

MARRASKUU 2020

Sijoita kestävään tulevaisuuteen

Danske Invest Global Sustainable Future -osakerahasto sijoittaa yrityksiin, jotka ovat globaalin kestävän kehityksen edelläkävijöitä. Kestävyys teemana tarjoaa suuret kasvunäkymät ja kiinnostavia sijoitusmahdollisuuksia.



Danske Invest



Sijoitus kestävään tulevaisuuteen

YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin keskittynyt rahasto

Siirtymä kohti kestävämpää yhteiskuntaa on globaali trendi, jolla on valtavat taloudelliset kasvunäkymät seuraavina vuosikymmeninä – ja se tarjoaa todella houkuttelevia tuottomahdollisuuksia niille, jotka onnistuvat sijoittamaan oikeisiin yrityksiin. Juuri se on Danske Invest Global Sustainable Future -osakerahaston tavoitteena.

Ilmastonmuutos, luonnonvarojen ylikulutus, vesipula ja sosiaalinen eriarvoisuus ovat vain muutamia haasteista, joiden ratkaisu vaatii valtavia investointeja lähivuosina. Globaali Danske Invest Global Sustainable Future -osakera-

hasto sijoittaa yrityksiin, jotka pyrkivät ratkaisemaan näitä ongelmia.

”Keskitymme yrityksiin, joilla on parhaat mahdollisuudet etsiä ratkaisuja kestävyteen liittyviin maailmanlaajuisiin haasteisiin. Arviomme mukaan

ne hyötyvät talouskasvusta osa-alueilla, jotka eivät ole muiden yritysten saavutettavissa, ja se voi tarjota hyviä tuottomahdollisuuksia”, kertovat Simon Christensen, Martin Slipsager Frandsen ja Thomas Baden Fabricius, jotka johtavat rahastoa hoitavaa sijoitustiimiä.

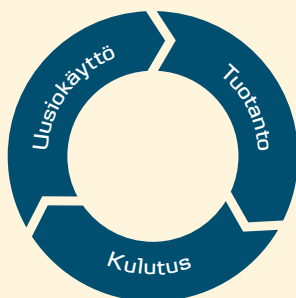
Sijoitus tulevaisuuden talouteen

Kiertotalous on avainasemassa muutoksessa kohti kestävämpää tulevaisuutta, ja se on yksi Danske Invest Global Sustainable Future -rahaston painopisteistä. Kiertotalous tarkoittaa raaka-aineiden ja tuotteiden pitämistä mahdollisimman pitkään käytössä uusiokäytön avulla, mikä säästää luonnonvaroja ja vähentää jätteen määrää. Se on siis vastakohta perinteiselle lineaariselle taloudelle, jossa tavaroita tuotetaan, kulutetaan ja heitetään lopuksi pois. Danske Invest Global Sustainable Future -rahaston salkunhoitajat näkevät houkuttelevia sijoitusmahdollisuuksia yrityksissä, jotka pyrkivät edistämään kiertotalouteen siirtymistä. Niiden toiminta voi liittyä mihin tahansa rahaston kolmesta pääteemasta: ilmastotavoitteisiin, luonnonvaroihin tai sosiaaliseen pääomaan (voit lukea niistä lisää sivulta 5).

Lineaaritalous



Kiertotalous



Rahaston kolme pääteemaa

Danske Invest Global Sustainable Future sijoittaa 30-40 yhtiöön, jotka tukevat myönteistä kehitystä yhdessä tai useammassa seuraavista kolmesta pääteemasta:

ILMASTOTAVOITTEET, joissa tavoitteena on sijoittaa yrityksiin, jotka ovat vihreään talouteen siirtymisen edelläkävijöitä ja tarjoavat ratkaisuja hiilineutraaliuden saavuttamiseksi vuoteen 2050 mennessä.

LUONNONVARAT, jossa keskitytään muun muassa globaalin vesikriisin ja luonnonvarojen ylikulutuksen ratkaisuun.

SOSIAALINEN PÄÄOMA, jossa pääosassa ovat terveellisemmän elämän takaaminen siirtymällä kohti inklusiivista taloutta, jossa kaikki hyötyvät talouskasvusta, sekä terveydenhuollon kestävyysparantaminen.

