

# Inwestowanie zgodne z ideą zrównoważonego rozwoju Water & Waste

Marzec 2019

**Bertrand Lecourt**  
Zarządzający portfelem

**Saurabh Sharma**  
Dyrektor Inwestycyjny

# Ważne informacje

- Wartość inwestycji mogą spadać bądź rosnać, w związku z czym inwestorzy mogą nie odzyskać pierwotnie zainwestowanych kwot.
- Inwestorzy powinni pamiętać, że wyrażone opinie mogą już nie być aktualne i mogły już zostać uwzględnione w działaniach spółki.
- Wyniki uzyskiwane w przeszłości nie stanowią miarodajnego wskaźnika przyszłych rezultatów.
- Zmiany kursów walutowych będą mieć wpływ na inwestycje zagraniczne. Inwestycje na rynkach wschodzących mogą charakteryzować się większą zmiennością niż inwestycje na rynkach bardziej rozwiniętych.



*“Historia wody i odpadów to historia ludzi. Bez wody nie ma gospodarki, nie ma też zrównoważonej gospodarki bez zarządzania odpadami.”*



# Water & Waste



Kiedy ludzie zaczęli budować cywilizację, zawsze wybierali miejsce w pobliżu wody ...



... Wraz z rozwojem miast, dostawy wody muszą być coraz większe...



... Gdy obywatele stają się bogatsi konsumują więcej... i produkują więcej odpadów, co napędza popyt gospodarowania odpadami ...

5.600



# Woda – To coś więcej niż picie i mycie

Jak dużo wody zużywa ...

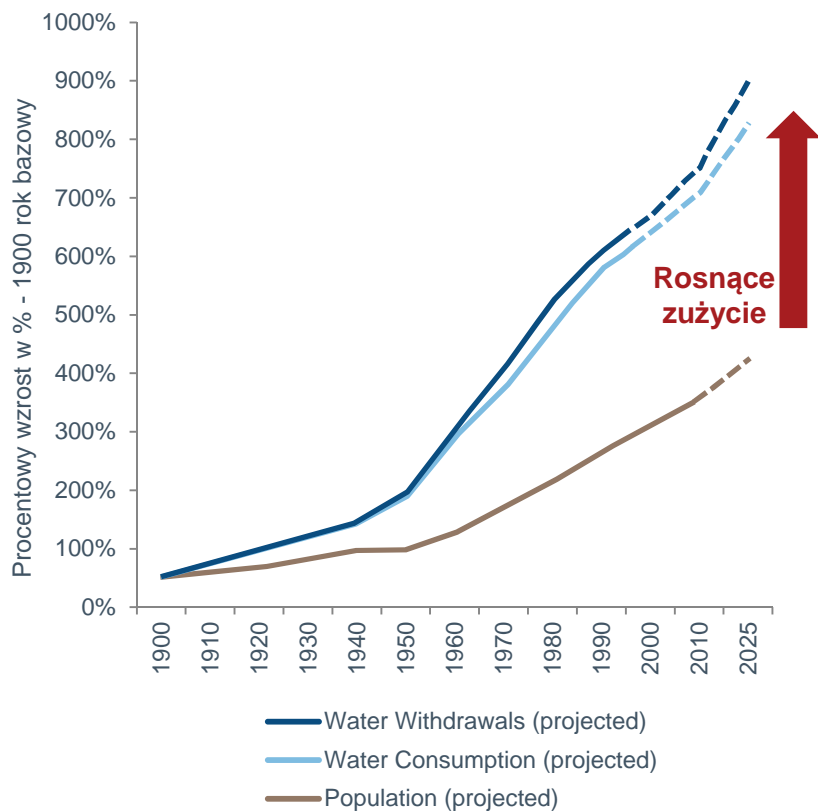


**Przykładowe zużycie wody: Rynki wschodzące, konsument z Brazylii**  
Średnio 5 600 litrów wody dziennie w przeliczeniu na osobę

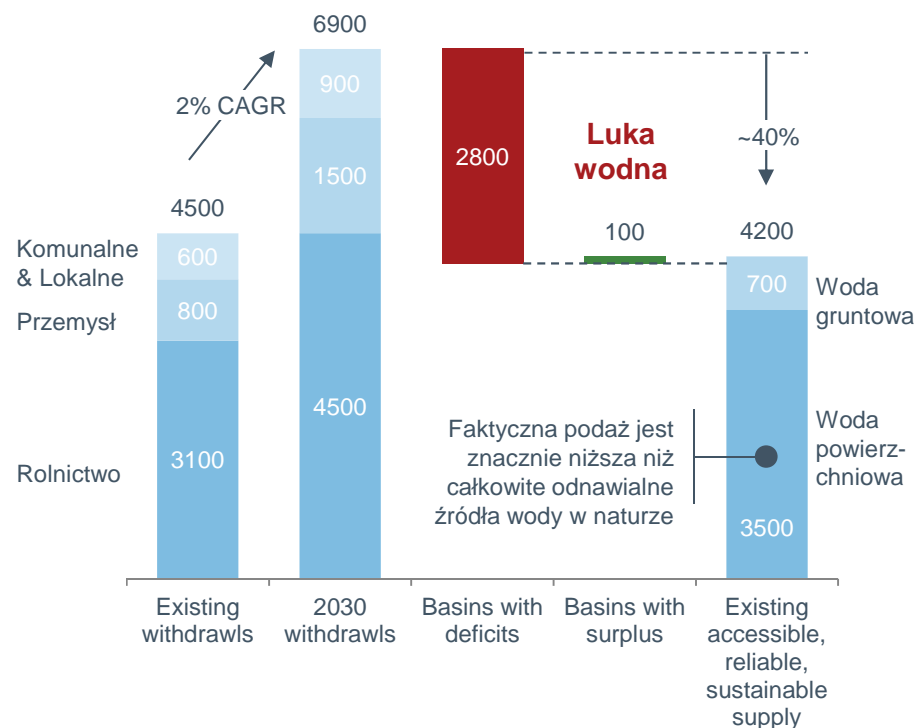
Źródło: Fidelity International, 30 września 2018 r. Waterfootprint.org. Sprawdź własne zużycie wody: <http://waterfootprint.org/en/resources/interactive-tools/personal-water-footprint-calculator/> <https://www.watercalculator.org/wfc2/complete/>

