

SICAV PARVEST - CLIMATE IMPACT
PRIVILEGE-CAPITALISATION
MAALISKUU 2018

Sijoitus vihreään tuottoon

ILMASTO JA YMPÄRISTÖ: Parvest Climate Impact
-osakerahaston kautta voit sijoittaa yrityksiin, joilla on
houkuttelevat kasvumahdollisuudet ja jotka pyrkivät
ratkaisemaan globaaleja ilmasto- ja ympäristökysymyksiä.



Danske Bank



Ilmasto ja ympäristö: Positiivisesti vaikuttava sijoitus

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

Ilmatoon ja ympäristöön liittyvät kestävät ratkaisut ovat globaaleja kasvualueita, jotka tarjoavat sijoittajille kiinnostavia mahdollisuuksia. SICAV Parvest - Climate Impact Privilege-Capitalisation -osakerahasto sijoittaa yrityksiin, jotka pyrkivät aktiivisesti edistämään vihreää taloutta.

Ilmastonmuutos ja globaali keskilämpötilojen nousu voivat jatkossa muuttaa miljoonien ihmisten elämää. Maatalous joutuu kärsimään hellejaksoista ja kuivuudesta, ja rankkasateet ja myrskyt tuovat mukanaan tulvia ja tuhoa. Lisäksi tulee saastuminen, jolla myös on vakavia inhimillisiä ja taloudellisia seurauksia.

Vihreä talous on noussut merkittäväksi teemaksi, minkä vuoksi Parvest Climate Impact -rahasto sijoittaa vihreää taloutta tukeviin yrityksiin. Ne voivat olla esimerkiksi yrityksiä, jotka kehittävät uusiutuviin energialähteisiin, jätteen käsittelyyn ja uudelleenkäyttöön, maatalouden kestävämmäksi muuttamiseksi.

miseen ja tehostamiseen tai energian ja vedenkäytön vähentämiseen liittyviä teknologioita.

Parvest Climate Impact on vaikuttavuuteen pyrkivä rahasto, joka pyrkii tarjoamaan houkuttelevan tuoton sijoittajilleen, mutta sen lisäksi myös vaikuttamaan positiivisesti sosiaalisiin ja ympäristönsuojeluun liittyviin kysymyksiin.

Talouden megatrendi

Sijoittajan näkökulmasta ilmasto ja ympäristö ovat pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksia tarjoavia megatrendejä, sillä niihin liittyvät globaalit haasteet eivät ole katoamassa lähiaikoina. Tällä

hetkellä maailmassa on 7,6 miljardia ihmistä, ja YK:n ennusteen mukaan luku nousee vuoteen 2050 mennessä 9,8 miljardiin¹. Se tarkoittaa energian, elintarvikkeiden ja kulutustavaroiden kysynnän kasvua, mitä elintason nousu kiihdyttää vielä lisää etenkin Aasian kehittyvissä talouksissa, joissa miljoonat ihmiset nousevat joka vuosi köyhyydestä. Niinpä kestävien ratkaisujen tarve kasvaa tulevaisuudessa.

Juuri niihin Parvest Climate Impact sijoittaa. Rahaston salkussa on osakkeita 60–80 yrityksestä, jotka pyrkivät ratkaisemaan seuraavien neljän toimialan ongelmia: uusi energia, vesi, jätteen ja luonnonvarojen uudelleenkäyttö sekä elintarvikkeisiin ja maa- ja metsätalouteen liittyvä kestävä kehitys.

Rahaston sijoituskohteena olevien yritysten liikevaihdosta tai tuloksesta vähintään 50 prosenttia on tultava näiltä toimialoilta tai vähintään 50 prosenttia niiden pääomasta on oltava sijoitettuna näihin toimialoihin. Rahasto keskittyy yrityksiin, jotka pyrkivät ratkaisemaan ilmasto- ja ympäristökysymyksiä, mutta se sijoittaa myös yrityksiin, jotka haluavat varmistaa sopeutumisen niiden mukanaan tuomiin muutoksiin. Sellaisia ovat esimerkiksi vesihuollon ja sähkön toimituksen vakauden varmistavat yritykset.