Kolme pääteemaa perustuvat YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin ja tukevat niiden saavuttamista. Lisätietoja on kaaviossa sivulla 5. Lisäksi kaikkien rahaston yhtiöiden on oltava houkuttelevia sijoituskohteita myös taloudellisilla mittareilla. Osakkeita valikoidessaan salkunhoitajat noudattavat perusteellista ja järjestelmällistä prosessia, joka



varmistaa sekä taloudellisten että kestävyteen liittyvien seikkojen huomioon ottamisen.

Osakkeiden valikointi

Rahaston osakkeet valitaan objektiivisten kriteerien sekä salkunhoitajien omien analyysien ja arviointien perusteella.

Objektiiviset kriteerit tarkoittavat vähimmäisvaatimuksia, jotka yritysten on täytettävä, jotta rahasto voi sijoittaa niihin. Vaatimukset liittyvät muun muassa yritysten kannattavuuteen, niiden panostuksiin YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseksi sekä ESG-kriteereihin (Environment, Social and Governance), jotka tarkoittavat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä seikkoja. ESG-pisteitys kertoo esimerkiksi, kuinka hyvin yritys on pystynyt valmistautumaan siirtymään kohti vihreää energiaa, miten se käsittelee vaarallisia jätteitä ja varmistaa työntekijöidensä hyvät työolosuhteet.

"Kriteerien pohjalta olemme pystyneet rajaamaan globaalin sijoitusympäristömme hiukan yli 300 yhtiöön, joihin rahasto voi sijoittaa", vanhempi salkunhoitaja Martin Slipsager Frandsen kertoo.

Tämän jälkeen seuraa subjektiivisempi arviointi, jossa salkunhoitajat tekevät perusteellisen analyysin kaikista sijoituskohteiksi soveltuvista yrityksistä.

"Analyysissä keskitymme siihen,

miten taloudelliset seikat ja panostukset kestävään tulevaisuuteen vaikuttavat toisiinsa. Näin pyrimme varmistamaan, että kaikki salkkumme yritykset ovat kestävä kehityksen edelläkävijöitä ja hyötyvät siirtymästä kohti kestävämpää tulevaisuutta sekä tarjoavat ratkaisuja maailman kestävyysongelmiin. Meille on myös hyvin tärkeää käydä vuoropu-



Meille on myös hyvin tärkeää käydä vuoropuhelua yritysten kanssa, jotta pysymme ajan tasalla niiden kehityksestä ja pitkän aikavälin kasvunäkymistä, minkä lisäksi arvioimme jokaisen yrityksen taloudelliset ja liiketoiminnalliset vahvuudet ja heikkoudet

helua yritysten kanssa, jotta pysymme ajan tasalla niiden kehityksestä ja pitkän aikavälin kasvunäkymistä, minkä lisäksi arvioimme jokaisen yrityksen taloudelliset ja liiketoiminnalliset vahvuudet ja heikkoudet", Martin Slipsager Frandsen sanoo.

Tuottonäkymien arviointi

Salkunhoitajat arvioivat yritysten osakkeiden arvostustason, sillä osakkeiden hinnoittelun täytyy luonnollisesti olla tarpeeksi houkutteleva, jotta ne pystyvät tarjoamaan tuottomahdollisuuksia tulevana vuosina.

Lisäksi salkunhoitajat selvittävät, millä tavoin yritykset tukevat YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamista. Pääsalkunhoitaja Simon Christensenin sanoin keskiössä ovat tällöin "yritysten merkittävät panostukset kestävään tulevaisuuteen" – eli niiden pyrkimykset vaikuttaa maailman kehitykseen.

"Meille kaikkein tärkeintä on, että yritykset vaikuttavat kehitykseen konkreettisesti, ja sen vuoksi asetamme niille tavoitteita, joiden toteutumista seuraamme aktiivisen omistajuuden kautta esimerkiksi äänestämällä yhtiökokouksissa ja tapaamalla yritysten johtoa. Kunnianhimoiset tavoitteet, jotka saavutetaan joskus vuonna 2050, eivät riitä meille, vaan haluamme nähdä konkreettisia ja merkityksellisiä tavoitteita lyhyemmällä aikavälillä", Christensen toteaa.

