

SICAV PARVEST - AQUA  
CLASSIC-CAPITALISATION  
MARS 2018



*En investering  
i verdens  
viktigste råvare*

VANN: Via aksjefondet Parvest Aqua kan du investere i selskaper med et attraktivt vekstpotensial og en positiv innflytelse på den globale mangelen på rent vann.

Danske Bank





# Vann: En investering som kan utgjøre en forskjell

Impact fond  
som f.eks. Parvest  
Aqua investerer i  
selskaper som aktivt  
fremmer en positiv  
sosial eller  
miljømessig  
utvikling.

Vannmangel er en global utfordring med store menneskelige kostnader. Aksjefondet SICAV Parvest - Aqua Classic-Capitalisation investerer i selskaper som bidrar til å sikre og forbedre vannforsyningen rundt om i verden. Det er et interessant økonomisk vekstområde, som samtidig kan hjelpe millioner av mennesker til et bedre liv.

Vann dekker mer enn 70 % av jordens overflate, men allikevel er rent vann en knapp og dyrebar ressurs. Effektiv tilførsel av rent vann er imidlertid av avgjørende betydning for både menneskelig trivsel og økonomisk vekst, både i utviklede land og utviklingsland. Aksjefondet Parvest Aqua investerer i selskaper som bidrar til denne agendaen. Dette kan f.eks. være selskaper som leverer infrastruktur til vannforsyning, som håndterer og renser avløpsvann eller som utvikler nye vannsparende teknologier.

Parvest Aqua er et såkalt impact fond, som er en betegnelse på fond som fokuserer på å levere attraktiv avkast-

ning til investorene gjennom investeringer i selskaper med en positiv innvirkning på sosiale og miljømessige utfordringer.

## Treffer globale trender

Sett ut fra et investeringsperspektiv, har vann et stort økonomisk vekstpotensial i de kommende tiårene. Voksende befolkninger og økt velstand i mange utviklingsland vil føre til økt etterspørsel etter vann, og i de utviklede landene er det et etterslep i vedlikehold av infrastruktur for vann. Dette framgår blant annet av en rapport fra 2016 fra konsulentsekskapet McKinsey & Company<sup>1</sup>. Ifølge denne rapporten er det globalt sett behov for investeringer i infrastruktur for

vann på i størrelsesorden 7500 milliarder dollar i perioden 2016-2030.

Parvest Aquas investeringer på vannområdet er fordelt på aksjer i 40-60 selskaper, der noen av dem har vann som eneste virksomhet, mens hos andre står vann for bare en viss andel av virksomheten. For å kunne ha et tilstrekkelig stort globalt univers av interessante aksjer er det nødvendig å inkludere selskaper med andre forretningsområder enn vann. I fondet må enten selskapene hente minimum 20 % av omsetningen eller inntjeningen fra aktiviteter relatert til vann, eller ha minst 20 % av kapitalen investert innenfor området.

## God spredning i investeringene

Parvest Aqua administreres av BNP Paribas Asset Management i Luxembourg, men selve forvaltningen av investeringene i fondet blir utført av porteføljeforvaltere fra britiske Impax Asset Management, som siden 1998 har spesialisert seg på investeringer med miljøprofil. I 2014 mottok Impax Asset Management den høyeste offisielle hedersbevisningen for selskaper i Storbritannia - Queens Award for Enterprise - innenfor kategorien bærekraftig utvikling.

Parvest Aquas overordnede filosofi er å investere i selskaper som leverer løsninger for en mer bærekraftig verden. Fondet har investeringer i både utviklede markeder som Europa og Nord-Amerika og i nye markeder i f.eks. Asia - herun-

---

## Derfor er vann interessant som investor

Fem globale tendenser gjør vann til et interessant investeringstema med stort vekstpotensial i de kommende tiårene:

- 1 Den globale etterspørselen etter vann overstiger tilbudet.
- 2 Klimaendringene gir utfordringer med både tørke og flom.
- 3 Det er et betydelig behov for investeringer i infrastruktur for vann.
- 4 Økt regulering skjerper fokuset på å forebygge forurensning av vann.
- 5 Det ligger et stort økonomisk potensial i utvikling av nye systemer og teknologier for effektiv vannforsyning.