Painopiste pienemmissä yrityksissä
Parvest Climate Impact -rahastoa hallinnoi luxemburgilainen BNP Paribas Asset Management, mutta rahaston

Tämän vuoksi ilmasto ja ympäristö ovat sijoittajalle kiinnostavia kohteita

Seuraavat viisi globaalia trendiä tekevät lähivuosikymmeninä ilmastosta ja ympäristöstä kiinnostavia sijoituskohteita, joilla on suuret kasvumahdollisuudet:

- 1 Globaali väestönkasvu lisää tarvetta löytää kestäviä ratkaisuja
- 2 Elintason nousu lisää rajallisiin luonnonvaroihin kohdistuvaa räsitystä
- 3 Ilmastonmuutos ja saastuminen lisäävät kiinnostusta uusiutuviin energialähteisiin
- 4 Sääntelyn kiristyminen tukee muutosta kohti vihreää taloutta
- 5 Kestäviin ratkaisuihin liittyvien uusien ja entistä tehokkaampien teknologioiden kehittämisessä on paljon taloudellista potentiaalia.

¹) www.un.org



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 kestävän kehityksen kategoriassa.

Parvest Climate Impact -rahaston peruseriaatteena on sijoittaa yrityksiin, jotka toimittavat kestävästi kehitystä edistäviä ratkaisuja. Rahasto sijoittaa pääasiassa pieniin ja keskisuihin yrityksiin. Niiden joukosta on usein mahdollista löytää yrityksiä, jotka ovat keskittäneet huomionsa ilmastoon ja ympäristöön liittyviin haasteisiin, kun taas suuremmat yritykset ovat yleensä levittäytyneet useammille toimialoille. Analytiikot ja sijoittajat jättävät usein osakemarkkinoiden pienet yritykset vähälle huomiolle, mutta taitavat ja asiantuntevat salkunhoitajat pyrkivät tunnistamaan väheksytyt helmet niiden joukosta.

Rahasto on erityisesti keskittynyt yrityksiin, joilla on hyvät kasvumahdollisuudet, ja se painottaa syklisiä osakkeita, jotka ovat yleisiä osakemarkkinoita

alttiimpia reagoimaan suhdanteiden muutoksiin. Sykliset osakkeet nousevat yleensä voimakkaasti noususuhdanteessa ja laskevat jyrkästi laskusuhdanteessa. Noin kolmasosa rahaston sijoituksista tehdään kuitenkin defensiivisiin osakkeisiin, joiden kurssit heilahtelevat tyypillisesti yleistä osakemarkkinaa vähemmän.

Sijoitukset tehdään maailmanlaajuisesti sekä Euroopan ja Pohjois-Amerikan kehittyneille markkinoille että kehittyville



Sijoittajan näkökulmasta ilmasto ja ympäristö ovat pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksia tarjoavia megatrendejä, sillä niihin liittyvät globaalit haasteet eivät ole katoamassa lähiaikoina.

markkinoille esimerkiksi Aasiaan Kiina mukaan lukien. Näin rahaston riskiä saadaan hajautettua maantieteellisesti, jolloin sen altistuminen yhden alueen negatiiviselle kehitykselle vähenee.

Osakepoiminta keskiössä

Parvest Climate Impact on aktiivisesti hoidettu rahasto, eli Impax Asset Managementin salkunhoitajat pyrkivät kokoamaan salkkuun yrityksiä, joiden osakkeet tarjoavat ilmastoon ja ympäristöön 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 tietojaan 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 kirjanpitojen läpinäkyvyyteen ja osakkaiden oikeuksista huolehtimiseen. Parvest Climate Impact sijoittaa vain yrityksiin, jotka ovat saaneet tarpeeksi ESG-pisteitä.

Parvest Climate Impactin 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.

Tarkkaile riskejä

Vaikka Parvest Climate Impact -rahastoon tehdyllä sijoituksella on kiinnostavat tuottomahdollisuudet, liittyy sijoittamiseen myös riskejä, jotka on pidettävä mielessä, jos harkitset rahaston osuuksien hankkimista.

