

SICAV PARVEST - CLIMATE IMPACT
CLASSIC-CAPITALISATION
MARS 2018

En investering med grønn avkastning

KLIMA OG MILJØ: Via aksjefondet Parvest Climate Impact kan du investere i selskaper med et attraktivt vekstpotensial og en positiv innflytelse på de globale klima- og miljøutfordringene.



Danske Bank



Klima og miljø: En investering som setter et positivt avtrykk

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

Bærekraftige løsninger innenfor klima og miljø er et globalt vekstområde med mulighet til å utgjøre en forskjell som investor. Aksjefondet SICAV Parvest Climate Impact Classic-Distribution investerer i selskaper som aktivt bidrar til en grønn omstilling.

Global oppvarming og klimaendringer kan framover endre livsgrunnlaget for millioner av mennesker. Jordbruksområder lider under varme og tørke, mens flom og orkaner medfører oversvømmelser og ødeleggelser. I tillegg kommer forurensning, som også har store menneskelige og økonomiske konsekvenser.

Grønn omstilling står derfor høyt på den globale dagsorden, og fondet Parvest Climate Impact investerer i selskaper som støtter den grønne omstillingen. Dette kan f.eks. være selskaper som produserer teknologier innenfor fornybare energikilder, sikrer bedre håndtering og gjenvinning av avfall, tilbyr løsninger til et mer bærekraftig og effek-

tivt jordbruk eller utvikler ny teknologi for å redusere forbruket av energi og vann.

Parvest Aqua er et såkalt impact fond, som er en betegnelse på fond som fokuserer på å levere attraktiv avkastning til investorene gjennom investeringer i selskaper med en positiv innvirkning på sosiale og miljømessige utfordringer.

En økonomisk megatrend

Sett med investorøyne er klima og miljø en økonomisk megatrend med et lang-siktig vekstpotensial, for utløpsdatoen for de globale utfordringene er neppe rett rundt hjørnet. I dag er vi ca. 7,6 milliarder mennesker på jorden, og FN forventer at tallet i 2050 vil ha steget til 9,8 milliarder¹. Dette vil føre til økt

etterspørsel etter energi, matvarer og forbruksvarer, og økende velstand akse-lerer forbruket ytterligere – spesielt i de nye markedene i Asia, der millioner av mennesker hvert år beveger seg ut av fattigdommen. Dette vil framover forsterke behovet for bærekraftige løsninger.

Parvest Climate Impact investerer bredt i disse løsningene. Porteføljen i fondet består av aksjer i 60-80 selskaper som bidrar til å løse problemer innenfor fire hovedområder: ny energi, vann, gjenvinning av avfall og ressurser, samt bærekraftige matvarer, landbruk og skogbruk.

For å kunne inngå i fondet må selskape-ne minimum hente 50 % av omsetnin-gen eller inntjeningen fra disse områ-dene, eller ha minst 50 % av kapitalen investert innenfor dem. Fondet fokuse-rer primært på selskaper som bidrar til å redusere klima- og miljøutfordringer, men investerer også i selskaper som sikrer framtidig tilpasning til dem. F.eks. selskaper som sikrer stabil tilførsel av vann og elektrisitet.

Har fokus på mindre selskaper

Parvest Climate Impact 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

Derfor er klima og miljø interessant som investor

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

- 1 Global befolkningsvekst øker behovet for bærekraftige løsninger.
- 2 Økt velstand fører til større belastning på begrensede naturressurser.
- 3 Klimaendringer og forurensning skaper et fokus på fornybare energikilder.
- 4 Økt regulering støtter grønn omstilling.
- 5 Det er stort økonomisk potensial i utviklingen av nye og mer effektive teknologier for bærekraftige løsninger.

¹) www.un.org



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 Climate Impacts generelle filosofi er å investere i selskaper som leverer løsninger for en mer bærekraftig verden. Fondet investerer hovedsakelig i små og mellomstore bedrifter, også kalt small og mid cap. Her er det ofte mulig å finne selskaper med et sterkt fokus på aktiviteter knyttet til klima og miljø, der mange av de store selskapene sprer seg over flere forretningsområder. For en dyktig og grundig porteføljeforvalter er det også bedre mulighet til å identifisere oversette perler blant aksjemarkedets mindre selskaper, som vanligvis får langt mindre oppmerksomhet fra analytikere og investorer enn de største selskapene.

