

SICAV PARVEST - AQUA
PRIVILEGE-CAPITALISATION
MAALISKUU 2018



Sijoitus maailman tärkeimpään luonnonvaraan

VESI: Parvest Aqua -osakerahaston kautta voit sijoittaa yrityksiin, joilla on houkuttelevat kasvumahdollisuudet ja jotka pyrkivät helpottamaan globaalia puhtaan veden puutetta.

Danske Bank



Vesi: Sijoitus, jolla on merkitystä

Parvest
Aquan kaltaiset
vaikuttavuuteen
pyrkivät rahastot
sijoittavat yrityksiin, jotka
työskentelevät aktiivisesti
positiivisen sosiaalisen tai
ympäristönsuojeluun
liittyvän kehityksen
puolesta.

Puhtaan veden puute on globaali haaste, jolla on suuria inhimillisiä seurauksia. SICAV Parvest - Aqua Privilege-Capitalisation -rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka pyrkivät turvaamaan ja kehittämään vesihuoltoa kaikkialla maailmassa. Se on kiinnostava kasvuala, joka voi samalla auttaa parantamaan miljoonien ihmisten elämää.

Vesi peittää yli 70 prosenttia maapallon pinta-alasta, mutta siitä huolimatta puhtas juomavesi on niukka ja kallis luonnonvara suuressa osassa maailmaa.

Puhtaalla vedellä ja tehokkaalla vesihuollolla on erittäin suuri merkitys ihmisten hyvinvoinnille ja talouskasvulle. Parvest Aqua -osakerahasto sijoittaa yrityksiin, jotka pyrkivät ratkaisemaan vesihuoltoon liittyviä kysymyksiä. Ne voivat esimerkiksi toimittaa vesihuollon infrastruktuuria, käsitellä ja puhdistaa jätevettä tai kehittää uusia, vettä säästäviä teknologioita.

Parvest Aqua on vaikuttavuuteen pyrkivä rahasto, joka pyrkii tarjoamaan houkuttelevan tuoton sijoittajilleen,

mutta sen lisäksi myös vaikuttamaan positiivisesti sosiaalisiin ja ympäristönsuojeluun liittyviin kysymyksiin.

Seuraa globaaleja trendejä

Sijoittajan näkökulmasta vesi tarjoaa lähivuosikymmeninä suuria taloudellisia kasvumahdollisuuksia. Monien kehityksien väestönkasvu ja elintason nousu tarkoittaa veden kysynnän lisääntymistä, ja kehittyneissä maissa puolestaan on veteen liittyvässä infrastruktuurissa korjausvelkaa. Näin todetaan muun muassa McKinsey & Company -konsulttiyhtiön vuonna 2016 laatimassa raportissa¹. Sen mukaan vuosina 2016–2030 veteen liittyvään infrastruktuuriin on maailmanlaajuisesti investoitava 7 500 miljardia dollaria.

Parvest Aquan sijoitukset vesialalle on hajautettu 40–60 yritykseen, joista osa toimii ainoastaan vesialalla ja osa sen lisäksi monilla muillakin toimialoilla. Jotta kiinnostavia sijoituskohteita olisi tarpeeksi, on mukaan otettava yrityksiä, jotka toimivat vesialan lisäksi muillakin toimialoilla, mutta kaikilla rahaston yrityksillä vähintään 20 prosenttia liikevaihdosta tai liikelukoksesta on tultava veteen liittyvästä toiminnasta tai vähintään 20 prosenttia niiden pääomasta on oltava sijoitettuna vesialalle.

Tarpeeksi kattava hajautus

Parvest Aqua -rahastoa hallinnoi luxemburgilainen BNP Paribas Asset Management, mutta rahaston salkunhoitajana toimii brittiläinen Impax Asset Management, joka on vuodesta 1998 lähtien erikoistunut ympäristöalan sijoittamiseen. Vuonna 2014 Impax Asset Management sai korkeimman yrityksille Isossa-Britanniassa myönnettävän virallisen tunnustuksen, Queen's Award for Enterprise -palkinnon kestävä kehityksen kategoriassa.