# Luka w zapotrzebowaniu na wodę rośnie

## Zużycie wody rośnie ze wzrostem populacji



## Zagregowana luka wodna na świecie w 2030, miliardy m<sup>3</sup>

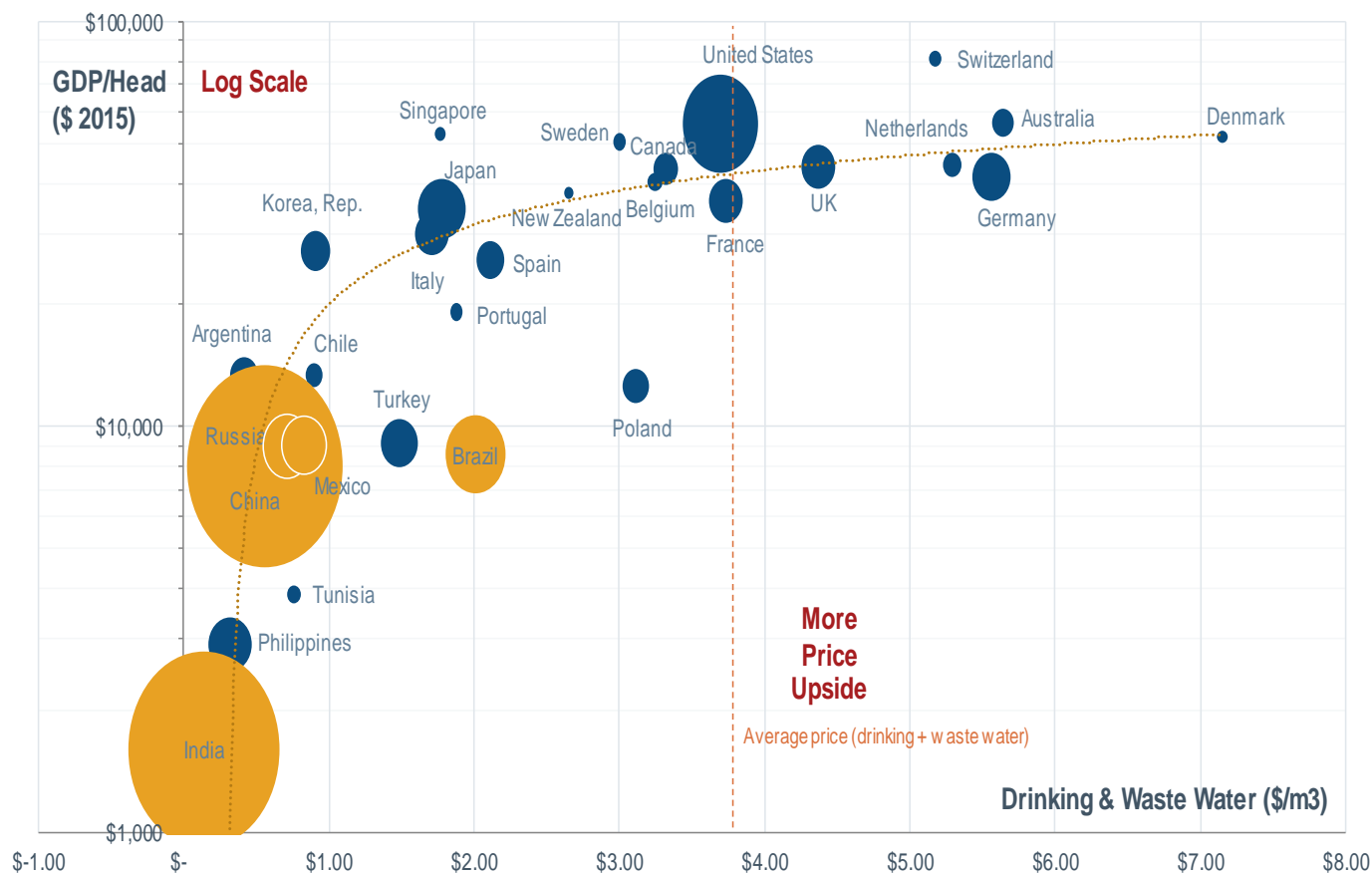


Źródło: McKinsey & Company, Water 2030 Global Water Supply and Demand model; produkcja rolna bazująca na IFPRI impact-water base case. Istniejące pobory bazują na analizach produkcji rolnej z 2010 - IFPRI. IFPRI to Międzynarodowy Instytut Badań nad Polityką Żywnościową.

Źródło: Fidelity International, Shikomanov 1999, US Census bureau 2011.

# Przestrzeń do wzrostu cen wody na świecie

Zintegrowana taryfa wodna (\$/m<sup>3</sup>) vs PKB\*/głowę (\$) vs wielkość populacji (bańka)



Źródło: Fidelity International, Global Water Intelligence 2015 Survey. \*PKB jest produktem krajowym brutto, miarą wartości rynkowej dóbr i usług wytwarzanych przez naród w okresie czasu, zwykle rocznie.





