

Investeringsfilosofi

Afdelingens målsætning er at skabe langsigtet høj værditilvækst, der overstiger markedsafkastet med en moderat risiko på niveau med eller under markedsrisikoen. Afdelingens investeringsfilosofi er forskellig fra de fleste større investorer og andre investeringsforeninger ved at være meget fokuseret. Afdelingen investerer i typisk 25-30 nøje udvalgte selskaber, som over en årrække har store muligheder for at udvikle sig positivt.

Det er foreningens erfaring, at få selskaber giver mulighed for et indgående kendskab til hvert enkelt selskab, hvorved risikoen bedre kan styres. Foreningen arbejder målrettet hver dag på at forstå fremtidens trends. Men vigtigere end at forudse fremtiden er det at være forberedt på fremtiden med en robust portefølje af unikke enkeltaktier.

Afdelingen investerer i selskaber, som foreningen finder har en samfundsansvarlig adfærd. Afdelingen investerer ikke i selskaber, som har aktiviteter inden for produktion og distribution af tobak, alkohol, hasardspil, pornografi og våben

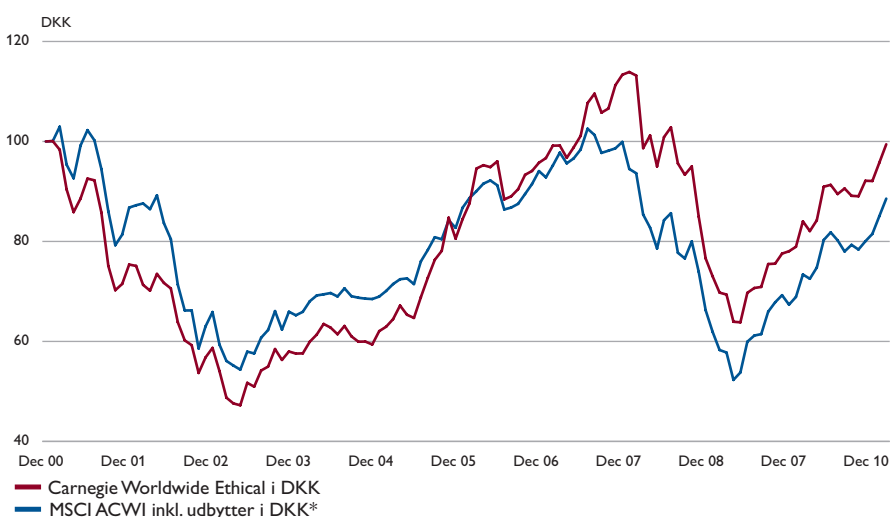
Aktieinvesteringer med etisk screening

Arket viser resultaterne og den portefølje, som foreningens rådgivere har forvaltet inden for samme investeringsrammer, som afdeling Globale Aktier SRI-AK er underlagt.

Afkast/Merafkast i % pr. 31.12.2010 i DKK	3 år	5 år	10 år
Carnegie Worldwide Ethical	-12,2	13,5	-0,6
Benchmark*	-5,4	-0,1	-12,3
Carnegie Worldwide Ethical merafkast ift. benchmark*	-6,8	13,6	10,9

Risiko pr. 31.12.2010 i DKK	3 år	5 år	10 år
Std.afv. % p.a. porteføljen	17,9	15,6	16,4
Std.afv. % p.a. benchmark*	18,4	15,3	15,9

Afkastudvikling (start indeks 100)



Aktieporteføljen pr. 31.12.2010

	USA & Canada	Storbritannien	Kontinental-europa	Japan	Fjernøsten (udviklede lande)	Emerging Markets	Total	Benchmark*
Energi	Peabody Energy 4,1				Sinopec 2,4		6,5	11,4
Råvarer	Newmont Mining 2,8		Holcim 4,6 Syngenta 3,5			Vale 3,2	14,1	9,3
Industri og service	Praxair 4,7 FLSmidth 4,1		ABB 3,0				11,8	10,8
Forbrugsgoder - cykliske							0,0	9,9
Forbrugsgoder - defensive	PepsiCo 3,2 General Mills 2,4		Nestlé 8,3 Groupe Danone 3,3				17,2	9,4
Medicinal			Novartis 2,0 Novo Nordisk 4,4 Roche 3,5				9,9	8,1
Finans		Standard Chartered 3,5	DnB NOR 2,2 Allianz 1,8		China Life Insurance 1,6 ICBC 2,6	HDFC 7,2	18,9	20,7
Informations-teknologi	Hewlett-Packard 3,1 Apple 3,2 Google 4,6		Temenos 2,9	Canon 3,5			17,3	11,9
Telekommunikation		Vodafone 4,3					4,3	4,6
Koncessioneret service							0,0	3,9
Andet							0,0	0,0
Total	32,2	7,8	39,5	3,5	6,6	10,4	100,0	-
Benchmark*	46,8	8,4	16,6	8,7	5,3	14,2	-	100,0

* Benchmark er pr. 1.1.2010 ændret fra MSCI aktieverdensindeks til MSCI All Country aktieverdensindeks inkl. geninvesterede nettoudbytter omregnet til DKK. Tallet bagved navnet på aktien angiver i procent andelen af aktiebeholdningen i Carnegie Worldwide Ethical.