

SICAV PARVEST - AQUA
CLASSIC-CAPITALISATION
2018



*En investering
i världens
viktigaste råvara*

VATTEN: Via aktiefonden Parvest Aqua kan du investera i bolag som har en attraktiv tillväxtpotential och en positiv inverkan på miljön och det globala klimatet.

Danske Bank



Vatten: En investering som kan göra skillnad

Impactfonder
som Parvest Aqua
investerar i bolag
som aktivt främjar
en positiv social
eller miljömässig
utveckling.

Vattenbrist är en global utmaning med stora mänskliga kostnader. Aktiefonden SICAV Parvest – Aqua Classic-Capitalisation investerar i bolag som medverkar till att säkerställa och förbättra vattenförsörjningen i hela världen. Det är ett intressant ekonomisk tillväxtområde, som också kan hjälpa miljontals människor till ett bättre liv.

Vatten täcker mer än 70 procent av jordens yta, men likväl är rent vatten en bristvara och en dyrbar resurs. Effektiv försörjning av rent vatten är dock viktigt för både människors välbefinnande och en hög ekonomisk tillväxt. Aktiefonden Parvest Aqua investerar i bolag med vattenrelaterade aktiviteter, såsom bolag som levererar infrastruktur för vattenförsörjning, hanterar och renar avloppsvatten eller utvecklar ny vattenbesparande teknik.

Parvest Aqua är en så kallad impactfond som fokuserar på att leverera en att-

raktiv avkastning till investerare genom att investera i bolag som har en positiv inverkan på miljömässiga utmaningar.

Gynnas av globala trender

Ur ett investeringsperspektiv har vatten en stor tillväxtpotential under de kommande årtiondena. En växande befolkning och ökat välstånd i många utvecklingsländer kommer att leda till ökad efterfrågan på vatten samt att det i utvecklade länderna finns en eftersläpning i underhåll av infrastruktur för vatten. Det framgår bland annat av en rapport från 2016 av konsultfirman

McKinsey & Company¹. Enligt rapporten finns det ett globalt behov av investeringar i infrastruktur för vatten på 7 500 miljarder dollar under perioden 2016-2030.

Parvest Aquas vatteninvesteringar fördelar sig på 40 till 60 bolag där vissa har vatten som sitt verksamhetsområde, medan det för andra endast utgör en mindre del av verksamheten. För att få en tillräckligt global riskspridning av intressanta aktier är det nödvändigt att ta med bolag som inte bara arbetar med vatten. Alla bolag måste dock minst ha 20 procent av sina intäkter eller vinster från verksamhet relaterad till vatten, eller åtminstone ha 20 procent av sitt kapital investerat inom området.

Bra riskspridning

Parvest Aqua administreras av BNP Paribas Asset Management i Luxemburg, men fonden förvaltas av portföljförvaltare från brittiska Impax Asset Management, som sedan 1998 har specialiserat sig på investeringslösningar med en miljöprofil. År 2014 fick Impax Asset Management den högsta officiella utmärkelsen för bolag i Storbritannien (Queens Award for Enterprise) inom kategorin för en hållbar utveckling.

Parvest Aquas övergripande filosofi är att investera i bolag som tillhandahåller lösningar för en mer hållbar värld. Fonden investerar på både utvecklade

Därför är vatten intressant för investerare

Fem globala trender gör att vatten är ett intressant investeringstema med hög tillväxtpotential under de kommande decennierna:

- 1 Den globala efterfrågan på vatten överstiger utbudet.
- 2 Klimatförändringar leder till både torka och översvämningar.
- 3 Det finns ett stort behov av investeringar i infrastruktur för vatten.
- 4 Fler regleringar ökar fokus på att förhindra vattenföroreningar.
- 5 Det finns en stor ekonomisk potential i utvecklingen av nya system och teknik för effektiv vattenförsörjning.