Enemmän tekoja – vähemmän puhetta

Danske Invest Global Sustainable Future -rahaston osakesijoitukset kohdistuvat laajasti eri maihin sekä eri alueille ja toimialoille, joten sijoitusten riski on hyvin hajautettu. Sijoituskohteina voivat olla esimerkiksi vihreää energiaa tuottavat energiayhtiöt tai rahoitusyhtiöt, jotka rahoittavat siirtymää kohti vihreää taloutta.

Salkun perustan muodostavat ESG-profiililtaan vahvimmat yritykset, jotka kuuluvat alansa johtaviin kestävään kehitykseen panostaviin yrityksiin. Rahasto voi sijoittaa myös kääneyh-

tiöihin, joiden ESG-profiili ei vielä ole johtavien yhtiöiden tasalla, mutta jotka panostavat kestävyuden parantamiseen.

”Kun yritykset parantavat toimintansa kestävyyttä, se voi tehdä niistä houkuttelevampia sijoituskohteita ja nostaa niiden markkina-arvoa – mutta edistysaskelten on oltava konkreettisia ja merkittäviä. Pelkkä puhe ei riitä, ja jos yritykset eivät panosta tarpeeksi toimintansa kestävyuden parantamiseen, otamme asian esille vuoropuhelussamme. Jos emme saa tyydyttävää vastausta ja näe tarvittavia parannuksia, myymme omistuksemme yrityksessä”,

vanhempi salkunhoitaja Thomas Baden Fabricius kertoo.

Mahdolliset globaalit vaikutukset

Danske Invest Global Sustainable Future -rahasto sijoittaa vain Euroopan ja Pohjois-Amerikan kaltaisten kehittyneiden markkinoiden yrityksiin. Salkunhoitajien on pystyttävä perustelevaan salkun jokainen osakesijoitus, ja heidän mukaansa esimerkiksi Aasian ja Etelä-Amerikan kehittyvien markkinoiden yrityksistä voi monissa tapauksissa olla vaikea saada tarpeeksi yksityiskohtaisia tietoja.

Vaikka rahasto sijoittaa ainoastaan

Rahaston sijoitusten painopisteet

Rahasto sijoittaa yrityksiin noudattaen kolmea pääteemaa, jotka tukevat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ja tarjoavat samalla erinomaiset kasvunäkymät.

YK on määrittänyt 17 kestävä kehityksen tavoitetta, ja Danske Invest Global Sustainable Future -rahaston suuntaviivoiksi on valittu niistä yhdeksän. Rahasto on huolellisesti valinnut tavoitteista ne, joissa yritykset pystyvät parhaiten edistämään myönteistä kehitystä rahaston pääteemojen mukaisesti. YK:n arvion mukaan 17 kestävä kehityksen tavoitteen vuosittaiset markkinamahdollisuudet voivat vuoteen 2030 mennessä olla jopa 12 000 miljardia dollaria.



ILMASTOTAVOITTEET

jossa keskiössä on muun muassa energiantuotannon siirtymä kohti vihreää taloutta.

YK:n tavoitteet



LUONNONVARAT

jossa keskitytään muun muassa vesipulaan ja luonnonvarojen ylikulutukseen.

YK:n tavoitteet:



SOSIAALINEN PÄÄOMA

jossa pääosassa on terveellisemmän ja paremman elämän takaminen ihmisille ympäri maailmaa.

YK:n tavoitteet



RAHASTON SALKUNHOITOTIIMI

Rahaston sijoituksia hoitaa kolme salkunhoitajaa, jotka työskentelevät Danske Bank A/S:n osana olevassa Danske Bank Asset Managementissa. He vastaavat rahaston osakkeiden valitsemisesta, ja heidän tukenaan ovat myös pankin globaalin osake tiimin ja ESG-tiimin asiantuntijat.



Simon Christensen
Pääsalkunhoitaja
(tiimin johtaja)



Martin Slipsager Frandsen
Vanhempi salkunhoitaja
(tiimin johtaja)



Thomas Baden Fabricius
Johtava ESG-analytikko
Vanhempi salkunhoitaja

TIETOA RAHASTOSTA

Sijoitusten painopiste: Globaali osakerahasto, joka sijoittaa kestävämpää tulevaisuutta edistäviin pörssinoteerattuihin yrityksiin.

