

Nordea

Truende vandkrise kræver investeringer



Tematiske strategier

Tematiske strategier er strategier, der falder udenfor rammerne af GAAS. De er typisk rettet mod et bestemt kundesegment eller kræver specifik timing.

Truende vandkrise kræver betydelige investeringer

Mangel på rent vand, ineffektiv vandforsyning og utilstrækkelig behandling af spildevand er store udfordringer for husholdninger, virksomheder og miljøet i mange dele af verden. Hvis vandkrisen ikke skal eskalere i de kommende årtier, skal der investeres betydeligt i infrastrukturen for vandforsyning og sanitet. Det kommende boom i anlægsinvesteringer vil komme adskillige selskaber til gode og skabe interessante investeringsmuligheder også for aktieinvestorer.

Klimaforandringer forværrer vandmanglen

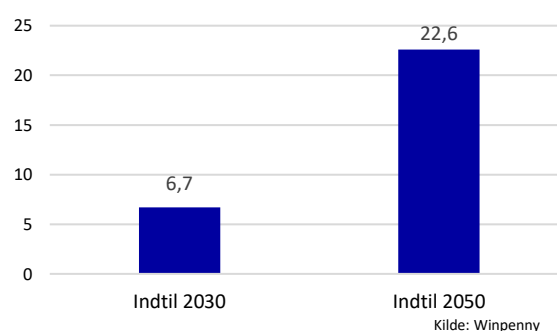
Vandforbruget stiger med næsten 2 pct. om året drevet af befolkningsvækst, urbanisering og ændringer i madvaner. Samtidig rammes flere og flere områder af tørke, hvor kilderne til grundvand udtømmes, og lækager i dårligt vedligeholdte vandforsyningsnetværk skaber betydeligt spild. Klimaforandringerne ventes at forværre tørken, hvilket kan føre til en fødevarekrise, idet landbruget tegner sig for næsten 70 pct. af det årlige vandforbrug. Udfordringerne er størst i de fattigste lande, men også i USA har vandmanglen plaget bl.a. Californien og Arizona. Det skønnes, at det økonomiske tab i forbindelse med vandrelaterede problemer beløber sig til næsten USD 500 mia. årligt globalt set (Sadoff et al, 2015).

Disse problemer er velkendte for politikere og internationale organisationer. World Economic Forums *Global Risks Report* har eksempelvis næsten hvert år siden 2012 angivet vandmangel som en af de fem største risici, som verdens ledere bør adressere. Og FN's 6. Verdensmål for bæredygtig udvikling skal "sikre, at alle har adgang til vand og sanitet, og dette forvaltes bæredygtigt". Og på trods af, at der har været fokus på dette, så bliver der stadig ikke gjort nok på området.

En procent om året er nok

Den gode nyhed er, at tilstrækkelige investeringer kan forhindre eskaleringen mod en krise. Det vurderes, at der globalt er behov for investeringer for omkring USD 6.700 mia. frem til 2030 og USD 22.600 mia. frem til 2050 (Winpenny J., *Water: Fit to Finance*, 2015). Det er en investering på knap 1 pct. af det globale BNP på årsbasis. Det er store tal, men stadig mindre end en femtedel af de investeringer, der er brug for i kampen mod klimaforandringer ifølge IRENA-rapporten.

Behov for investering i vandinfrastruktur, \$ billioner



De største investeringer i forhold til størrelse er afsaltningsanlæg, som gør det muligt at drikke havvand, spildevandsanlæg samt udvidelse og genopretning af vandforsyning og sanitet. Der er også brug for investeringer i udstyr til vandanalyse og produktion af vandbehandlingskemikalier. Derudover kan nye teknologier også gøre anvendelsen af vand mere effektiv i hjemmet, industrien og landbruget. I fattige lande er de mest presserende projekter vanding i landbruget og spildevandsanlæg.

Vand som investering

De stærke vækstudsigter i vandsektoren vil naturligvis gavne selskaber i sektoren, som kan forvente en stærk indtjeningsvækst over de næste 20 år. Vækstpotentialet er dog ikke det samme for alle selskaber, og der er bestemt plads til aktiv aktieudvælgelse. Vi ser de svageste vækstudsigter indenfor traditionel vandforsyning med fokus på vanddistribution. Derimod er vækstudsigterne stærke for selskaber, der fremstiller kapitalgoder, vandbehandlingskemikalier og analytisk udstyr.

VIGTIG INFORMATION

Denne publikation er udelukkende generel og foreløbig information til investorer og skal ikke ses som det eneste grundlag for investeringsbeslutninger. Materialet er udarbejdet af Nordea som generelt informationsmateriale til personlig brug for de investorer, for hvem det er gjort tilgængeligt. Materialet skal ikke opfattes som en personlig anbefaling af bestemte finansielle instrumenter eller strategier og indeholder således ikke investeringsrådgivning tilpasset den enkelte investor. Der er ikke taget hensyn til den enkelte investors økonomiske situation, nuværende aktiver eller passiver, investeringskendskab og -erfaring, investeringsformål og -horisont, risikoprofil og præferencer. Investor bærer alle risici for potentielle tab i forbindelse med en investering.

Nordea anbefaler, at investor rådfører sig med sin finansielle rådgiver, før investor handler på baggrund af oplysningerne i materialet. Oplysningerne i materialet skal ikke opfattes som rådgivning om de skattemæssige konsekvenser ved at foretage visse investeringer. Den enkelte investor skal selv vurdere de skattemæssige og andre økonomiske fordele og ulemper ved påtænkte investeringer. Publikationen er udarbejdet af: Nordea Bank Abp, inklusiv filialerne Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Nordea Bank Abp, filial i Norge og Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland (tilsammen "Koncernenhederne") via forretningsenheden Nordea Investment Center. Nordeas Koncernenhederne er underlagt tilsyn af det finske finanstillsyn (Finanssivalvonta) og den enkelte koncernenheds nationale finanstillsyn.