

Votum: Starker Kauf

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund - Fonds

Stand: 21. Dezember 2023 00:00 Uhr



Fakten

Fondsgesellschaft	Nordea Investment Funds S.A.
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Klima und Umwelt
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	AONEG2 / LU0348926287
Produktgruppe	Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs
Fondsauflage	13.03.2008
Orderannahmezeit	Erfassung bis 14.30 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+3
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Ja
Weitere Anteilsklassen	EUR ausschüttend A14YP2 USD - thesaurierend A14VLZ



Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden, Anlage&Vorsorge

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie im Basisinformationsblatt (gesetzliche Pflichtinformation).

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments.

Kennzahlen und Kosten

Kennzahlen per 13.05.2024

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	+13,23% / +17,74% / +81,88%
Volatilität (3 Jahre) ³	14,92%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	5,00%
Verwaltungsvergütung	1,50%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	1,78%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	60% der Verwaltungsvergütung

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

² Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

Auf einen Blick

Votum: Starker Kauf



Highlights

- Wirtschaftliche Anreize: Einsparung von Ressourcen und höhere Effizienz
- Ökologische Anreize: Minimierung schädlicher externer Auswirkung
- Unternehmerische Anreize: Fokus auf Nachhaltigkeit, um Wettbewerbsfähigkeit zu verbessern
- Portfolio wird von einem bewährten und stabilen Team gemanagt

21.12.2023

Investmentansatz

Der Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund ist im Jahr 2008 aufgelegt worden und investiert in Unternehmen, die auf eine ökologisch nachhaltige und ressourceneffiziente Gesellschaft hinarbeiten und die dabei attraktive Erträge erwirtschaften möchten.

Das Anlagespektrum ist groß und vielfältig

Der Fokus des Fonds liegt auf globalen Aktien, bei denen es sich in der Regel um mittelgroße Wachstumsunternehmen handelt, die Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels entwickeln und hohe zukünftige Cashflows erzielen. Das Fondsmanagement investiert dabei hauptsächlich in drei Segmente: Pioniere im Sektor alternative Energien, Optimierer mit Fokus auf den Bereich Rohstoffeffizienz sowie Veränderer, die sich auf den Umweltschutz konzentrieren.

Fakten zum Anlagespektrum

- Hausinternes Anlagespektrum von rund 1.100 Firmen
- Etwa 90% des Anlagespektrums sind in traditionellen globalen Aktienindizes nicht vertreten
- Eine vielfältige und dynamische Palette von Anlagechancen innerhalb diverser Themengebiete
- Starke Ausrichtung auf mittelgroße Wachstumswerte mit Fokus auf die Branchen Industrie und Konsumgüter

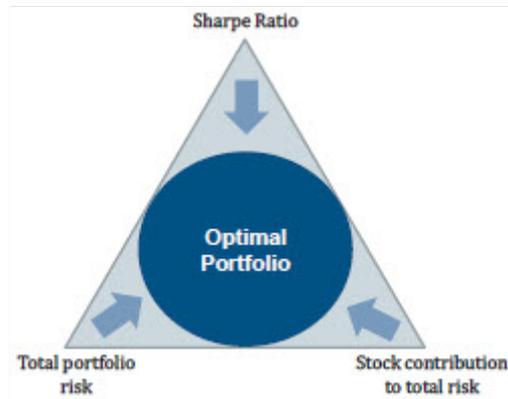
Investmentprozess: Strategische Unternehmensbewertung

Fünf zentrale Aspekte, die für ein Investment herangezogen werden:

- Was ist das Unternehmen wert?
- Denkt und handelt die Firmenleitung nachhaltig?
- Wie profitiert das Unternehmen von diesen klimatischen Strategien?
- Welcher Faktor in Bezug auf Klima und Umwelt entgeht dem Markt?
- Wie gut ist die Firma für klimatische Strategien aufgestellt?

Investmentprozess: Portfoliostrukturierung

Im Rahmen der Portfoliostrukturierung quantifiziert das Portfoliomanagement-Team sowohl bei bereits bestehenden Positionen als auch bei Investmentkandidaten kontinuierlich das Verhältnis zwischen Aufwärtspotenzial und Risiken. Portfoliogewichtungen in Titeln, von denen sie sehr überzeugt sind, werden tendenziell erhöht.



Wie sieht das Portfolio aus?

Der fundamentale Investmentprozess nach dem Bottom Up-Prinzip zielt darauf ab, ein Portfolio von Anlageideen mit hohem Überzeugungsgrad (40 bis 60 unterbewertete Aktien) zu identifizieren. Also Unternehmen, die mit ihren innovativen Klima-Lösungen in Zukunft hohe Cashflows generieren werden.

Nachhaltigkeitsansatz

Bitte beachten Sie, dass der Nachhaltigkeitsansatz des Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund von Ihren persönlichen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen abweichen kann. Dies kann insbesondere die Investition in einzelne Unternehmen betreffen.

Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen der Investitionsstrategie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts). Der Fokus liegt dabei auf einer Verringerung bestimmter Indikatoren aus den Kategorien Klimawandel, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Biodiversität, Wasser, Abfallwirtschaft und Ressourcenverbrauch.