**Ciemna  
strona  
konsumpcji**

# Cykl ekonomiczny





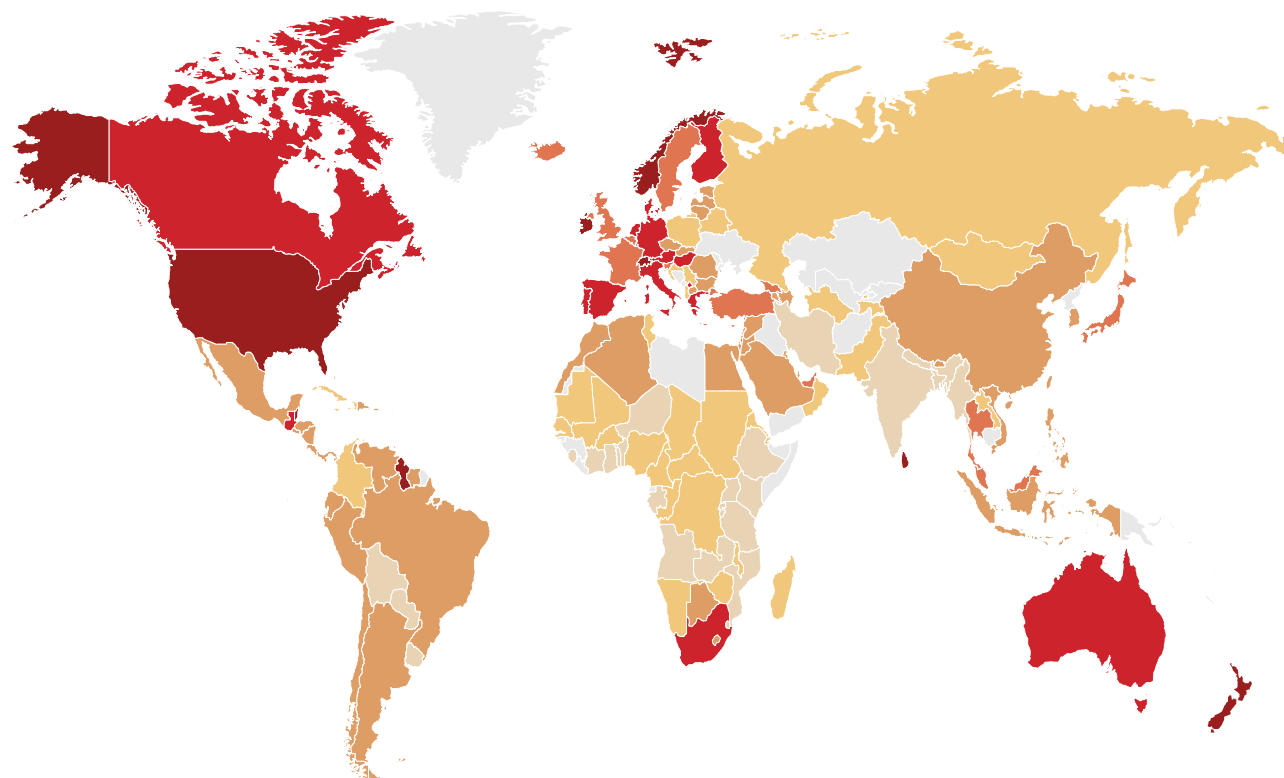
1.300.000.000

# Globalna mapa odpadów komunalnych

## Śmieci – stałe odpady komunalne (kg dziennie na osobę, ostatnie dostępne dane)

### Chiny: odpady wzrosną 3-krotnie do 2025 r.

- Miasta na świecie generują rocznie ok. 1,3 mld ton stałych odpadów komunalnych lub 1,2 kg na jednego mieszkańca dziennie, z czego blisko połowa pochodzi z krajów OECD. Przewiduje się, że do 2025 r. wzrosną one do 2,2 mld ton lub 1,4 kg w przeliczeniu na osobę.
- Bank szacuje, że Chińczycy mieszkający w miastach wyrzucą w 2025 r. 1,4 mld ton odpadów, z 520 mln ton obecnie.
- Dla porównania stopy odpadów z miast Ameryki wzrosną z 620 mln ton do 700 mln ton.



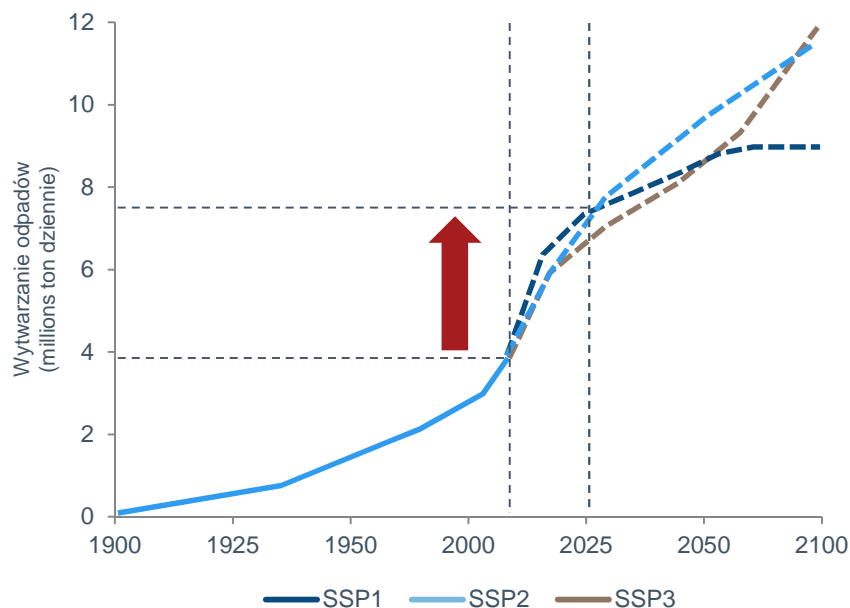
■ b.d. ■ 0.0 – 0.49 ■ 0.5 – 0.99 ■ 1.0 – 1.49 ■ 1.5 – 1.99 ■ 2.0 – 2.49 ■ >2.50

Źródło: Fidelity International, Bank Światowy, The Economist. Czerwiec 2012.