---

<sup>1</sup>) 'Bridging Global Infrastructure Gaps', McKinsey Global Institute, juni 2016.





der Kina. Dette gir en geografisk risikospredning, slik at porteføljen blir mindre sårbar overfor negativ utvikling i enkelte land eller regioner.

Samtidig har fondet en spredning av investeringene på tvers av ulike typer selskaper innenfor vannområdet, og dette gjør porteføljen mindre sårbar overfor svingninger i de økonomiske konjunktorene. Eksempelvis har vannforsy-



*Voksende befolkninger og økt velstand i mange utviklingsland vil føre til økt etterspørsel etter vann, og i de utviklede landene er det et etterlep i vedlikehold av infrastruktur for vann.*

ningsselskaper vanligvis ganske stabile og forutsigbare inntekter og klarer seg derfor ofte godt i økonomiske krisetider i forhold til aksjemarkedet generelt, mens selskapene innenfor infrastruktur for vann som regel trives godt i økonomiske oppgangstider, der det foretas større investeringer i infrastruktur.

**Forsøker å håndplukke gode aksjer**  
Parvest Aqua er et aktivt forvaltet fond - dvs. at porteføljeforvalterne fra Impax Asset Management arbeider for å sette sammen en portefølje av investeringer som gir en høyere avkastning enn den generelle markedsutviklingen for vannrelaterte aksjer. Når porteføljeforvalterne håndplukker de selskapene de forventer vil gi den mest attraktive risikojusterte avkastningen, vil dette skje blant annet basert på en grundig analyse av hvert enkelt selskaps regnskaper, forretningsmodell og vekstpotensial. I denne utvelgelsesprosessen kombinerer porteføljeforvalterne den økonomiske kompetansen de innehar med faglig innsikt i miljø og bærekraft.

Samtidig vurderer porteføljeforvalterne alle selskapene i porteføljen opp mot ESG - som står for Environmental,

Social and Governance - som er et nøkkelbegrep innenfor bærekraftige investeringer. ESG setter dermed fokus på hvor hvert enkelt selskap står når det gjelder problemstillinger innenfor miljø, som f.eks. CO<sub>2</sub>-utslipp og avhending av farlig avfall, innenfor det sosiale området, som f.eks. vilkår og arbeidsforhold for de ansatte, og innenfor selskapsledelse med hensyn til f.eks. å bruke gjennomsluttede regnskapsmetoder og ivareta aksjonærenes rettigheter. Parvest Aqua investerer kun i selskaper med en tilfredsstillende ESG-profil.

Én gang i året gjennomgår Parvest Aqua investeringene i porteføljen og sjekker i hvilket omfang de oppfyller FNs verdensmål for bærekraftig utvikling (se side 7). Som investor i fondet kan du dermed se hvordan investeringene dine bidrar til å støtte verdensmålene for bærekraft. Strategien i Parvest Aqua står seg spesielt godt opp mot FNs mål om å sikre at alle mennesker i framtiden skal ha tilgang til vann og sanitet.

**Vær oppmerksom på risikoen**  
Selv om en investering i Parvest Aqua har interessante avkastningsmuligheter, er det også en rekke risikoer du må





## Høyere levestandard krever vann

Jordbruk står for rundt 70 % av det globale vannforbruket, og økende velstand i mange utviklingsland medfører et økt forbruk av matvarer som krever mye vann å produsere – ikke minst kjøtt.

Her er noen utvalgte eksempler på hva ulike matvarer krever av vann i løpet av produksjonen.