Tarjolla Danske Bankin Sijoituspalvelu -asiakkaille

Nimi: Danske Invest SICAV Global Sustainable Future Class WA

ISIN: LU1687331519

Riskiluokka (1-7): 6

Juoksevat kulut (2019): 1,17%

Tarjolla kaikille Danske Bankin asiakkaille

Nimi: Danske Invest Global Sustainable Future, osuuslaji EUR

ISIN: DK0060485449

Riskiluokka (1-7): 6

Juoksevat kulut (2019): 1,59%

Lisätietoja: Rahaston esitteet löytyvät osoitteesta www.danskeinvest.fi, ja sieltä saat myös lisätietoja rahastoon sijoittamiseen liittyvistä kuluista ja riskeistä.



Rahaston tavoitteena on tarjota vuosittaista lisätuottoa suhteessa globaaliin MSCI World -osakeindeksiin

kehittyneiden markkinoiden yrityksiin, se voi silti vaikuttaa kestäväyyteen liittyviin haasteisiin kehittyvillä markkinoilla.

"Se tapahtuu esimerkiksi siten, että yritykset toimittavat ratkaisuja, joita myydään myös kehittyvillä markkinoilla, tai kehittyviin talouksiin ulottuvien toimitusketjujen kautta, jolloin yrityksillä on huomattava vaikutus näiden maiden kehitykseen. Esimerkiksi monien muotija urheiluvaateyritysten tuotteista suuri osa valmistetaan Aasiassa. Niillä on todella suuri merkitys elintasopyramidin pohjalla olevien ihmisten elinolosuhteille näissä maissa", Thomas Baden Fabricius selittää.

Tarkkaile riskejä

Vaikka Danske Invest Global Sustainable Future -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 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 yleisiä osakemarkkinoita matalampi.

Rahaston tavoitteena on tarjota vuosittaista lisätuottoa suhteessa globaaliin MSCI World -osakeindeksiin. Sijoitus Danske Invest Global Sustainable Future -rahastoon voi muodostaa esimerkiksi osan salkun globaaleista osakesijoituksista. Suosittelemme keskustelemaan sijoitusneuvojan kanssa aina ennen sijoituspäätöksen tekoa ja selvittämään, sopiiko sijoitus sijoittajan profiiliin.



Esimerkkejä rahaston osakkeista



Taistelua vesipulaa vastaan

COMPANY: XYLEM

RAHASTON PÄÄTEEMA: LUONNONVARAT

Vesipula ja vesi-infrastruktuuri kuuluvat merkittävimpiin kestävä tulevaisuutta uhkaaviin globaaleihin haasteisiin. OECD:n mukaan yli 40 prosenttia maailman väestöstä asuu alueilla, joilla veden saanti on epävarmaa. Tilanteen taloudelliset ja terveydelliset seuraukset ovat valtavat. Lisäksi globaali veden kulutus kasvaa vuosi vuodelta.

Yhdysvaltalainen teollisuusyritys Xylem on maailman johtavia vesiteknologia-yrityksiä, ja se tarjoaa ratkaisuja kaikkeen veden käsittelyyn. Yritys kehittää innovatiivisia teknologioita ja ratkaisuja vesihukan vähentämiseen, puhtaan juomaveden määrän lisäämiseen sekä jäteveden puhdistamiseen ja kierrätykseen.



Parempaa hoitoa sairaille

COMPANY: CERNER

RAHASTON PÄÄTEEMA: SOSIAALINEN PÄÄOMA

Ikääntyneiden määrä kasvaa merkittävästi tulevaisuudessa, mikä on suuri haaste terveydenhuollolle. YK:n arvion mukaan yli 80-vuotiaiden määrä kolminkertaistuu 420 miljoonaan henkilöön vuoteen 2050 mennessä. Kehitys rasittaa terveydenhuoltoalaa taloudellisesti, sillä se lisää sairauksien hoidon tarvetta.

Yhdysvaltalainen IT-yritys Cerner kuuluu maailman johtaviin terveysalan IT-ratkaisujen toimittajiin. Cernerin tuotteiden avulla voidaan laatia entistä tarkempia diagnooseja ja tarjota potilaille tehokkaampaa hoitoa, mitä vähentää yhteiskunnan ja terveydenhuoltoalan kustannuksia ja mahdollistaa entistä suuremman potilasmäärän hoitamisen.