Parvest Aquan perusperiaatteena on sijoittaa yrityksiin, jotka tarjoavat kestävä kehitystä tukevia ratkaisuja. Rahasto sijoittaa sekä Euroopan ja Pohjois-Amerikan kaltaisille kehittyneille markkinoille että kehittyville markkinoille muun muassa Aasiaan Kiina mukaan lukien. Näin rahaston riskiä saadaan hajautettua maantieteellisesti, jolloin sen altistuminen yhden alueen negatiiviselle kehitykselle vähenee.

Tämän vuoksi vesi on sijoittajalle kiinnostava kohde

Seuraavat viisi globaalia trendiä tekevät lähivuosikymmeninä vedestä kiinnostavan sijoituskohteen, jolla on suuret kasvumahdollisuudet:

- 1 Globaalilla tasolla veden kysyntä on suurempi kuin tarjonta.
- 2 Ilmastomuutos tuo mukanaan kuivuuden ja tulvien kaltaisia haasteita.
- 3 Veteen liittyvässä infrastruktuurissa on paljon investointitarpeita.
- 4 Sääntelyn kiristyminen lisää kiinnostusta veden saastumisen estämiseen.
- 5 Tehokkaaseen vesihuoltoon liittyvien uusien järjestelmien ja teknologioiden kehittämisessä on paljon taloudellista potentiaalia.

¹) 'Bridging Global Infrastructure Gaps', McKinsey Global Institute, juni 2016.



Lisäksi rahasto hajauttaa sijoituksia erityyppisiin vesialan yrityksiin, jolla tavoitellaan vakaampaa tuottokehitystä talouden suhdanteiden vaihdellessa. Esimerkiksi vesihuolto-yhtiöiden tulot ovat yleensä hyvin vakaat ja ennustettavat, minkä ansiosta ne yleensä menestyvät kriisiaikoina yleisiin osake-



Monien kehitysmaiden väestönkasvu ja elintason nousu tarkoittaa veden kysynnän lisääntymistä, ja kehittyneissä maissa puolestaan on veteen liittyvässä infrastruktuurissa korjausvelkaa.

markkinoihin verrattuna hyvin, kun taas vesi-infrastruktuuria toimittavat yritykset menestyvät parhaiten talouden noususuhdanteessa, jolloin infrastruktuuriin investoidaan tavallista enemmän.

Osakepaiminta keskiössä

Parvest Aqua on aktiivisesti hoidettu rahasto, eli Impax Asset Managementin salkunhoitajat pyrkivät kokoamaan salkkuun yrityksiä, joiden osakkeet tarjoavat veteen liittyvien osakkeiden yleistä markkinakehitystä korkeamman tuoton. Salkunhoitajien valikoimassa yrityksiä, joiden he odottavat tarjoavan houkuttelevimman riskikorjatun tuoton, he analysoivat perusteellisesti muun muassa yrityksen tilinpäätökset, liiketoimintamallin ja kasvumahdollisuudet. Valintaprosessissa salkunhoitajat hyödyntävät sekä tietoaan talouden yleisestä kehityksestä että ympäristöön ja kestäväan kehitykseen liittyvää erityistietämystään.

Lisäksi salkunhoitajat arvioivat kaikkien sijoituskohteena olevien yritysten ESG-pisteet. ESG on lyhenne sanoista Environmental, Social ja Governance, ja sen avulla pisteytetään yritysten liiketoiminnan vastuullisuutta ja ympä-

ristöystävällisyyttä. ESG-pisteytyksessä arvioidaan yrityksen toimintaa, ja siinä kiinnitetään erityisesti huomiota ympäristönsuojeluun, kuten hiilidioksidipäästöihin ja vaarallisten jätteiden hävittämiseen, sosiaalisiin tekijöihin, kuten työntekijöiden työehtoihin ja -olosuhteisiin, sekä johtamistapaan, kuten kirjanpito-menettelmien läpinäkyvyyteen ja osakkaiden oikeuksista huolehtimiseen. Parvest Aqua sijoittaa vain yrityksiin, jotka ovat saaneet tarpeeksi ESG-pisteitä.