Fondet har et spesielt fokus på selskaper med stort vekstpotensial og har en overvekt av såkalte sykliske aksjer, som er mer følsomme overfor svingninger i de økonomiske konjunktorene enn aksjemarkedet generelt. De vil vanligvis

stige mer i kurs i økonomiske oppgangstider, men til gjengjeld falle mer i krisetider. Rundt en tredjedel av fondets investeringer er derimot i såkalt defensive aksjer, som i motsetning til sykliske aksjer har mindre kurssvingninger enn aksjemarkedet generelt.

Investeringene har et globalt fokus, med aksjer fra både utviklede markeder som Europa og Nord-Amerika og fra nye markeder i f.eks. Asia – herunder Kina.



Sett med investorøyne er klima og miljø en økonomisk megatrend med et langsiktig vekstpotensial, for utløpsdatoen for de globale utfordringene er neppe rett rundt hjørnet.

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

Forsøker å håndplukke gode aksjer

Parvest Climate Impact 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 aksjer innenfor klima og miljø. 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.

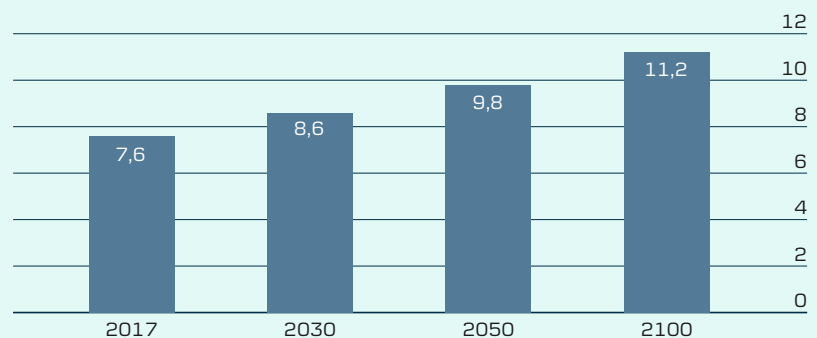
Samtidig vurderer porteføljeforvalterne alle selskapene i porteføljen opp mot ESG – som står for Environmental, Social and Governance – som er et nøkkelbegrep innenfor bærekraftige investeringer. ESG setter dermed fokus på hvor



Befolkningsvekst øker behovet for bærekraftige løsninger

Vi blir flere og flere mennesker som forbruker ressurser, og dette vil framover øke behovet for bærekraftige løsninger på områder som f.eks. produksjon av energi og næringsmidler, samt gjenvinning av ressurser. FN forventer at en rekke utviklingsland – med India, Nigeria og Den demokratiske republikken Kongo i spissen – vil bidra mest til den globale befolkningstilveksten fram mot 2050. Dette er land som allerede har store utfordringer, blant annet med forurensning og mangel på mat og rent vann.

FNs anslag for det globale befolkningsantallet
Mrd.



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

hvert enkelt selskap står når det gjelder problemstillinger innenfor miljø, som f.eks. CO₂-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 gjennom-siktige regnskapsmetoder og ivareta aksjonærenes rettigheter. Parvest Climate Impact investerer kun i selskaper med en tilfredsstillende ESG-profil.

Én gang i året gjennomgår Parvest Climate Impact investeringene i porteføljen og sjekker i hvilket omfang de oppfyller FN's 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.

Vær oppmerksom på risikoen

Selv om en investering i Parvest Climate Impact har interessante avkastningsmuligheter, er det også en rekke risikoer du må være oppmerksom på som investor hvis du vurderer å investere i fondet.