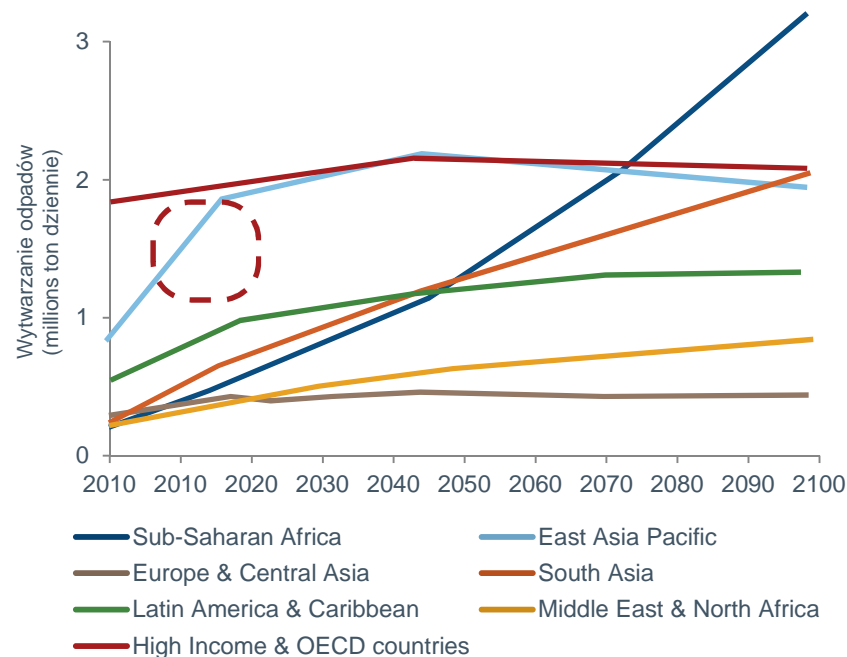


# Rynek zarządzania odpadami podwoi się w 10 lat

## Przeszłe i prognozowane globalne wytwarzanie odpadów



## Prognozowane wytwarzanie odpadów wg regionów (SSP2, scenariusz standardowy)

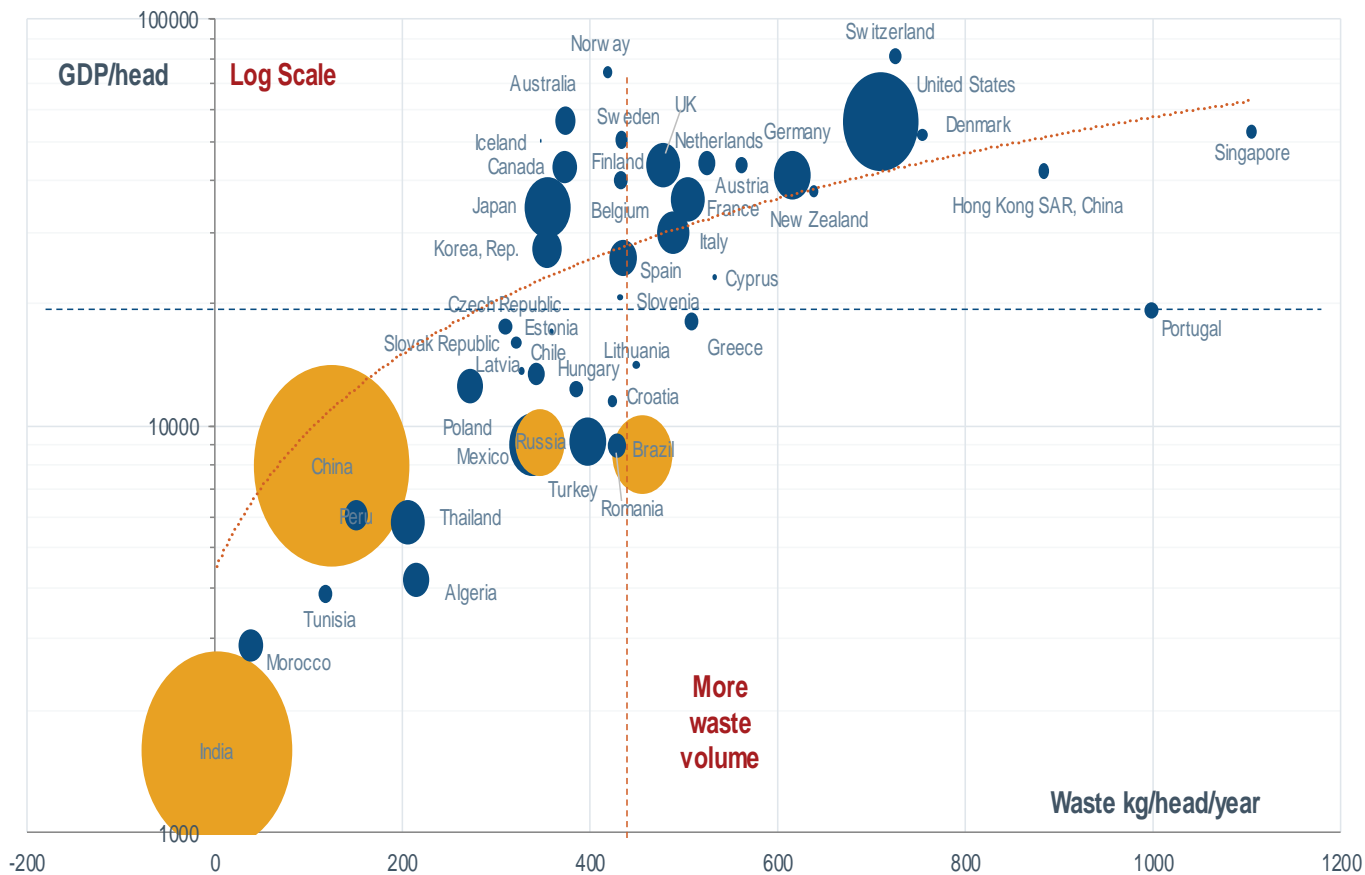


- Trzy prognozy do 2100 dla zarządzania odpadami zapowiadają skrajnie różne scenariusze. W pierwszym scenariuszu Shared Socioeconomic Pathway (SSP1), z 7 ludzi 90% mieszka w miastach, cele rozwojowe są osiągnięte, konsumpcja paliw jest zredukowana, a populacja ekologicznie świadoma.
- SSP2 to 'scenariusz standardowy', z oczekiwaną ludnością na poziomie 9.5 mld ludzi i 80% urbanizacją.
- Dla SSP3, 70% z populacji 13.5 mld żyje w miastach, w obszarach ekstremalnej biedy i umiarkowanego bogactwa, z gwałtownie rosnącą populacją.

Źródło: Fidelity International, ISWA: The International Solid Waste Association. październik 2013.

# Wytwarzanie odpadów wzrasta wraz z bogactwem

Odpady komunalne w kg/na głowę/rocznie vs PKB/głowę (\$) vs wielkość populacji (bańka)