Parvest Aquan salkunhoitajat tarkistavat kerran vuodessa, vastaavatko salkun sijoitukset YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (katso lisätietoja sivulta 7). Näin sijoittajat näkevät, miten heidän sijoituksensa tukevat kestävä kehityksen tavoitteita. Parvest Aqua -rahaston strategia tukee YK:n tavoitetta varmistaa, että tulevaisuudessa vesi ja sanitaatio ovat kaikkien ihmisten saatavilla.

Huomioi riskit

Vaikka Parvest Aqua -rahastoon tehdylä sijoituksella on kiinnostavat tuotto-mahdollisuudet, liittyy sijoittamiseen myös riskejä, jotka on pidettävä mie-



Elintason nousu vaatii vettä

Maatalous vastaa noin 70 prosentista globaalista vedenkulutuksesta, ja elintason nousu monissa kehitysmaissa tarkoittaa paljon vettä tuotannossaan kuluttavien elintarvikkeiden – etenkin lihan – kulutuksen kasvua.

Tässä muutamia esimerkkejä siitä, kuinka paljon vettä eri elintarvikkeiden tuottamiseen tarvitaan.



1 kg vihanneksia

322 litraa vettä



1 kg voita

5 553 litraa vettä



1 kg hedelmiä

962 litraa vettä



1 kg sianlihaa

5 988 litraa vettä



1 litra maitoa

1 020 litraa vettä



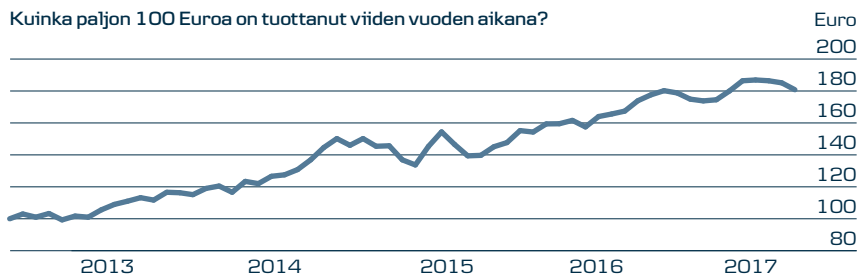
1 kg naudanlihaa

15 411 litraa vettä

Rahaston tuotto kuluneiden 5 vuoden aikana

Parvest Aqua -rahaston euromääräinen vuosituotto kulujen jälkeen on kuluneiden viiden vuoden aikana ollut keskimäärin 12,5 prosenttia. Historiallinen tuotto ei ole tietenkään tae tulevasta, ja tuotto voi kääntyä myös negatiiviseksi. Vaihtoehtoisten sijoitusten kulut ovat myös perinteisiä sijoituskohteita korkeammat. Kuluneiden viiden vuoden aikana osakemarkkinoilla on vallinnut pitkäaikainen noususuhdanne.

Kuinka paljon 100 Euroa on tuottanut viiden vuoden aikana?



Lähde: BNP Paribas, kumulatiivinen kuukausituotto euroissa 28.2.2013–28.2.2018. Tuotto kulujen jälkeen. Sijoittajien mahdollisesti maksamia veroja tai muita sijoittamisen kuluja ei ole otettu huomioon. Voit tarkistaa Parvest Aqua -rahaston päivitetyn tuottokaavion osoitteesta danskebank.fi/vaikutavuussijoittaminen.

TIETOA RAHASTOSTA

Nimi: SICAV Parvest - Aqua Privilege-Capitalisation.

Sijoitusten painopiste: Globaali sijoitusrahasto, joka sijoittaa pörssinoiteerattuihin vesialan yrityksiin, joiden toimialoja voivat olla esimerkiksi vesihuolto, vesi-infrastruktuuri, veden käsittely ja puhdistus sekä vedenkulutuksen tehostaminen.

Salkunhoitaja: rahastoa hallinnoi luxemburgilainen BNP Paribas Asset Management, mutta rahaston salkunhoitajana toimii brittiläinen Impax Asset Management.