Außerdem wird eine Mindestquote an nachhaltigen Investitionen erreicht. Das umfasst Wirtschaftsaktivitäten, die gemessen an den Umwelt- und/oder Sozialzielen einen positiven Beitrag leisten.

Ausgeschlossen werden jegliche direkten oder indirekten Investitionen in Unternehmen, die u. a.

- mehr als 5% ihrer Umsätze mit Waffen, militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen erzielen (>0% in Bezug auf geächtete Waffen)
- mehr als 5% ihrer Umsätze aus der Produktion und dem Vertrieb von Tabak erzielen
- grundsätzlich mehr als 5% ihrer Umsätze aus der Kohlegewinnung erzielen

Ein Ausschluss erfolgt ebenfalls für Unternehmen mit schwerem Verstoß gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact.

Weitergehende und detaillierte Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz des Fonds können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Unsere Einschätzung

Votum: Starker Kauf

Der Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund richtet sich an Anleger, die in aus ökologischer Sicht zukunftsorientierte Themen und Branchen mit langfristigem Wachstumspotenzial investieren möchten.

Der Fonds wird von einem erfahrenen und stabilen Portfoliomanagement-Team verwaltet, das durch eine erfolgreiche Researchplattform sowie durch ein äußerst zuverlässiges operatives Umfeld unterstützt wird.

Nachhaltigkeitsaspekt kann zu Abweichungen zum breit gefassten, internationalen Index führen

Im Vergleich zu einem breit gefassten, internationalen Index wie etwa dem MSCI World zeichnet sich der Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund durch einzigartige Vorzüge aus. In der Regel sind rund 90 % der im Portfolio vertretenen Aktien nicht im MSCI World enthalten. Das bedeutet, dass ein Investment in den Megatrend Klima- und Umweltschutz Erträge zur Folge haben kann, die unkorreliert zu traditionellen Anlagestilen sind.

Das Thema Nachhaltigkeit wird global und über verschiedene Subthemen umgesetzt, jedoch muss sich der Anleger der Tatsache bewusst sein, dass Abweichungen zum globalen Aktienmarkt (MSCI World) auf regionaler und sektoraler Ebene zu erwarten sind.

Wertentwicklung

Die Einzeltitelauswahl und die daraus resultierenden Performancebeiträge zeichnen den Nordea 1 - Global Climate and Enviroment Fund langfristig aus. So liegt er im Zeitraum von 5 Jahren mit einer Wertentwicklung von gut 12% p.a. (Stand 30.11.2023) vor seinem Vergleichsindex MSCI World (10% p.a.) sowie seiner Vergleichsgruppe (8% p.a.).

Auch im Pandemie-Jahr 2020 sowie im Jahr 2021 konnte sich der Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund deutlich gegen seinen Vergleichsindex und seine Vergleichsgruppe behaupten.

Das von hoher Volatilität geprägte 2022 beendete der Fonds mit einem Minus von 15,4%. Im laufenden Jahr liegt er mit einem Plus von einem Prozent u.a. bedingt durch seine bewusste Untergewichtung im Bereich Informationstechnologie (Unternehmen wie Nvidia, Apple oder Microsoft bieten keine Lösungen zum Klima- und Umweltschutz), Kommunikationsdienste und Gebrauchsgüter hinter dem breiten Markt.

Ausblick

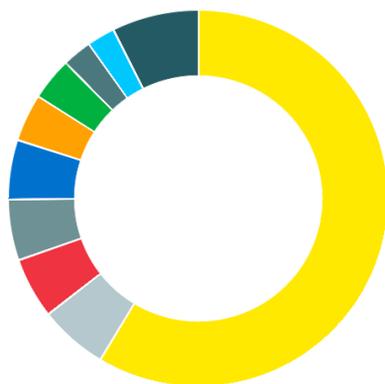
Das Fondsmanagement sieht weiterhin erhebliche Investitionsmöglichkeiten, die sich aus Klima- und Umweltfaktoren ergeben, die sich auf gesellschaftliche Trends, die Rentabilität von Unternehmen und die Aktienkurse auswirken. So hat sich auch dessen Gesamtblick für das langfristige Potenzial des Bereiches nicht geändert und wird von soliden zugrunde liegenden Faktoren unterstützt. Viele Klimalösungen seien wirtschaftlich, erwirtschaften attraktive Renditen und bieten kurze Amortisationszeiten.

Lösungen im Bereich Umweltschutz profitieren zunehmend vom steigenden Umweltbewusstsein von Verbrauchern, Unternehmen und Politik. Die Verbraucher möchten ihren ökologischen Fußabdruck verringern, sauberere Lösungen annehmen und ihre Gesundheit verbessern. Unternehmen führen organisationsübergreifend Nachhaltigkeitsstrategien zum Nutzen von Kunden und Mitarbeitern ein. Dies führt in vielen Bereichen zu höheren Umwelt-, Nachhaltigkeits- und Qualitätsstandards, was den Anlagestrategien wie Sauberes Wasser & Luft, Umweltdienstleistungen, Grüner Konsum, Nachhaltige Forstwirtschaft und Abfallmanagement zugutekommt.