¹ "Bridging Global Infrastructure Gaps", McKinsey Global Institute, juni 2016.



marknader som Europa och Nordamerika och på tillväxtmarknader som Asien – bland annat Kina. Det ger en geografisk riskspridning, vilket gör portföljen



En växande befolkning och ökat välstånd i många utvecklingsländer kommer att leda till ökad efterfrågan på vatten och i de utvecklade länderna finns en eftersläpning i underhåll av infrastruktur för vatten.

mindre sårbar för en negativ utveckling i enskilda länder eller regioner.

Samtidigt har fonden investeringar i olika typer av bolag som arbetar med vatten och det gör att portföljen är mindre sårbar för konjunktursvängningar. Vattenförsörjningsbolagen har exempelvis ganska stabila och förutsägbara intäkter och klarar sig därför bra under dåliga tider om man jämför med börsen som helhet, medan bolag inom vatteninfrastruktur går bra under goda tider eftersom det då görs stora investeringar i infrastruktur.

Förvaltaren handplockar aktier

Parvest Aqua är en aktivt förvaltd fond, det vill säga portföljförvaltare från Impax Asset Management strävar efter att skapa en portfölj av investeringar som ger en högre avkastning än den generella utvecklingen för andra bolag som arbetar med vattenförsörjning. Portföljförvaltarna handplockar bolag som de förväntar sig ge den mest attraktiva riskjusterade avkastningen genom att grundligt analysera varje enskilt bolags räkenskaper, affärsmodell och tillväxtpotential. Under denna urvalsprocess använder sig portföljförvaltarna av sin

förståelse för investeringar tillsammans med en djup kunskap om miljö och hållbarhet.

Samtidigt utvärderar portföljförvaltarna alla bolag i portföljen när det gäller ESG, som är ett nyckelbegrepp när det gäller hållbara investeringar. ESG står för Environmental, Social and Governance. Med hjälp av ESG utvärderar förvaltaren hur varje bolag hanterar miljöpåverkan, som koldioxidutsläpp och hantering av farligt avfall, sociala förhållanden och arbetsvillkor för de anställda samt bolagsstyrning när det exempelvis gäller att ha en transparent redovisning och tillvarata aktieägarnas intressen. Parvest Aqua investerar endast i bolag som har en bra ESG-profil.

En gång om året utvärderar förvaltarna i vilken utsträckning investeringarna i portföljen uppfyller FN:s globala mål för en hållbar utveckling (se sidan 7). Som investerare i fonden kan du därmed följa hur dina investeringar hjälper till att stödja dessa mål. Strategin i Parvest Aqua stämmer överens med FN:s mål om att se till att alla människor i framtiden har tillgång till vatten och sanitetsanläggningar.



Högre levnadsstandard kräver vatten

Jordbruket står för cirka 70 procent av den globala vattenförbrukningen och ökat välstånd i många utvecklingsländer leder till en ökad konsumtion av livsmedel som kräver mycket vatten för att produceras, till exempel kött.

Här är några exempel på hur mycket vatten olika livsmedel kräver under produktionen.



1 kg grönsaker

322 liter vatten



1 kg smör

5 553 liter vatten



1 kg frukt

962 liter vatten



1 kg fläskkött

5 988 liter vatten



1 liter mjölk

1 020 liter vatten



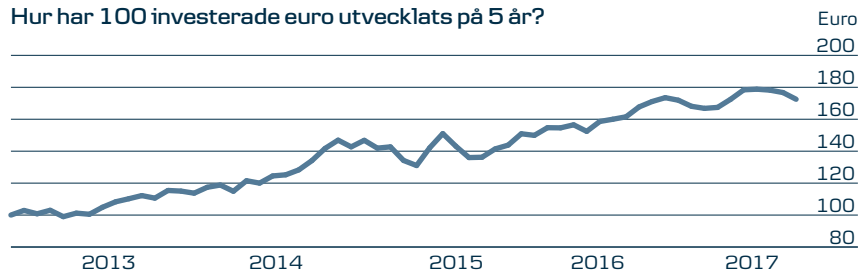
1 kg nötkött

15 411 liter vatten

Fondens avkastning under de senaste 5 åren

Parvest Aqua fonden har under de senaste fem åren gett en genomsnittlig årlig avkastning på 11,4 procent efter avgifter (beräknat i euro, valutakursförändringar kan dock påverka fondens avkastning beräknad i svenska kronor i både positiv och negativ riktning). Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning och avkastningen kan bli negativ. De senaste fem åren har präglats av uppgångar på börserna.