1 kg grønnsaker

**322** liter vann



1 kg smør

**5553** liter vann



1 kg frukt

**962** liter vann



1 kg svinekjøtt

**5988** liter vann



1 liter melk

**1020** liter vann



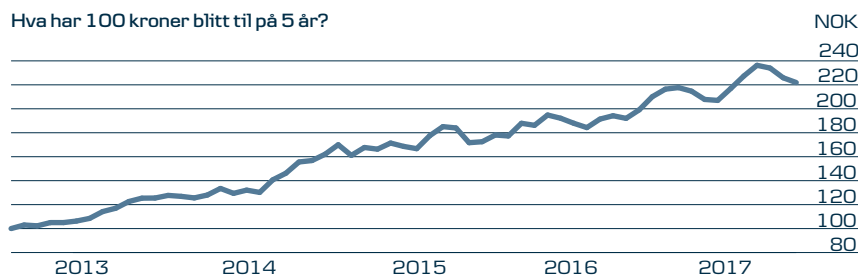
1 kg oksekjøtt

**15 411** liter vann

## Fondets avkastning de siste 5 årene

Parvest Aqua-fondet har de siste fem årene gitt en gjennomsnittlig årlig avkastning på 17,3 % etter omkostninger, regnet i norske kroner. Historisk avkastning er likevel ingen garanti for framtidig avkastning, som også kan bli negativ. De siste fem årene har generelt vært preget av en langvarig oppgang i aksjemarkedet.

Hva har 100 kroner blitt til på 5 år?



Kilde: BNP Paribas, akkumulert månedlig avkastning i kroner for perioden 28.2.2013-28.2.2018. Avkastningen er beregnet etter kostnader. Det er ikke tatt høyde for skatt for investoren. Se en oppdatert avkastningsgraf på [www.danskebank.no/impactfond](http://www.danskebank.no/impactfond).

### FAKTA OM FONDET

**Navn:** SICAV Parvest - Aqua Classic-Capitalisation.

**Investeringsfokus:** Globalt aksjefond som investerer i børsnoterte selskaper på vannområdet – herunder vannforsyning, infrastruktur til vann, forvaltning og rensing av vann, samt effektivisering av vannforbruk.

**Forvalter:** Fondet administreres av BNP Paribas Asset Management i Luxembourg, men selve forvaltningen av investeringene i fondet blir utført av britiske Impax Asset Management. Danske Bank gir råd om og tilbyr investeringer i fondet i Danmark, Sverige, Norge, Finland og Luxembourg.

**Løpende administrasjonsomkostninger:** 2,21 % Av disse vil Danske Bank motta 0,88 %. Kostnadene størrelse reflekterer at investeringer innenfor vannområdet er en nisje som krever spesialisert kunnskap og innsikt. Samtidig består investeringsuniverset av en del mindre selskaper, der det vanligvis krever et større analysearbeid for porteføljeteamet, ettersom mindre selskaper ikke blir fulgt og analysert av finansanalytikere i samme omfang som større selskaper.

**Risikoindikator (1-7):** 5.

**Valuta:** Euro.

**ISIN-kode:** LU1165135440.

**Les mer:** Du finner faktaark og nøkkelinformasjon for investorer på [www.danskebank.no/impactfond](http://www.danskebank.no/impactfond), der du kan lese mer om fondet og risikoen som er forbundet med en investering i fondet.

Signatory of:



være oppmerksom på som investor hvis du vurderer å investere i fondet.

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 porteføljevalterne klarer å plukke aksjer som gir



*Effektiv vannforsyning er av avgjørende betydning, og aksjefondet Parvest Aqua investerer i selskaper som bidrar til denne agendaen.*

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.

En investering i fondet utføres i euro, og fondet foretar investeringer også i andre valutaer, som f.eks. amerikanske dollar, britiske pund og japanske yen. Det gir dermed en valutarisiko for norske investorer. Her kan svingninger i valutakursene få en betydelig innvirkning på avkastningen i fondet – i positiv eller negativ retning. Det kan dessuten være spesielle risikoer knyttet til fondets investeringer i nye markeder, som ofte er preget av større politisk, økonomisk og regulatorisk usikkerhet enn de mer utviklede markedene.

En investering i Parvest Aqua kan f.eks. utgjøre en andel av de globale aksjene i en portefølje av investeringer, men fondet bør bare utgjøre en begrenset andel av den samlede porteføljen din. 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.