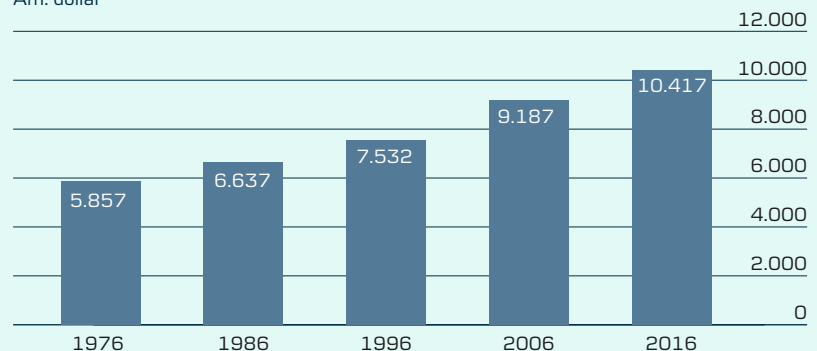
En investering i aksjer innebærer alltid en risiko for tap, og som investor må du forvente betydelige svingninger i verdien



Stigende velstand øker belastningen på klodens ressurser

Stadig økende global velstand fører til økt forbruk og økt press på de globale ressursene. Den siste 40 årene har det globale bruttonasjonalproduktet (BNP) per innbygger nesten doblet seg – og hvis vi ser isolert på Kina, har utviklingen gått enda mye raskere. Her har BNP per innbygger mer enn doblet seg på 10 år – fra 3069 amerikanske dollar i 2006 til 6894 i 2016. Med den høye økonomiske veksten i Kina følger blant annet livsfarlig luftforurensning fra biler og fabrikker i mange kinesiske storbyer.

Globalt BNP per innbygger
Am. dollar

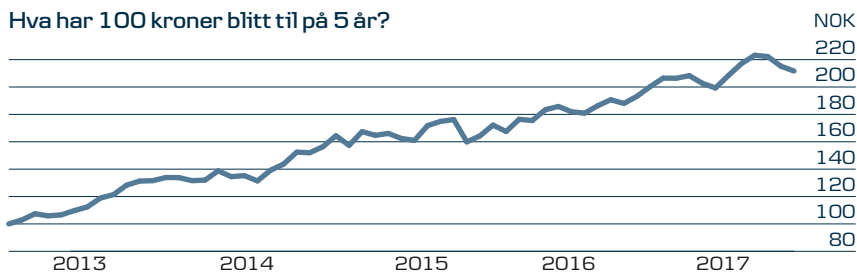


Kilde: Verdensbanken, målt i faste 2010-priser.

Fondets avkastning de siste 5 årene

Parvest Climate Impact-fondet har de siste fem årene gitt en gjennomsnittlig årlig avkastning på 16,2 % 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.

FAKTA OM FONDET

Navn: SICAV Parvest - Climate Impact Classic-Capitalisation.

Investeringsfokus: Globalt aksjefond som investerer i børsnoterte selskaper innenfor området klima og miljø, fordelt på følgende fire hovedområder: ny energi, vann, gjenvinning av avfall og ressurser, samt bærekraftige matvarer, jordbruk og skogbruk.

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: 2,67 % Av disse vil Danske Bank motta 1,10 %. Kostnadene størrelse reflekterer at investeringene innenfor området klima og miljø er en nisje som krever spesialisert kunnskap og innsikt. Samtidig investerer fondet hovedsakelig i mindre selskaper, der det vanligvis krever et større analysearbeid for porteføljeteamet å sette seg inn i de enkelte selskapene og identifisere de mest interessante investeringsmulighetene, ettersom mindre selskaper ikke blir fulgt og analysert av finansanalytikere i samme omfang som større selskaper.

Risikoindikator (1-7): 5.

Valuta: Euro.

ISIN-kode: LU0406802339.

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

Signatory of:



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 porteføljeforvalterne klarer å plukke aksjer som gir 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. Samtidig må du være klar over at små og mellomstore bedrifter ofte svinger mer i kurs enn aksjemarkedets største selskaper.



Fondet fokuserer primært på selskaper som bidrar til å redusere klima- og miljøutfordringer, men investerer også i selskaper som sikrer framtidig tilpasning til dem.

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 Climate Impact 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 Climate Impact 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 seks 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: **1-25 %**

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 7: Bærekraftig energi

Sørge for at alle har tilgang til pålitelig, bærekraftig og moderne energi til en overkommelig pris.



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 %**

MÅL 9: Industri, innovasjon og infrastruktur

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



Andel av selskapenes omsetning relatert til målet: **26-50 %**

MÅL 15: Livet på land

Beskytte, gjenopprette og støtte bærekraftig bruk av økosystemene på land, bekjempe ørkenspredning og stoppe utarming av jordsmonnet og tap av biologisk mangfold.



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

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