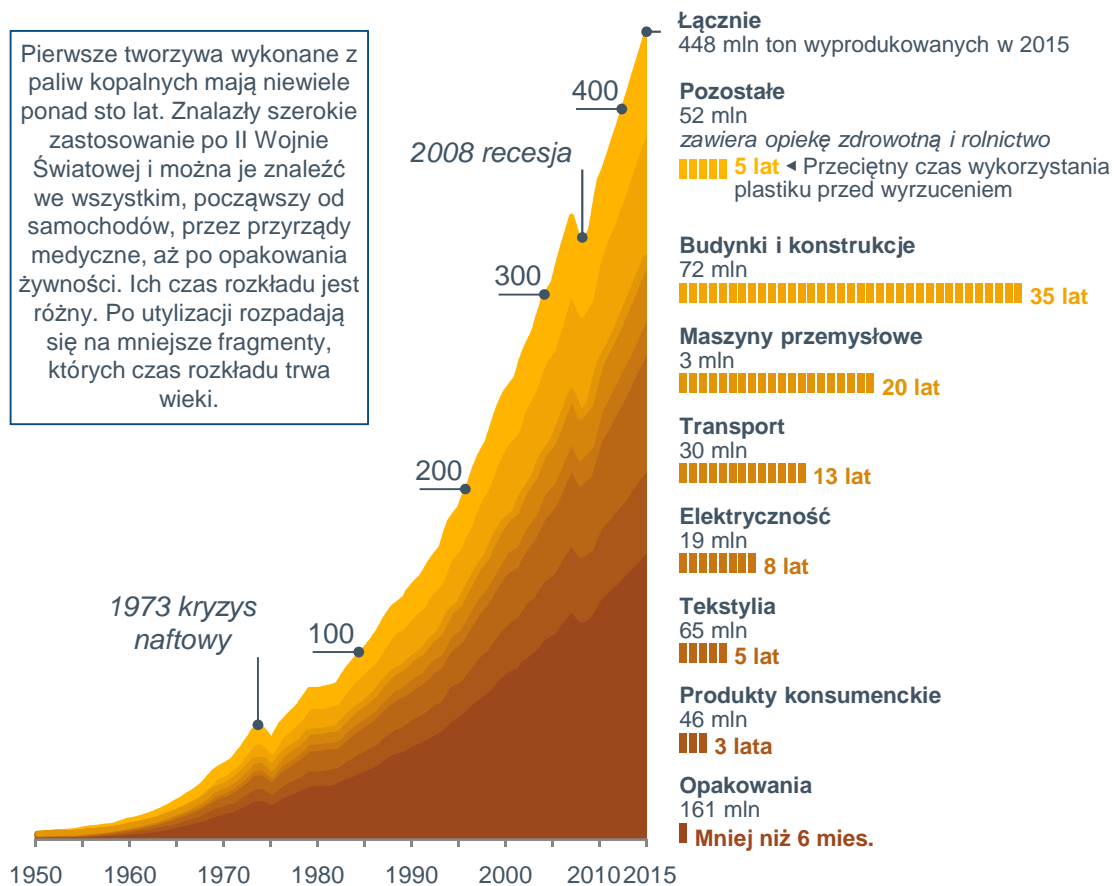


Źródło: Fidelity International, OECD, 2015.



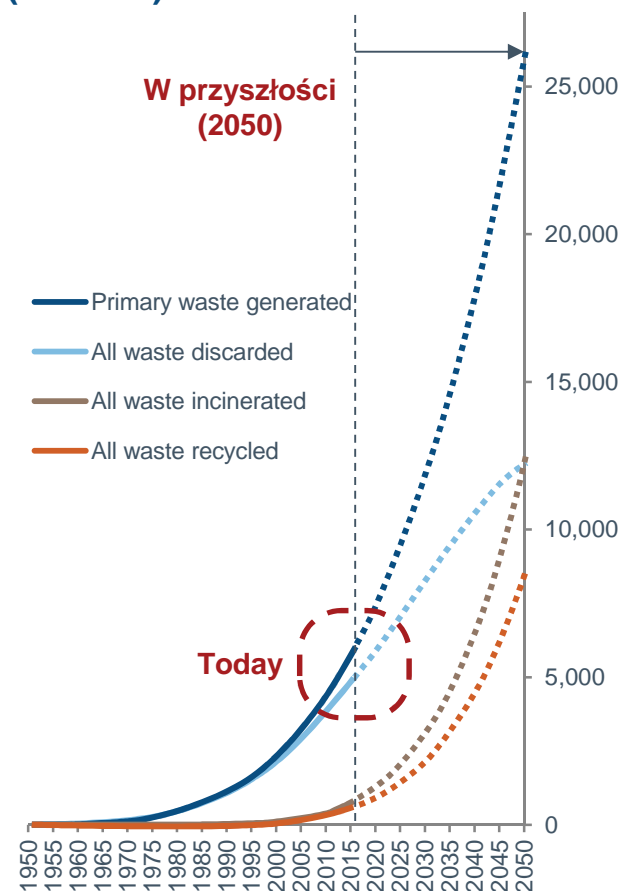
# Tworzywa sztuczne: dobry przykład rynku odpadów

## Globalna produkcja tworzyw sztucznych wg branż (mln ton)



Źródło: National Geographic, czerwiec 2018.

## Łączne wytwarzanie odpadów z tworzyw sztucznych i utylizacja (mln ton)



Źródło: American Association for the Advancement of Science. Czerwiec 2017.

