, er der således for året som helhed tale om et ganske "normalt" afkastår målt i danske kroner.

Aktieopturen i fjerde kvartal var bredt funderet på tværs af regionerne. Amerikanske Large Cap aktier endte, for en sjælden gangs skyld, som én af de dårligste regioner med et afkast på ca. 7%, mens Emerging Markets aktier steg ca. det dobbelte – begge målt på benchmarkniveau og i DKK.

Afdelingen blev først lanceret midt i kvartalet og havde derfor ikke gavn af størstedelen af kvartalets stigning, som kom i først halvdel.

COVID-19

Antallet af COVID-19 smittetilfælde er i mange lande steget betydeligt igennem fjerde kvartal, hvilket har ført til nye restriktioner og nedlukninger. Udviklingen har sat

BankInvest Globale Aktier (Columbia Threadneedle)

sit præg i de økonomiske nøgletal, som flere steder er svækket - dog langt fra i samme grad, som vi så tilbage i foråret. Heldigvis fik vi i løbet af kvartalet positive nyheder på vaccinefronten. De første personer i den vestlige verden, i Storbritannien, fik 8. december den nye vaccine fra Pfizer-BioNTech og flere vacciner er sidenhen sat i produktion og distribueret. Det vil naturligvis tage tid, før hele verden er i nærheden af at være immuniseret. Men alene visheden om at vaccinerne er på vej i store mængder, skaber en gryende optimisme.

Ændringer i porteføljen

Afdelingen blev lanceret med den modelportefølje som Columbia Threadneedle også bruger på deres øvrige tilsvarende porteføljer. I afdelingens korte levetid har der været få omlægninger. Kinesiske Alibaba og amerikanske Boston Scientific Corp, der udvikler og fremstiller medicinsk udstyr er begge blevet solgt ud af porteføljen, mens det schweiziske pharma selskab Roche og amerikanske Thermo Fisher Scientific Inc er blevet købt ind i porteføljen.

Porteføljebidrag

Siden lancering og frem til 31. december 2020 har afdelingen givet et afkast på ca 1.7%, hvilket er ca 1.45% mindre end sammenligningsindekset MSCI AC World.

Aktier som Samsung Electronics og Walt Disney har bidraget positivt til merafkastet. Derimod har aktier som Alphabet, Microsoft og Amazon, der alle tre har leveret flotte afkast, når man kigger på hele året 2020, mistet pustet sidst på året og har bidraget negativt til afdelingens merafkast i dens korte levetid.

Med venlig hilsen
Jakob Møller Petersen

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
"BankInvest"

Redaktionen er afsluttet d. 31. december 2020