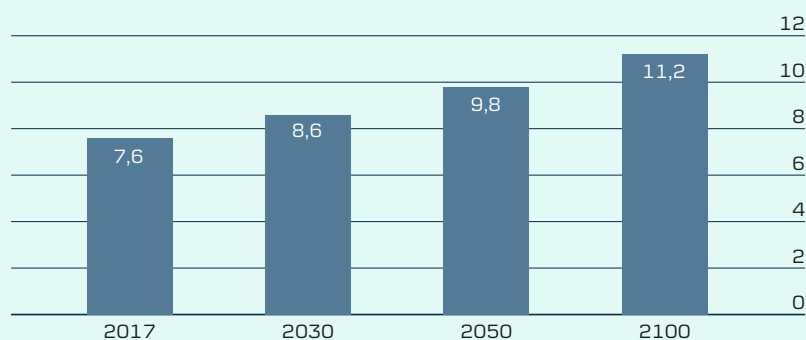
Osakesijoitukseen liittyy aina tappion riski, ja sijoittajan on varauduttava



Väestönkasvu lisää tarvetta löytää kestäviä ratkaisuja

Koska kuluttajien määrä kasvaa jatkuvasti, tulevaisuudessa tarvitaan yhä enemmän kestäviä ratkaisuja esimerkiksi energian ja elintarvikkeiden tuotantoon sekä luonnonvarojen uudelleenkäyttöön. YK:n ennusteen mukaan useat kehitysmaat, etenkin Intia, Nigeria ja Kongon demokraattinen tasavalta, vaikuttavat eniten globaaliin väestönkasvuun vuoteen 2050 mennessä. Näissä maissa on jo ennestään paljon muun muassa saastumiseen sekä elintarvikkeiden ja puhtaan veden puutteeseen liittyviä ongelmia.

YK:n ennuste väestönkasvusta
(mrd.)



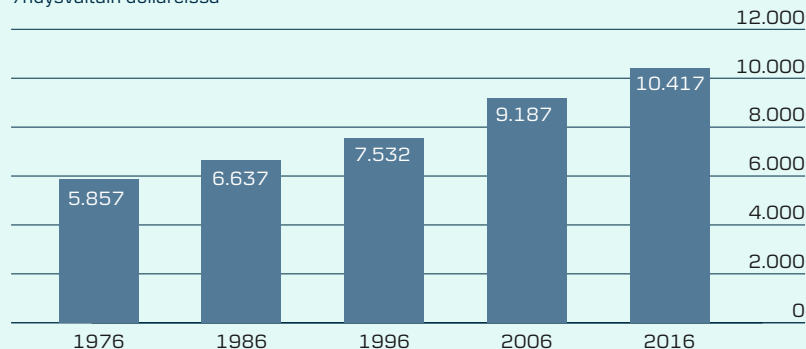
Lähde: UN's World Population Prospects: The 2017 Revision.



Elintason nousu lisää luonnonvaroihin kohdistuvaa räsitusta

Jyrkästi nouseva elintaso lisää kulutusta ja luonnonvaroihin kohdistuvaa räsitusta. Kuluneiden 40 vuoden aikana globaali asukaskohtainen bruttokansantuote (BKT) on lähes kaksinkertaistunut, ja esimerkiksi Kiinassa kehitys on ollut vielä nopeampaa. Siellä asukaskohtainen BKT on pelkästään vuosina 2006–2016 yli kaksinkertaistunut 3 069 dollarista 6 894 dollariin. Nopea talouskasvu on monissa Kiinan suurkaupungeissa tarkoittanut autoista ja tehtaista peräisin olevien hengenvaarallisten ilmansaasteiden määrän lisääntymistä.