Juoksevat kulut: 1,16 %. Kulujen suuruus heijastaa sitä, että veteen sijoittaminen on erikoisala, joka vaatii erityistietämystä ja perusteellista aiheeseen perehtymistä. Lisäksi rahasto sijoittaa pääasiassa pieniin yrityksiin, ja niiden tutkiminen ja kiinnostavimpien sijoitusmahdollisuuksien tunnistaminen vaativat yleensä salkunhoitotiimiltä paljon työtä, sillä osakeanalytiikot eivät seuraa ja analysoi pieniä yrityksiä yhtä perusteellisesti kuin suurempia yhtiöitä.

Riskikerroin (1-7): 5.

Valuutta: Euro.

ISIN-koodi: LU1165135879.

Lisätietoja: Rahaston esitteet löytyvät osoitteesta danskebank.fi/vaikutavuussijoittaminen, ja sieltä saat myös lisätietoja rahastoon sijoittamiseen liittyvistä riskeistä.

Signatory of:



lessä, jos harkitset rahaston osuuksien hankkimista.

Osakesijoitukseen liittyy aina tappion riski, ja sijoittajan on varauduttava siihen, että sijoitetun pääoman arvo voi heilahdella huomattavasti. Sijoittajan saama tuotto riippuu muun muassa rahaston salkussa olevien yksittäisten yritysten kehityksestä ja osakemarkkinoiden yleisestä suunnasta. Jos rahaston salkunhoitajat pystyvät valitsemaan



Tehokkaalla vesihuollolla on valtavan suuri merkitys, minkä vuoksi Parvest Aqua -osake-rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka pyrkivät ratkaisemaan siihen liittyviä kysymyksiä.

osakkeita, jotka tarjoavat houkuttelevaa tuottoa, sijoittajat voivat saavuttaa yleisiä osakemarkkinoita korkeamman tuoton, mutta tuotto voi myös olla yleisiä osakemarkkinoita matalampi.

Rahastoon tehtävät sijoitukset toteutetaan euromääräisinä, mutta rahasto tekee sijoituksia myös muissa valuutoissa, kuten Yhdysvaltojen dollareissa, Englannin punnissa ja Japanin jeneissä, joten valuuttakurssien heilahtelut voivat lisätä tai vähentää rahaston tuottoa huomattavasti. Lisäksi rahaston kehittyville markkinoilla suuntautuviin sijoituksiin voi liittyä erityisiä riskejä, sillä näillä alueilla poliittinen, taloudellinen ja lain-säädännöllinen epävarmuus on usein kehittyneitä markkinoita suurempaa.

Sijoitus Parvest Aqua -rahastoon voi olla esimerkiksi osa sijoitussalkun globaaleja osakesijoituksia, mutta rahaston pitäisi muodostaa vain pieni osuus koko salkusta. Suosittelemme keskustelemaan sijoitusneuvojan kanssa aina ennen sijoituspäätöksen tekoa ja selvittämään, sopiiko sijoitus sijoittajaprofiiliisi.

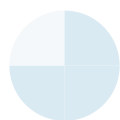


Näin rahasto tukee YK:n kestävän kehityksen tavoitteita

Parvest Aqua -rahasto tarkastelee vuosittain, miten sen sijoituskohteina olevat yritykset tukevat YK:n 17:ää kestävän kehityksen tavoitetta. Se tarkoittaa muun muassa yritysten näihin tavoitteisiin liittyvän liikevaihdon osuuden arviointia. Edellisessä vuoden 2017 arviossa yrityksen tukivat tavoitteista neljää:

6. TAVOITE: Puhdas vesi ja sanitaatio

Varmistaa veden saanti ja kestävä käyttö sekä sanitaatio kaikille.



