

SICAV PARVEST - CLIMATE IMPACT  
CLASSIC-CAPITALISATION  
2018

# *En investering med grön avkastning*

KLIMAT & MILJÖ: Via aktiefonden Parvest Climate Impact kan du investera i bolag som har en attraktiv tillväxtpotential och en positiv inverkan på miljön och det globala klimatet.



Danske Bank



# Klimat & miljö: En investering med positiv inverkan

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

Hållbara lösningar för klimatet och miljön är ett globalt tillväxtområde där det finns möjligheter för oss som investerare att göra en skillnad. Aktiefonden SICAV Parvest - Climate Impact Classic-Capitalisation investerar i bolag som aktivt bidrar till en grön omställning.

Den globala uppvärmningen och klimatförändringarna kan komma att förändra livsvillkoren för miljontals människor. Jordbruksområden drabbas av värme och torka, samtidigt som stormfloder och orkaner leder till översvämningar och ödeläggelse. Utöver detta tillkommer föroreningar som får stora mänskliga konsekvenser och ekonomiska kostnader.

En grön omställning står därför högt på den globala dagordningen. Fonden Parvest Climate Impact investerar i bolag som medverkar till en grön omställning.

Det kan exempelvis vara bolag som arbetar med teknik för förnybara energikällor, säkerställer en bättre hantering och återvinning av avfall, tillhandahåller lösningar för ett mer hållbart och effektivt jordbruk eller utvecklar ny teknik för att minska förbrukningen av energi och vatten.

Parvest Climate Impact är en så kallad impactfond som fokuserar på att leverera en attraktiv avkastning till investerare genom att investera i bolag som har en positiv inverkan på miljömässiga utmaningar.

## En ekonomisk megatrend

Idag är vi cirka 7,6 miljarder människor på jorden och FN räknar med att vi kommer att vara 9,8 miljarder<sup>1</sup> människor år 2050. Det leder till en ökad efterfrågan på energi, livsmedel och konsumentvaror och det stigande välståndet accelererar konsumtionen ytterligare och då särskilt på tillväxtmarknaderna i Asien, där miljontals människor varje år tar sig ur fattigdom. Det kommer att öka behovet av hållbara lösningar. Sett ur en investerares perspektiv är därför klimat och miljö en ekonomisk megatrend med en långsiktig tillväxtpotential eftersom det inte finns något som tyder på att de globala utmaningarna försvinner inom en snar framtid.

Parvest Climate Impact investerar brett i dessa lösningar. Fonden består av aktier i 60-80 bolag som medverkar till att lösa problem inom fyra huvudområden; ny energi, vatten, återvinning av avfall och resurser samt hållbara livsmedel, hållbart jordbruk och skogsbruk.

För att få vara med i fonden måste bolagen ha minst 50 procent av sina intäkter eller vinster från dessa områden, eller åtminstone ha 50 procent av sitt kapital investerat i dem. Fonden fokuserar främst på bolag som medverkar till att minska klimat- och miljöutmaningar, men investerar också i bolag som säkerställer en framtida anpassning inför dessa utmaningar. Till exempel

## Därför är klimat och miljö intressant för investerare

Fem globala trender gör att klimat och miljö är intressanta investeringsteman med hög tillväxtpotential under de kommande decennierna:

- 1 Global befolkningstillväxt ökar behovet av hållbara lösningar.
- 2 Ökat välstånd leder till en större belastning på begränsade naturresurser.
- 3 Klimatförändringar och föroreningar ökar fokus på förnybara energikällor.
- 4 Ökade regleringar stödjer en grön omställning.
- 5 Det finns en stor ekonomisk potential i utvecklingen av ny och effektivare teknik för hållbara lösningar.



bolag som säkerställer stabil leverans av vatten och el.

#### Fokus på mindre bolag

Parvest Climate Impact 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.

Fondens övergripande investeringsfilosofi är att investera i bolag som erbjuder lösningar för en mer hållbar värld. Fonden investerar främst i små och medelstora bolag, även kallade small cap och mid cap. Här är det ofta möjligt att hitta bolag med dedikerat fokus på aktiviteter relaterade till klimat och miljö, medan stora bolag arbetar inom många olika affärsområden. För den skickliga portföljförvaltaren är det också lättare att hitta välskötta mindre bolag som vanligtvis får mycket mindre uppmärksamhet från analytiker och investerare än de största bolagen.