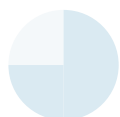


## Slik støtter fondet FNs mål for bærekraft

Parvest Aqua kartlegger årlig hvordan de selskapene fondet investerer i støtter FNs 17 verdensmål for bærekraftig utvikling - de såkalte Sustainable Development Goals (SDG). Konkret beregnes det hvor stor andel av selskapenes omsetning som relaterer seg til målene. Ved siste oppgjør i 2017, støttet selskapene fire av målene:

### MÅL 6: Rent vann og sanitet

Sikre at alle har tilgang til vann og sanitet, og at dette forvaltes bærekraftig.



Andel av selskapenes omsetning relatert til målet: **51-75 %**

### MÅL 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn

Gjøre byer, lokalsamfunn og bosetninger inkluderende, sikre, robuste og bærekraftige.



Andel av selskapenes omsetning relatert til målet: **1-25 %**

### MÅL 9: Industri, innovasjon og infrastruktur

Bygge robust infrastruktur, fremme inkluderende og bærekraftig industrialisering og støtte innovasjon.



Andel av selskapenes omsetning relatert til målet: **1-25 %**

### MÅL 12: Ansvarlig forbruk og produksjon

Sørge for bærekraftig forbruk og produksjonsformer.



Andel av selskapenes omsetning relatert til målet: **1-25 %**

Kilde: Impax Asset Management

---

**Ansvarserklæring:**

Denne publikasjonen er utarbeidet av Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K, CVR-nr. 61 12 62 28 («Danske Bank»). Danske Bank er under tilsyn av Finanstilsynet.

Denne publikasjonen er utarbeidet utelukkende til informasjonsformål og utgjør ikke investeringsrådgivning eller juridisk, skattemessig eller økonomisk rådgivning. Denne publikasjonen er ikke utarbeidet i henhold til de krav som stilles til investeringsrådgivning. Før en eventuell investering bør du kontakte rådgiver vedrørende juridiske, skattemessige, økonomiske eller andre forhold som er relevante for egnetheten og hensiktsmessigheten av en eventuell investering.

Denne publikasjonen er utarbeidet til utvalgte, potensielle og eksisterende personkunder i Danmark, Sverige, Norge, Finland og Luxembourg.

Danske Bank kan ha en økonomisk interesse av å formidle denne publikasjonen. Priser, kostnader og utgifter som framgår av denne publikasjonen er veiledende, og det tas forbehold om endringer og svingninger som skyldes generelle markedsrisikoer.

Denne publikasjonen er ikke et tilbud eller en oppfordring om å kjøpe eller selge spesifikke finansielle instrumenter eller instrumenter som tilbys av en tredjepart. Selv om det er tatt rimelige forholdsregler for å sikre at innholdet er korrekt, sant og ikke villedende, garanteres det ikke for innholdets nøyaktighet og/eller fullstendighet, og derfor fraskrives ethvert ansvar som kan oppstå som følge av disposisjoner som blir foretatt på grunnlag av det. Dessuten påtar ikke Danske Bank seg noe ansvar for nøyaktigheten og/eller fullstendigheten av tredjepartsinformasjon som er innhentet fra kilder som vi anser som pålitelige, men som ikke har blitt uavhengig verifisert.

Hverken denne publikasjonen eller kopier av den kan medbringes eller videreformidles til USA eller landets territorier og besittelser (USA) eller distribueres direkte eller indirekte i USA eller til amerikanske personer (som definert i Regulation S i U.S. Securities Act av 1933, med senere endringer), herunder enhver person som er statsborger eller bosatt i USA og selskaper, partnerskap eller andre enheter som er stiftet i henhold til lovgivningen i USA.

Eventuelle opplysninger eller uttalelser i denne publikasjonen er ikke ment for distribusjon til eller bruk av person i en jurisdiksjon eller et land der en slik distribusjon eller bruk vil være ulovlig.

Historisk avkastning i denne publikasjonen kan ikke brukes som en pålitelig indikator for framtidig avkastning. Framtidig avkastning kan bli negativ.

Kopibeskyttet © Danske Bank A/S. Alle rettigheter forbeholdes. Denne publikasjonen er beskyttet av opphavsrett og kan ikke gjengis helt eller delvis uten tillatelse.

Ytterligere informasjon ligger på [danskebank.dk](http://danskebank.dk)

---