Hur har 100 investerade euro utvecklats på 5 år?



Källa: BNP Paribas, ackumulerad månadsavkastning i euro, under perioden 2013-02-28 - 2018-02-28. Avkastningen är beräknad efter avgifter och kostnader. Ingen hänsyn har tagits till eventuell skatt för investeraren. Se en uppdaterad avkastningsgraf på www.danskebank.se/impactfonder.

FAKTA OM FONDEN

Namn: SICAV Parvest - Aqua Classic-Capitalisation.

Placeringsinriktning: Global aktiefond som investerar i noterade bolag inom temat vatten, bland annat vattenförsörjning, infrastruktur för vatten och vattenrening, samt effektiviteten i vattenanvändningen.

Förvaltare: Fonden administreras av BNP Paribas Asset Management i Luxemburg, men förvaltningen av investeringarna i fonden sköts av brittiska Impax Asset Management. Danske Bank erbjuder och ger råd om investeringar i fonden i Danmark, Sverige, Norge, Finland och Luxemburg.

Årlig avgift: 2,21%, av denna avgift får Danske Bank 0,88%. Avgifterna återspeglar att investeringar i vatten är en nisch som kräver specialiserad kunskap och insikt. Dessutom investerar fonden i ett antal mindre bolag, som ofta kräver mer arbete för förvaltarlaget eftersom portföljteamet måste analysera enskilda mindre bolag som inte följs och analyseras av analytiker i samma utsträckning som större bolag.

Riskindikator (1-7): 5.

Valuta: Euro.

ISIN-kod: LU1165135440.

Läs mer: Basfakta för investerare samt Informationsbroschyr finns på www.danskebank.se/impactfonder. Här kan du läsa mer om de risker som är förknippade med en investering i fonden.

Signatory of:



Var medveten om risken

Även om en investering i Parvest Aqua har en attraktiv avkastningspotential, finns det också ett antal risker som du som investerare måste vara medveten om när du investerar i fonden.

En investering i aktier innebär alltid en risk för förluster, och som investerare måste du räkna med stora värdesvängningar. Din avkastning kommer bland annat bero på hur enskilda bolag i portföljen utvecklas och om börserna



Effektiv vattenförsörjning är mycket viktigt och aktiefonden Parvest Aqua investerar i bolag som arbetar med detta.

generellt sett går upp eller ned. Om fondens förvaltare lyckas välja aktier som ger en attraktiv avkastning, kan du få en högre avkastning än börsen som helhet, men du riskerar också att få en lägre avkastning.

Investeringar i fonden sker i euro och fonden gör investeringar i andra valutor som amerikanska dollar, brittiska pund och japanska yen. Detta ger en valutariesik för investeraren och valutakursförändringar kan påverka fondens avkastning i både positiv och negativ riktning. Det kan dessutom finnas särskilda risker eftersom fonden investerar på tillväxtmarknader som ofta kännetecknas av större politisk, regulatorisk och ekonomisk osäkerhet än mer utvecklade marknader.

En investering i Parvest Aqua kan exempelvis vara en del av globala aktier i en portfölj av investeringar, men fonden bör endast utgöra en begränsad andel av din totala portfölj. Vi rekommenderar att du talar med en rådgivare innan du investerar och tar reda på om fonden passar din investeringsprofil.