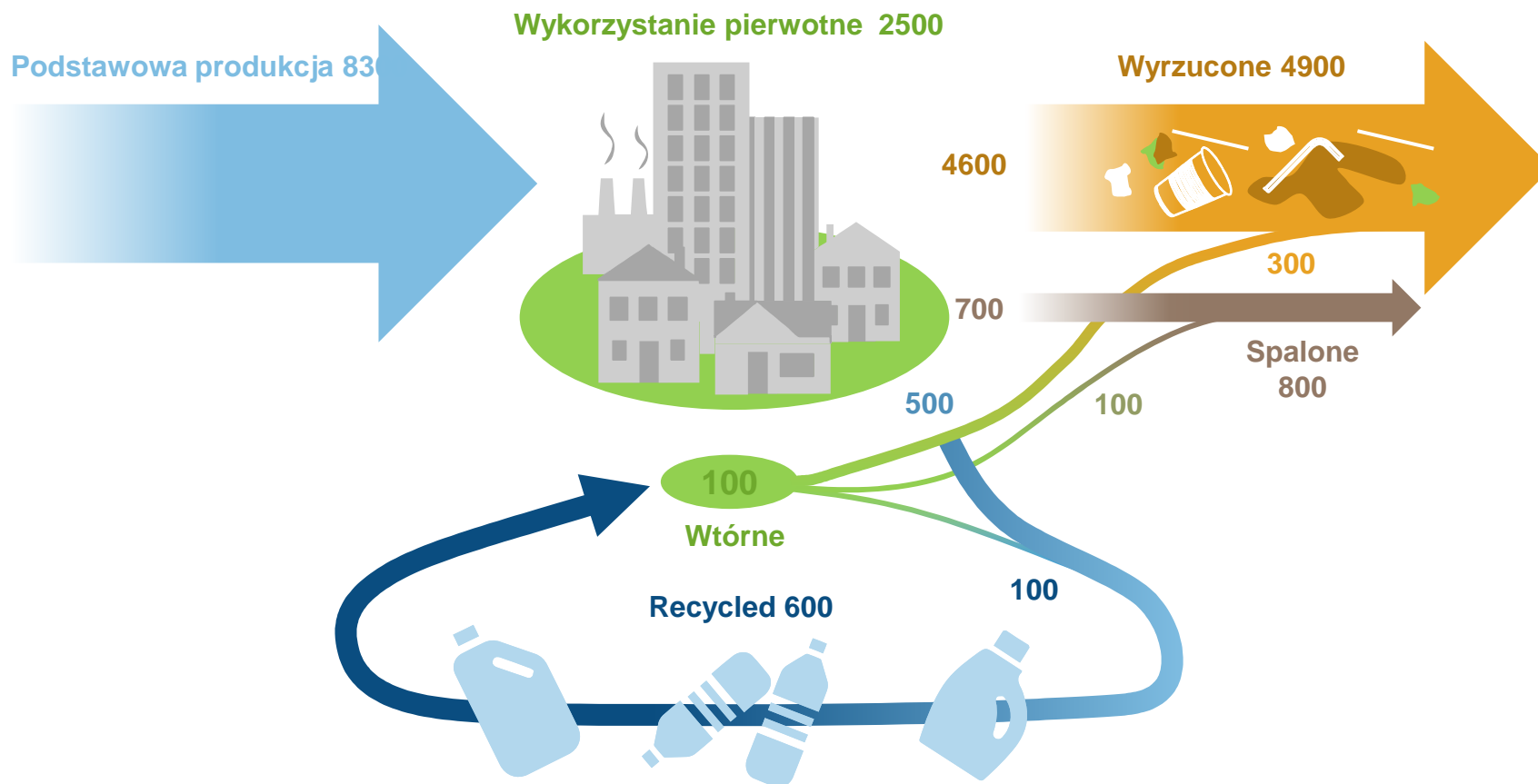


## #100YearChallenge



# Globalna produkcja, zużycie i los polimerów, włókien syntetycznych i dodatków

(1950 – 2015; w mln ton)

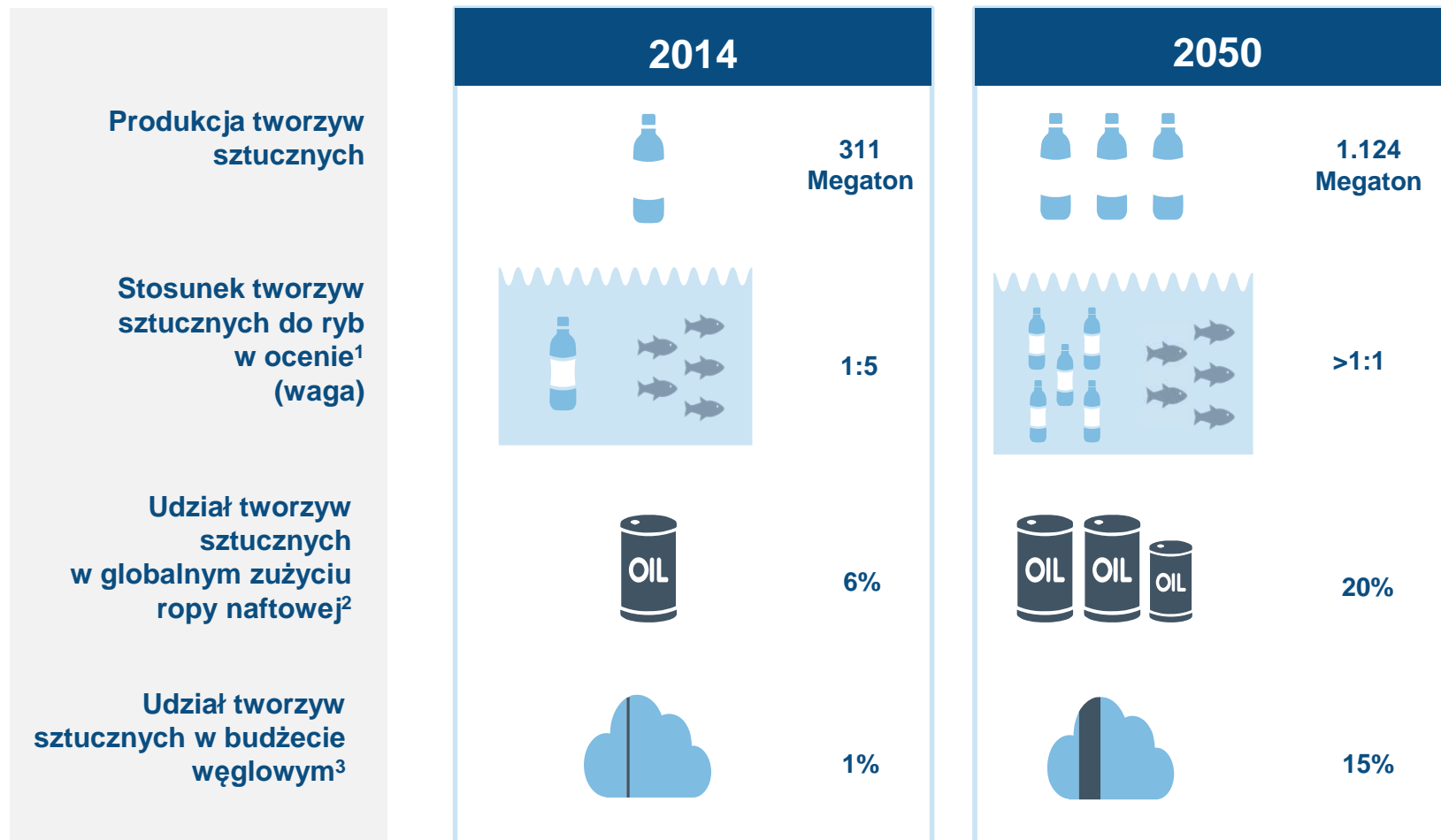


Źródło: Fidelity International, <http://advances.sciencemag.org/>. Produkcja, wykorzystanie i los całego plastiku kiedykolwiek wyprodukowanego - Roland Geyer, Jenna R. Jambeck, Kara Lavender Law. 2017.