Beachtet werden sollten bei dem Fonds allerdings die Risikokennzahlen, die etwas über dem Durchschnitt vergleichbarer Fonds liegen. Aufgrund des Fokus auf mittelgroße Wachstumswerte ist dies aber nicht weiter verwunderlich. Zusammenfassend gefällt uns neben dem überzeugenden Fondsmanagement, der sehr guten Wertentwicklung auch der überzeugende Nachhaltigkeitsansatz. Wir bestätigen unser Votum "Starker Kauf".

Fondsstruktur

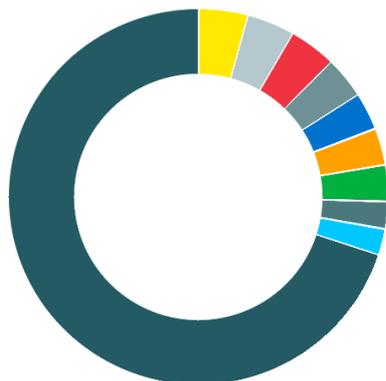
Struktur nach Ländern



Land	Anteil (%)
USA	58,55
Japan	5,89
Deutschland	5,28
Irland	5,20
Schweiz	5,03
Kanada	4,11
Frankreich	3,66
Niederlande	2,49
Dänemark	2,33
sonstige	7,46

Stand: 31.03.2024

Top-Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
WASTE MANAGEMENT (DEL.)	4,22
REPUBLIC SERVIC. DL-,01	4,08
LINDE PLC EO -,...	3,99
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	3,68
EMERSON EL. DL -...	3,20
CADENCE DESIGN SYS DL-...	3,18
MUENCH.RUECKVERS.VNA O...	3,04
VESTAS WIND SYS. DK -,20	2,34
ROPER TECHNOLOGIES DL-...	2,32
sonstige	69,95

Stand: 31.03.2024

Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag bzw. Transaktionskosten) sowie die laufenden Fondskosten (z.B. Pauschalvergütung, performanceabhängige Vergütung, laufende Vertriebsprovisionen) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Zahlen & Fakten“. Grundsätzlich wird der angegebene Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag erhoben. Er variiert jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten als Teil der Produktkosten auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

Chancen & Risiken



Chancen

- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial verglichen mit anderen Anlageklassen
- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Der Fonds ermöglicht die Teilhabe an der Entwicklung der internationalen Aktien, die den Kriterien der Nachhaltigkeit entsprechen und damit die Möglichkeit, von der Entwicklung der internationalen Nachhaltigkeitsaktien zu profitieren.
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährung kann der Anteilswert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden



Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilswerts kann stark erhöht sein
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen belastet werden
- Es ist möglich, dass der Fonds durch die Fokussierung auf nachhaltige Aktien in bestimmten Regionen und Branchen überproportional oder auch unterproportional bzw. gar nicht investiert ist. Aus diesem Grund ist es möglich, dass sich die internationalen Aktienmärkte besser entwickeln als der Fonds
- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, so dass diese bei einem Verkauf möglicherweise nicht mehr dem Wert des ursprünglich eingesetzten Kapitals entsprechen
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

Impressum, wichtige Hinweise

Impressum

Herausgeber:	Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge
Autor:	Lydia Berleb, Fondsanalystin
Verantwortlich:	Jörg Schneider
Stand unserer Einschätzung:	21. Dezember 2023

Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches

Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, insbesondere nicht in die USA, eingeführt oder dort verbreitet werden.

Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

Interessenkonflikt im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

Anteilklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

Auswirkung von Inflation

Grundsätzlich beeinflusst die Entwicklung der Inflationsrate Ihren Anlageerfolg. Ein daraus resultierender Kaufkraftverlust betrifft sowohl die erzielten Erträge als auch Ihr investiertes Kapital.

Darstellung von Wertentwicklungen

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch

Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

Votensystematik

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter www.commerzbank.de/wphg.

Steuerlicher Hinweis für den Erwerb nicht börsengehandelter im Ausland aufgelegter Investmentfonds*

Bei einer Anlage >EUR 150.000 muss der jeweilige Anleger den Erwerb an diesen Investmentfonds grundsätzlich der deutschen Finanzverwaltung anzeigen (§138 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 AO). Bitte besprechen Sie die Meldepflicht mit Ihrem steuerlichen Berater.

Hintergrund: Der Gesetzgeber will hierdurch eine Aktualisierung und Verbesserung des steuerlich relevanten Datenbestands der Finanzbehörden erreichen. Beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) erfolgt hierfür eine zentrale Sammlung und Auswertung von Unterlagen über bestimmte steuerliche Auslandsbeziehungen.

*gilt grundsätzlich auch für inländische Investmentfonds, bei denen sich die Geschäftsleitung des gesetzlichen Vertreters (KVG) im Ausland befindet (§ 3 Absatz 2 InvStG).

Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Group Research der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Votum	Geändert am
Starker Kauf	03. April 2018

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund, WKN - AONEG2

Aufsichtsbehörden

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main

©2024; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.