Fonden fokuserar särskilt på bolag med hög tillväxtpotential och har en övervikt i så kallade cykliska aktier som är mer känsliga för svängningar i konjunkturen än börserna som helhet. Dessa bolag stiger normalt sett mer under goda tider, men faller ofta mer när börserna backar. Vidare är ungefär en tredjedel av fonden



*Sett ur en investerares perspektiv är klimat och miljö en ekonomisk megatrend med en långsiktig tillväxtpotential eftersom det inte finns något som tyder på att de globala utmaningarna försvinner inom en snar framtid.*

investerad i så kallade defensiva aktier som ofta svänger mindre än börserna som helhet.

Investeringarna har ett globalt fokus med aktier från både utvecklade marknader som Europa och Nordamerika och tillväxtmarknader som Asien – bland annat Kina. Det ger en geografisk risk-spridning, vilket innebär att portföljen är mindre sårbar för en negativ utveckling i enskilda länder eller regioner.

#### Förvaltaren handplockar aktier

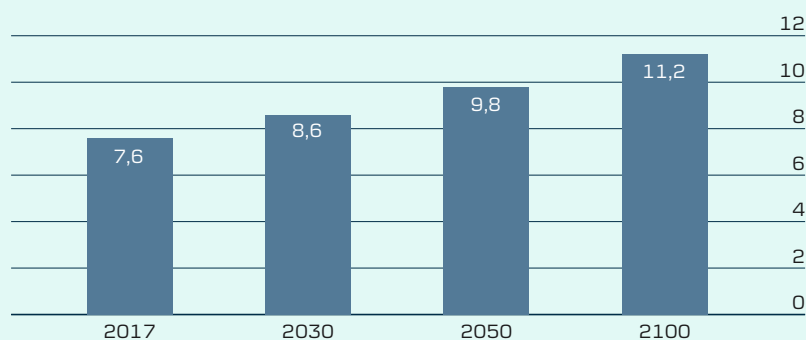
Parvest Climate Impact är en aktivt förvaltd fond, det vill säga portföljförvaltare från Impax Asset Management försöker att skapa en portfölj av investeringar som ger högre avkastning än den generella marknadsutvecklingen för aktier relaterade till klimat och miljö. Portföljförvaltarna handplockar bolag 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.



## Befolkningstillväxten ökar behovet av hållbara lösningar

Vi blir fler och fler människor som konsumerar och det ökar behovet av hållbara lösningar inom områden som energiproduktion, livsmedel och återvinning av resurser. FN räknar med att ett antal utvecklingsländer med Indien, Nigeria och Demokratiska republiken Kongo i spetsen, kommer att bidra mest till den globala befolkningstillväxten fram till år 2050. Det är länder som redan har stora miljömässiga utmaningar med bland annat föroreningar och brist på mat och rent vatten.

FN:s prognos för global befolkning  
(miljarder)



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

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 och 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 Climate Impact 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 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.

### Var medveten om risken

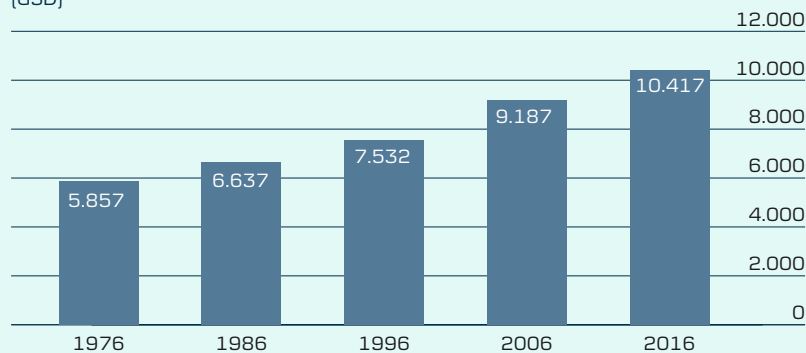
Även om en investering i Parvest Climate Impact har en attraktiv avkastningspotential, finns det också ett antal risker som du som investerare måste vara medveten om när du investerar i fonden.