1:5

# Więcej tworzyw sztucznych niż ryb do 2050



Źródło: Fidelity International, 30 września 2018 r. Plastics Europe; ICIS Supply and Demand; IEA World Energy Outlook (2015) projekcja globalnego PKB na lata 2013-2040, założono kontynuację do 2050 r.; Ocean Conservancy i McKinsey Center dla Business and Environment, „Stemming the Tide: Land-based strategies for a plastic-free ocean” (2015); J. R. Jambeck i inni, „Plastic waste inputs from land into the ocean”, Science (13 lutego 2015); IEA World Energy Outlook 2015 central „New Policies” scenario oil demand projection 2014-2040, założono kontynuację do 2050 r. J. Hopewell i inni, „Plastics recycling: Challenges and opportunities”, Philosophical Transactions of the Royal Society B, 2009; IEA CO2 emissions from fuel combustion (2014); IEA World Energy Outlook Special Report: “Energy and Climate Change” (2015); Carbon Tracker Initiative, Unburnable Carbon (2013). 1 założono, że zasoby ryb są stałe (założenie konserwatywne); 2 Oczekiwane całkowite zużycie ropy naftowej będzie rosło wolniej (0,5% rocznie) niż produkcja tworzyw sztucznych (3,8% do 2030 r., następnie 3,5% do 2050 r.). 3 Węgiel z tworzyw sztucznych uwzględniający energię zużywaną w produkcji oraz węgiel uwalniany w wyniku spalania i/lub odzyskiwania zużytej energii. Ten ostatni bazuje w 14% na spalanej i/lub odzyskanej energii w 2014 r. oraz w 20% w 2050 r. Budżet uprawniający do emisji węgla został oparty o dwustopniowy scenariusz.



## Water & Waste – Szansa inwestycyjna

Zdolność do inwestowania w przedsiębiorstwa z sektora wody i odpadów z naciskiem na jakość i wzrost

Oczekiwana zmienność niższa niż indeks odniesienia

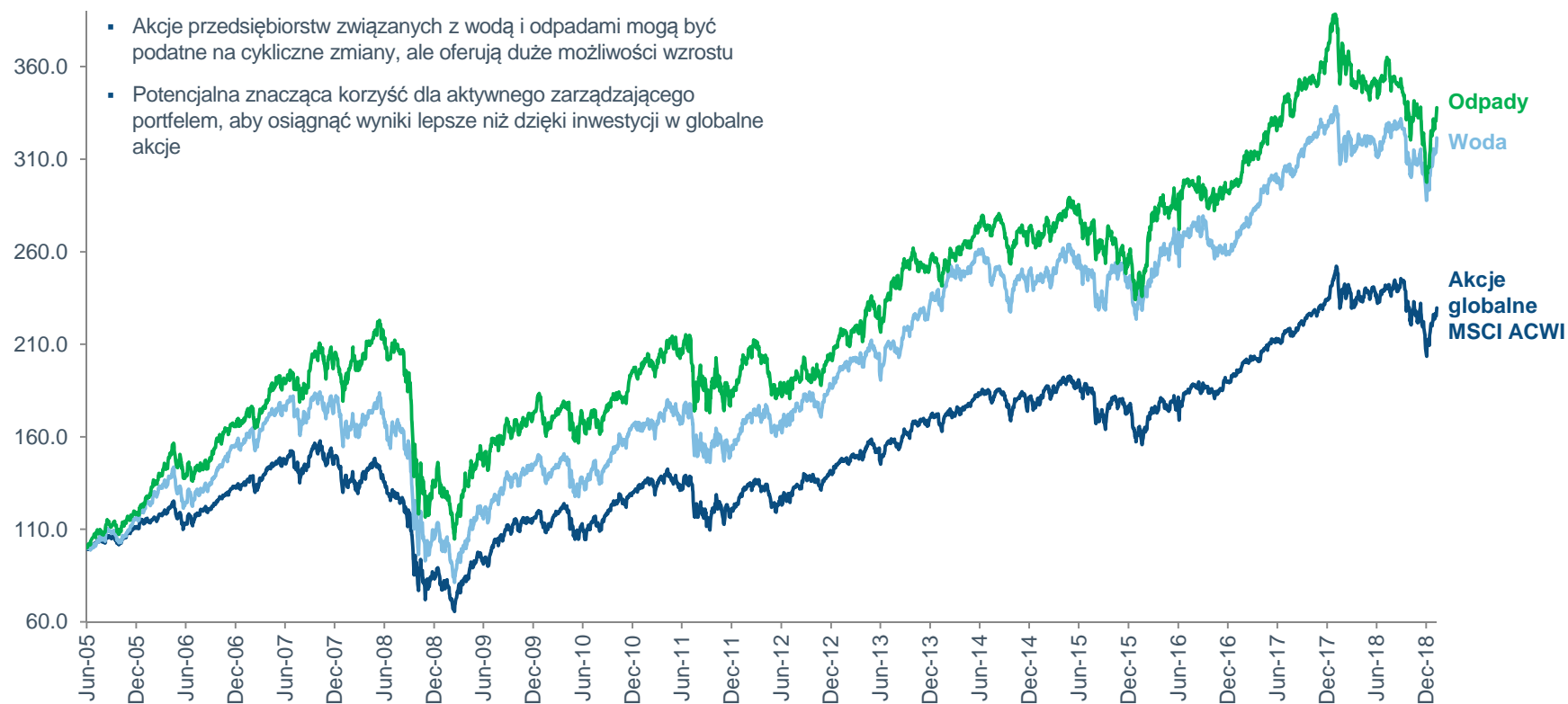
Ograniczona liczba wskaźników i konkurentów

Wysokie korzyści z dywersyfikacji: niska/brak ekspozycji na sektory decydujące o wynikach akcji globalnych w ostatnich latach, np. technologii i finanse