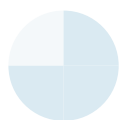


Så stöder fonden FN:s globala mål för en hållbar utveckling

Parvest Aqua kartlägger årligen hur bolagen fonden investerar i, uppfyller FN:s 17 världsmål för hållbar utveckling, de så kallade Sustainable Development Goals (SDGs). Specifikt beräknas hur stor andel av bolagens omsättning som är relaterad till målen. Vid den senaste redovisningen 2017 stödde bolagen fyra av målen:

MÅL 6: Rent vatten och sanitet

Att säkerställa att alla människor får tillgång till vatten och sanitetsanläggningar och att det sker på ett hållbart sätt.



Andel av bolagens omsättning relaterad till målet: 51-75%

MÅL 11: Hållbara städer och samhällen

Att göra städer, samhällen och bosättningar inkluderande, säkra, stabila och hållbara.



Andel av bolagens omsättning relaterad till målet: 1-25%

MÅL 9: Industri, innovation och infrastruktur

Bygga robust infrastruktur samt främja inkluderande och hållbar industrialisering och stödja innovation.



Andel av bolagens omsättning relaterad till målet: 1-25%

MÅL 12: Ansvarsfull konsumtion och produktion

Att se till att vi har en hållbar konsumtion och produktion.



Andel av bolagens omsättning relaterad till målet: 1-25%

FRISKRIVNINGVILLKOR (Disclaimer)

Denna publikation har sammanställts av Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Köpenhamn K, CVR-nr. 61126228 ("Danske Bank"). Danske Bank står under tillsyn av den danska tillsynsmyndigheten Finanstilsynet.

Publikationen har sammanställts enbart i syfte att utgöra informationsmaterial och den ska inte ses som någon form av investerings-, juridisk, skatte- eller finansiell rådgivning. Mottagaren måste själv konsultera sin rådgivare vad avser legala, skattemässiga, finansiella och andra frågor för att bedöma om en potentiell investering är lämpliga eller passande för denne.

Publikationen har sammanställts för utvalda, presumtiva och befintliga icke professionella kunder i Danmark, Sverige, Norge, Finland och Luxemburg.

Danske Bank kan ha finansiellt intresse av att sprida denna publikation.

Priser, kostnader och avgifter angivna i denna publikation är indikativa och kan på grund av ordinära marknadsrisker vara föremål för ändringar och fluktuationer.

Publikationen är inte avsedd som ett erbjudande eller råd att köpa eller sälja finansiella instrument, inklusive instrument distribuerade av tredje part. Även om skäliga åtgärder vidtagits för att tillförsäkra att innehållet i denna publikation är riktigt och rättvisande och inte vilseledande, svarar banken inte för innehållets riktighet eller för dess fullständighet och banken påtar sig inget ansvar för förlust eller annan skada som uppkommer till följd av att mottagaren förlitat sig på innehållet. Danske Bank påtar sig heller inget ansvar för riktigheten eller fullständigheten av någon information tillhandahållen från tredje part, som erhållits från källor som bedömts tillförlitliga, men som inte har verifierats av en oberoende part.

Vare sig denna publikation eller någon kopia av den får föras med eller översändas till USA, dess territorier eller besittningar eller direkt eller indirekt distribueras i USA eller till någon US-person (så som det definieras i vid var tid gällande "Regulation S under the U.S Securities Act of 1993"), inkluderande alla medborgare i USA och personer bosatta där samt bolag och andra juridiska personer etablerade enligt lagstiftning i USA.

All information och uttryckta åsikter och omdömen i denna publikation är inte avsedda för att distribueras eller användas av någon i en jurisdiktion eller land där sådan distribution eller användning skulle strida mot gällande lag.

Historisk avkastning som framgår av denna publikation är inte en indikation på kommande resultat och investerare kan åsamkas förluster på en investering.

Copyright © Danske Bank A/S. Alla rättigheter reserverade. Publikationen är skyddad av copyright och får inte mångfaldigas helt eller delvis utan tillstånd.

För ytterligare information se danskebank.se