## Ökat välstånd ökar trycket på jordens resurser

Ett ökat globalt välstånd leder till ökad konsumtion och ökat tryck på globala resurser. De senaste 40 åren har den globala bruttonationalprodukten (BNP) per capita nästan fördubblats och ser vi endast på Kina har utvecklingen gått ännu snabbare. Här har BNP per capita under de senaste tio åren mer än fördubblats, från 3 069 dollar år 2006, till 6 894 dollar år 2016. Den höga ekonomiska tillväxten i Kina har även lett till livsfarliga luftföroreningar från bilar och fabriker i många stora kinesiska städer.

Global BNP per capita  
(USD)

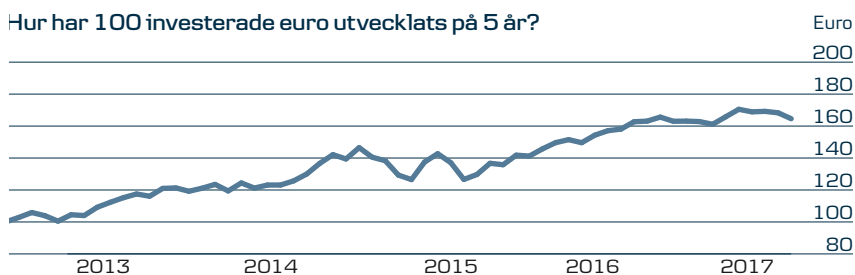


Källa: Världsbanken [2010 års prisnivå].

## Fondens avkastning under de senaste 5 åren

Parvest Climate Impact fonden har under de senaste fem åren gett en genomsnittlig årlig avkastning på 10,3 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](http://www.danskebank.se/impactfonder).

### FAKTA OM FONDEN

**Namn:** SICAV Parvest - Climate Impact Classic-Capitalisation.

**Placeringsinriktning:** Global aktiefond som investerar i börsnoterade bolag inom temat klimat och miljö indelat i fyra huvudområden: ny energi, vatten, återvinning av avfall och resurser samt hållbara livsmedel, jordbruk och skogsbruk.

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

**Årlig avgift:** 2,67%, av denna avgift får Danske Bank 1,10%. Avgifterna återspeglar att investeringar i klimat och miljö är en nisch som kräver specialiserad kunskap och insikt. Samtidigt investerar fonden huvudsakligen i mindre bolag som vanligtvis innebär mer arbete för förvaltarteamet 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:** LU0406802339.

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

Signatory of:



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 generellt sett går upp eller ned. Om fondens förvaltare lyckas välja aktier som ger en attraktiv avkastning, kan du få en högre avkastning än börserna som helhet, men du riskerar också att få en lägre avkastning. Samtidigt måste du vara medveten om att små och medelstora bolag har större kurssvängningar än börsernas största bolag.



*Fonden fokuserar främst på bolag som medverkar till att minska klimat- och miljöutmaningar, men investerar också i bolag som säkerställer en framtida anpassning inför dessa utmaningar.*

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 Climate Impact 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 i fonden och tar reda på om fonden passar din investeringsprofil.



## Så stödjer fonden FN:s globala mål för hållbar utveckling

Parvest Climate Impact 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 sex mål:

### MÅL 6: Rent vatten och sanitet

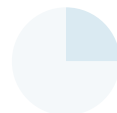
Att säkerställa att alla människor får tillgång till vatten och sanitetsanläggningar och att det sker på ett hållbart sätt.



Andel av bolagens omsättning relaterat till målet: **1-25%**

### MÅL 11: Hållbara städer och samhällen

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



Andel av bolagens omsättning relaterat till målet: **1-25%**

### MÅL 7: Hållbar energi

Att se till att alla har tillgång till tillförlitlig, hållbar och modern energi till ett överkomligt pris.



Andel av bolagens omsättning relaterat 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 relaterat till målet: **1-25%**

### MÅL 9: Industri, innovation och infrastruktur

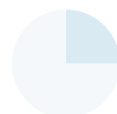
Bygga robust infrastruktur samt främja inkluderande och hållbar industrialisering och stödja innovation.



Andel av bolagens omsättning relaterat till målet: **26-50%**

### MÅL 15: Livet på land

Att skydda, återställa och främja en hållbar användning av ekosystemen på land, bekämpa ökenspridningen, stoppa utarmningen av mark och förlusten av biologisk mångfald.



Andel av bolagens omsättning relaterat 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 skäligen 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](http://danskebank.se)

---