# Porównanie wyników funduszu

## Indeksy Water and Waste vs MSCI All Country World Index

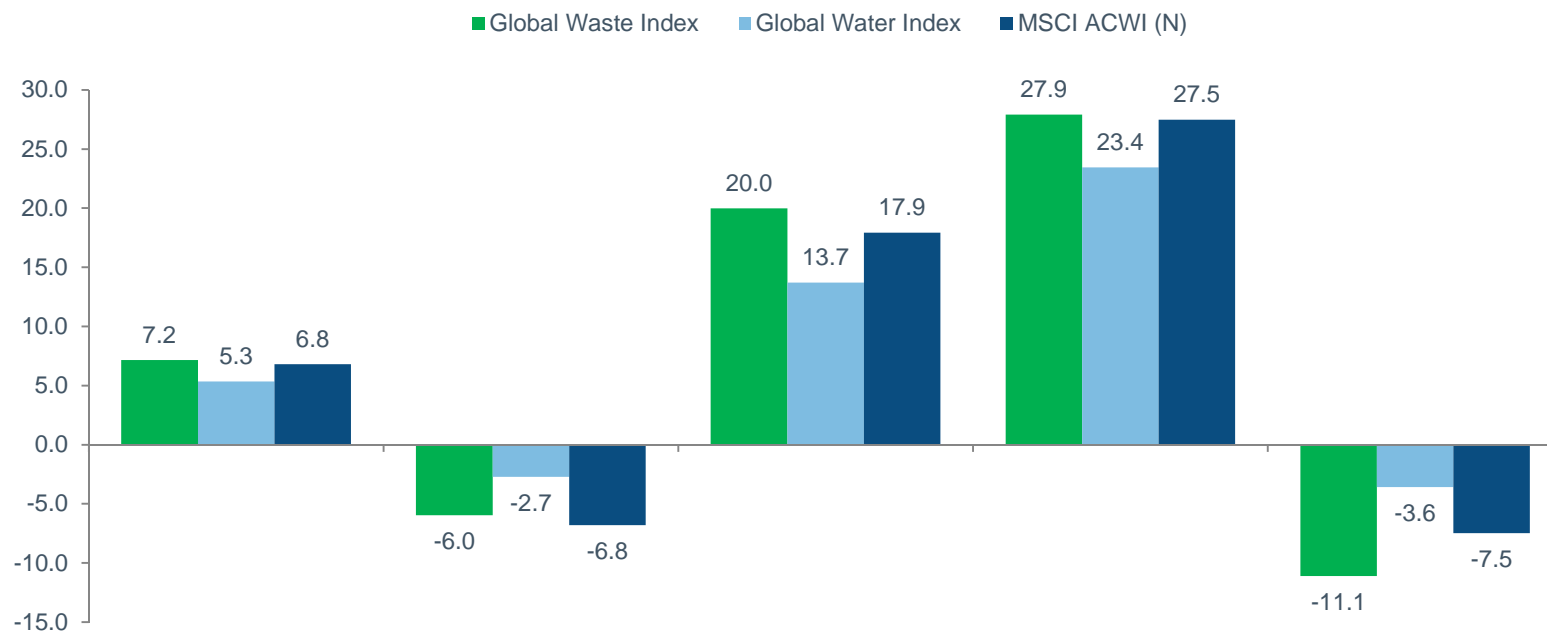


**Historyczne stopy zwrotu nie są wiarygodną prognozą przyszłych wyników.**

Źródło: Fidelity International, Bloomberg, 31 stycznia 2019. Indeks referencyjnym dla odpadów jest BNP Paribas Global Waste Management Index, natomiast dla wody S&P Global Water index. Indeks referencyjnym dla akcji jest MSCI AC World.

# Porównanie wyników funduszu

Rolowane 12-mies. stopy zwrotu



|                    | 31.01.14-31.01.15 | 31.01.15-31.01.16 | 31.01.16-31.01.17 | 31.01.17-31.01.18 | 31.01.18-31.01.19 |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Global Waste Index | 7.2               | -6.0              | 20.0              | 27.9              | -11.1             |
| Global Water Index | 5.3               | -2.7              | 13.7              | 23.4              | -3.6              |
| MSCI ACWI (N)      | 6.8               | -6.8              | 17.9              | 27.5              | -7.5              |

**Historyczne stopy zwrotu nie są wiarygodną prognozą przyszłych wyników.**

Źródło: Fidelity International, Bloomberg, 31 stycznia 2019. Indeks referencyjnym dla odpadów jest BNP Paribas Global Waste Management Index, natomiast dla wody S&P Global Water index. Indeks referencyjnym dla akcji jest MSCI AC World.

# Główne czynniki wspierające wodę i odpady

**1**



**Wzrost populacji**

**2**



**Wskaźnik urbanizacji**

**3**



**Luka infrastrukturalna**

**8**



**Niewielu globalnych graczy**



**4**



**Bogacenie się i konsumpcja**

**7**



**Niedobór i pogoda**

**6**



**Kwestie zdrowotne i regulacje**

**5**



**Niedobór i zasoby**

Historyczne stopy zwrotu nie są wiarygodną prognozą przyszłych wyników.

Źródło: Fidelity International, Waste represents BNP Paribas Global Waste Management Index, indeksem referencyjnym dla wody jest S&P Global Water index, indeksem referencyjnym dla akcji jest MSCI AC World. 31 stycznia 2019.

# Disclaimer

Te informacje nie mogą być powielane ani rozprowadzane bez uprzedniej zgody.

Fidelity oferuje informacje jedynie na temat własnych produktów i usług, oraz nie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w oparciu o indywidualną sytuację, z wyjątkiem przypadków konkretnie określonych przez odpowiednio upoważnioną firmę w formalnej komunikacji z klientem. Fidelity International oznacza grupę spółek tworzącą światową organizację zarządzania inwestycjami, która przekazuje informacje na temat produktów i usług w wyznaczonych jurysdykcjach poza Ameryką Północną. Informacje zawarte w niniejszym komunikacie nie są adresowane do osób przebywających w Stanach Zjednoczonych i nie mogą być przez takie osoby wykorzystywane jako podstawa do działania. Adresatami tych informacji są wyłącznie osoby będące rezydentami w jurysdykcjach, w których właściwe fundusze są dopuszczone do dystrybucji, lub w takich, gdzie dopuszczenie takie nie jest wymagane. O ile nie stwierdzono inaczej, wszystkie produkty są dostarczane przez spółkę Fidelity International, a wszelkie przedstawione opinie stanowią opinie spółki Fidelity International. Nazwy Fidelity, Fidelity International, znak graficzny Fidelity International oraz symbol F stanowią zastrzeżone znaki towarowe firmy FIL Limited.

Niniejszy materiał nie stanowi rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji stanowiących zalecenia dotyczące instrumentów finansowych lub emitentów z dnia 19 października 2005 r. Żadne oświadczenia ani oświadczenia przedstawione w niniejszym dokumencie nie są prawnie wiążące dla Fidelity lub odbiorcy i nie stanowią oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny

Przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej zalecane jest uzyskanie szczegółowych informacji. Inwestycji należy dokonywać na podstawie aktualnego prospektu i Kluczowych informacji dla inwestorów (KIID) oraz Dodatkowej Informacji dla Inwestorów, które wraz z aktualnym raportem rocznym i półrocznym są dostępne nieodpłatnie u naszych dystrybutorów i przedstawiciela Funduszu w Polsce, jak również w naszym europejskim centrum informacyjnym (European Service Centre) w Luksemburgu, FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021, Luksemburg oraz na stronie internetowej [www.fidelity.pl](http://www.fidelity.pl).

Wydane przez spółkę FIL (Luxembourg) S.A., zatwierdzone i nadzorowane przez komisję Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).  
GLEMUS2761-0619. MKAT7645.