Globaali asukaskohtainen bruttokansantuote (BKT)
Yhdysvaltain dollareissa

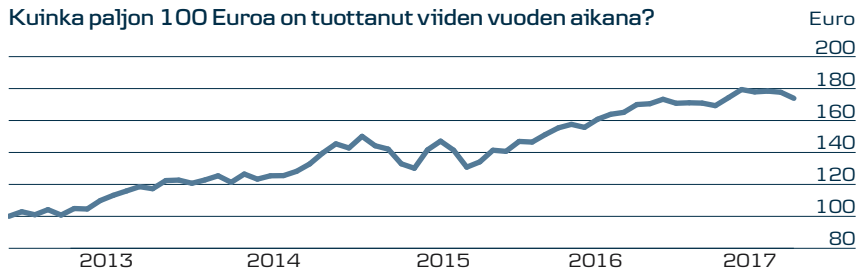


Lähde: Maailmanpankki, ilmoitettu vuoden 2010 reaalihintoina.

Rahaston tuotto kuluneiden 5 vuoden aikana

Parvest Climate Impact -rahaston euromääräinen vuosituotto kulujen jälkeen on kuluneiden viiden vuoden aikana ollut keskimäärin 11,7 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 Climate Impact -rahaston päivitetyn tuottokaavion osoitteesta danskebank.fi/vaikutavuussijoittaminen.

TIETOA RAHASTOSTA

Nimi: SICAV Parvest - Climate Impact Privilege-Capitalisation.

Sijoitusten painopiste: Globaali osakerahasto, joka sijoittaa ilmasto- ja ympäristökysymyksiin keskittyviin pörssinoteerattuihin yrityksiin, jotka on jaettu seuraaviin neljään toimialaan: uusi energia, vesi, jätteiden ja luonnonvarojen uudelleenkäyttö sekä elintarvikkeisiin ja maa- ja metsätalouteen liittyvä kestävä kehitys.

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

Juoksevat kulut: 1,57 %. Kulujen suuruus heijastaa sitä, että ilmastoon ja ympäristöön 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 osakeanalyytikot eivät seuraa ja analysoi pieniä yrityksiä yhtä perusteellisesti kuin suurempia yhtiöitä.

Riskikerroin (1-7): 5.

Valuutta: Euro.

ISIN-koodi: LU0406803147.

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

Signatory of:



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 osakkeita, jotka tarjoavat houkuttelevaa tuottoa, sijoittajat voivat saavuttaa yleisiä osakemarkkinoita korkeamman tuoton, mutta tuotto voi myös olla yleistä osakemarkkinaa matalampi. On kuitenkin pidettävä mielessä, että pienten ja keskusuurten yritysten kurssit heilahtelevat usein suurempia yrityksiä enemmän.



Rahasto keskittyy yrityksiin, jotka pyrkivät ratkaisemaan ilmasto- ja ympäristökysymyksiä, mutta se sijoittaa myös yrityksiin, jotka haluavat varmistaa sopeutumisen niiden mukanaan tuomiin muutoksiin.

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 markkinoille suuntautuviin sijoituksiin voi liittyä erityisiä riskejä, sillä näillä alueilla poliittinen, taloudellinen ja lainsäädännöllinen epävarmuus on usein kehittyneitä markkinoita suurempaa.

Sijoitus Parvest Climate Impact -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 Climate Impact -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 yritykset tukivat tavoitteista kuutta:

6. TAVOITE: Puhdas vesi ja sanitaatio

Varmistaa veden saanti ja kestävä käyttö sekä sanitaatio kaikille.



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

11. TAVOITE: Kestävät kaupungit ja asuinyhdyskunnat

Taata turvalliset ja kestävät kaupungit sekä asuinyhdyskunnat



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

7. TAVOITE: Kestävä energiahuolto

Varmistaa edullinen, luotettava, kestävä ja uudenaikainen energia kaikille



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 %**

9. TAVOITE: Teollisuus, innovaatiot ja infrastruktuuri

Rakentaa kestävää infrastruktuuria sekä edistää kestävää teollisuutta ja innovaatioita



Osuus yritysten liikevaihdesta suhteessa tavoitteeseen: **26-50 %**

15. TAVOITE: Maaekosysteemien suojele

Suojella, ennallistaa ja tukea maaekosysteemejä ja niiden kestävä käyttöä, taistella aavikoitumista vastaan, pysäyttää maaperän kyyhtyminen ja luonnon monimuotoisuuden häviäminen



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](https://www.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