Mustasta energiasta vihreään

COMPANY: SSE

RAHASTON PÄÄTEEMA: ILMASTOTAVOITTEET

Helleaaltojen, kuivuuskausien, suurtulvien ja hirmumyrskyjen kaltaiset ilmaston ääri-ilmiöt ovat yleistyneet kuluneiden sadan vuoden aikana. YK:n ilmastopaneelin arvion mukaan se johtuu ilmastomuutoksesta, joka on jo nyt luonut suuria sosiaalisia ja taloudellisia ongelmia. Ilmastomuutosta vastaan voidaan taistella muun muassa vaihtamalla musta energia vihreään.

Brittiläisellä SSE-energiayhtiöllä on suuri rooli muutoksessa kohti vihreää taloutta. Yhtiö on juuri kolminkertaistamassa uusiutuvan energian tuotantoaan tuuli- ja aurinkovoimaloiden avulla sekä rakentamassa vihreää energiainfrastruktuuria. SSE on asettanut tavoitteekseen toimittaa latauspisteitä 10 miljoonalle sähköautolle, ja näin se haluaa osaltaan tukea kuljetusalan muutosta kohti ilmastoneutraaliutta.



Turvaa perheille

COMPANY: AIA GROUP

RAHASTON PÄÄTEEMA: SOSIAALINEN PÄÄOMA

Maissa, joissa ei ole vahvaa julkista terveydenhuoltojärjestelmää, yksityisen sairausvakuutuksen ottamatta jättämisellä voi olla perheille huomattavat taloudelliset ja sosiaaliset seuraukset. Esimerkiksi Maailman terveysjärjestö WHO:n arvion mukaan Kiinassa kansalaiset maksavat yleensä yli 50 prosenttia terveydenhuoltokuluistaan itse. Ikääntyneiden osuus kasvaa Kiinassa, eivätkä he säästä tarpeeksi turvallista ja tervettä vanhuutta varten.

Hongkongissa päämajansa pitävä AIA Group -vakuutusyhtiö tarjoaa sairausvakuutuksia ja eläkesäästöratkaisuja Aasian markkinoille. Rahoitusratkaisut tarjoavat yhtiön asiakkaille taloudellisen turvaverkon heidän sairastuessaan, minkä ansiosta he voivat elää terveempinä ja pidempään.

Vastuuvarama:

Materiaali on yleistä tietoa eikä se ole täydellinen kuvaus sijoituskohteesta tai siihen liittyvistä riskeistä. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee tutustua sijoituskohteen ominaisuuksiin, riskeihin ja verotukseen.

Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. On syytä muistaa, että historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee perustaa sijoituspäätöksensä omaan arvioonsa rahoitusvälineestä ja siihen liittyvistä riskeistä, sillä asiakas vastaa itse sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista.

Tämä materiaali ei ole yksilöllinen suositus eivätkä annetut tiedot liity yksittäisen asiakkaan sijoitustavoitteisiin, taloudelliseen tilanteeseen tai erityistarpeisiin. Vaikka pyrkimyksenä onkin antaa mahdollisimman tarkkoja ja oikeita tietoja, ei pankki takaa ulkopuolisista lähteistä saatujen tietojen täydellisyyttä tai virheettömyyttä. Esitetyt näkemykset edustavat pankin arvioita materiaalin laatimishetkellä ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Pankki ei vastaa mistään kuluista tai tappioista, joita materiaalin tietojen käyttö voi aiheuttaa.

Materiaali sisältää pankin omistamaa immateriaalioikeudellisesti suojattua aineistoa, johon pankki pidättää kaikki oikeudet.

Luxemburgiin rekisteröityjä rahastoja hallinnoi Danske Invest Management A/S. Danske Invest Management A/S:n hallinnoimien rahastojen jakelusta vastaa asiamiehenä Danske Bank A/S. Danske Bank A/S on nimittänyt Suomen sivuliikkeen toimimaan asiamiehenä tarjottaessa rahastoyhtiön hallinnoimia sijoitusrahastoja Suomessa. Rahastojen avaintietoesitteet, muut rahastomateriaalit sekä lisätietoa rahastoista on saatavissa osoitteessa www.danskeinvest.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