Osuus yritysten liikevaihdesta suhteessa tavoitteeseen: **51-75 %**

11. TAVOITE: Kestävät kaupungit ja asuinyhdyskunnat

Taata turvalliset ja kestävät kaupungit sekä asuinyhdyskunnat



Osuus yritysten liikevaihdesta suhteessa tavoitteeseen: **1-25 %**

9. TAVOITE: Teollisuus, innovaatiot ja infrastruktuuri

Rakentaa kestävä infrastruktuuria sekä edistää kestävä teollisuutta ja innovaatioita



Osuus yritysten liikevaihdesta suhteessa tavoitteeseen: **1-25 %**

12. TAVOITE: Vastuullinen kulutus ja tuotanto

Varmistaa kulutus- ja tuotantotapojen kestävyys



Osuus yritysten liikevaihdesta suhteessa tavoitteeseen: **1-25 %**

Vastuuvarama:

Tämän julkaisun on laatinut Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K, Tanska, CVR-nro 61 12 62 28 ("Danske Bank"). Tanskan Finanssivalvonta valvoo Danske Bankia.

Tämä esite sisältää yleistä tietoa, eikä sitä ole tarkoitettu sijoittamiseen, juridisiin kysymyksiin, verotukseen tai rahoitukseen liittyväksi neuvonnaksi. Suosittelemme keskustelemaan mahdollisen sijoituksen sopivuuteen ja tarkoituksenmukaisuuteen liittyvistä juridisista, rahoituksellisista tai muista kysymyksistä asiantuntijan kanssa.

Danske Bankilla voi esitteen välittäjänä olla omia taloudellisia intressejä.

Esitteessä ilmoitetut hinnat, kulut ja maksut ovat suuntaa-antavia, ja oikeudet muutoksiin sekä tavallisiin markkinariskeihin liittyviin heilahteluihin pidätetään.

Esitettä ei ole tarkoitettu tarjoukseksi tai suositukseksi ostaa tai myydä rahoitusinstrumentteja tai kolmansien osapuolten tarjoamia instrumentteja. Vaikka julkaisija on käytettävissään olevin kohtuullisin keinoin on pyrkinyt varmistamaan, että esitteen sisältö on oikeellinen ja totuudenmukainen eikä johda harhaan, ei sen paikkansapitävyyttä tai täydellisyyttä taata. Julkaisija ei myöskään ole vastuussa seurauksista, jotka johtuvat julkaisun perusteella mahdollisesti tehdyistä sijoituspäätöksistä. Danske Bank ei myöskään ole vastuussa sellaisten kolmannen osapuolen toimittamien tietojen paikkansapitävyydestä tai täydellisyydestä, jotka ovat peräisin luotettaviksi arvioituista lähteistä, mutta joita riippumaton taho ei ole vahvistanut.

Tätä esitettä tai sen kopioita ei saa viedä tai välittää Yhdysvaltoihin, sen territorioihin tai sen hallinnassa oleville alueille. Esitettä ei myöskään saa levittää suoraan tai epäsuorasti Yhdysvalloissa tai luovuttaa Yhdysvaltojen kansalaisille (kuten määritellään U.S. Securities Act -lain Regulation S -säädöksessä vuodelta 1933 myöhempien lisäyksineen) tai Yhdysvalloissa asuville tai Yhdysvaltojen lainsäädännön alaisille yrityksille, kumppanuusyrityksille tai muille tahoille.

Esitteen sisältämiä tietoja ja lausuntoja ei ole tarkoitettu uudelleen julkaistavaksi tai käytettäväksi sellaisella hallintoalueella tai maassa, jossa tällainen uudelleenjulkaisu tai käyttö on lainvastaista.

Tässä julkaisussa esitelty aikaisempi tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. Tuottokehitys voi olla myös negatiivinen.

Copyright © Danske Bank A/S. Kaikki oikeudet pidätetään. Tätä julkaisua suojaavat tekijänoikeudet, eikä sitä saa julkaista kokonaan tai osittain ilman lupaa.

Lisätietoja on saatavilla osoitteesta danskebank.fi.

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike.
Rekisteröity toimipaikka ja osoite Helsinki,
Televisiokatu 1, 00075 DANSKE BANK.
Y-tunnus 1078693-2

Danske Bank A/S, Kööpenhamina.
Tanskan kauppa- ja yhtiörekisteri.
Rek. nro 61 12 62 28

www.danskebank.fi