

## Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund

Klimalösungen, die auch wirtschaftlich sinnvoll sind

Votum: **Starker Kauf** ↑

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie in der Wesentlichen Anlegerinformation (gesetzliche Pflichtinformation).

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
- Sehr gute Wertentwicklung im mittel- und langfristigen Bereich

### Investmentansatz

Der Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund ist im Jahr 2008 aufgelegt worden und investiert in Unternehmen, die an einer ökologisch nachhaltigen Gesellschaft mitarbeiten und 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

### Wertentwicklung 5 Jahre



24.09.2020 08:00

Performance per	Anlage <sup>2</sup>	
24.09.2020	in %	in EUR
Tag der Anlage <sup>1</sup>	-4,76	9.523,81
24.09.15 - 24.09.16	17,35	11.176,57
24.09.16 - 24.09.17	21,01	13.524,79
24.09.17 - 24.09.18	4,17	14.089,35
24.09.18 - 24.09.19	12,72	15.881,20
24.09.19 - 24.09.20	9,74	17.427,59

<sup>1</sup> Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 5,00% berücksichtigt.

<sup>2</sup> Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 24.09.2015

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

Quelle: FactSet

- 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

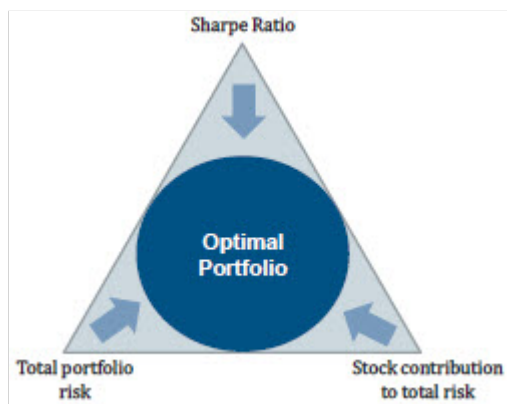
**Investmentprozess: Strategische Unternehmensbewertung**

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.

**Unsere Einschätzung**

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.

**Zahlen und Fakten**

Stammdaten	
Fondsgesellschaft	Nordea Investment Funds S.A.
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Klima und Umwelt
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	AONEG2 / LU0348926287
Fondsauflage	13.03.2008
Orderannahmezeit	Erfassung bis 14.30 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+3
Produkt-Risikoklasse	E
Sparplan	ab 25 EUR
VL-fähig	Ja
Weitere Anteilklassen	EUR ausschüttend A14YP2

Kennzahlen per 24.09.2020	
Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	+12,37% / +31,34% / +81,07%
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	18,65%

Kosten	
Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	5%
Verwaltungsvergütung	1,50%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	1,83%
Laufende Vertriebsprovision <sup>4</sup>	60% der Verwaltungsvergütung

<sup>1</sup> Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt  
<sup>2</sup> Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden  
<sup>3</sup> Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR  
<sup>4</sup> Fließt an die Commerzbank AG

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.

**Entwicklung vor dem Hintergrund von Covid-19:**

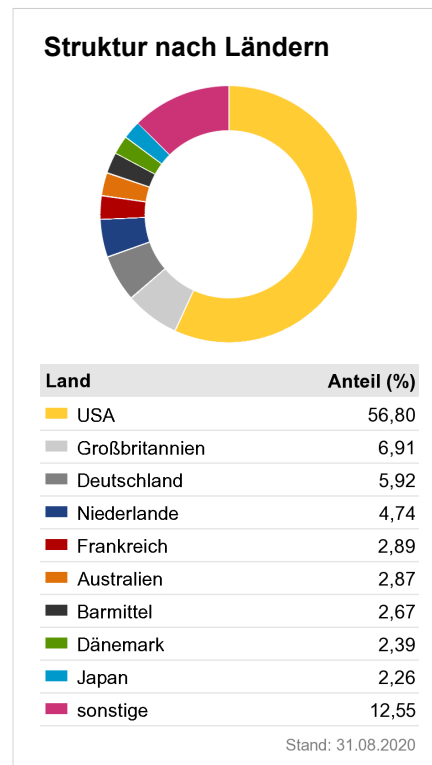
Die unterschiedlichen Anlagestrategien des globalen Klima- und Umweltuniversums des Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund zeigten unter Berücksichtigung der gesamtwirtschaftlichen Umstände eine insgesamt robuste Entwicklung. Die Schwäche zeigt sich bei wirtschaftlich sensiblen Strategien wie nachhaltiger Forstwirtschaft, intelligentem Bauen und Ökomobilität stärker ausgeprägt, während die verbraucherorientierteren oder versorgungsintensiveren Bereiche wie der grüne Konsum, Umweltdienstleistungen und Strategien für erneuerbare Energien relative Stärke zeigten. Aktuell weist er für das Kalenderjahr 2020 eine Wertentwicklung von -5,7% (Stand 26.05.2020) auf.

Das Fondsmanagement glaubt, dass die allgemeinen Aussichten für den Klima- und Umweltschutzbereich weiterhin solide sind, da sie von verschiedenen Treibern beschleunigt werden. Viele Lösungen sind wirtschaftlich rentabel, generieren attraktive Renditen und bieten schnelle Amortisationszeiten. Das Fondsmanagement sieht derzeit erhebliche Chancen für Unternehmen, die sich auf Lösungen im Bereich „Ressourceneffizienz“ und „Umweltschutz“ konzentrieren. Das Einsparen von Strom, der Verbrauch weniger Ressourcen oder der Einsatz effizienterer Produkte führt direkt zu einem besseren Wertversprechen für die Kunden.

**Sehr gute Wertentwicklung im mittel- und langfristigen Bereich**

Die Performance im mittelfristigen (3 Jahre) und langfristigen Bereich (5 und 10 Jahre) ist beeindruckend. Der Fonds liegt im Zeitraum von beispielsweise 5 Jahren mit einer Wertentwicklung von 7,6% p.a. (Stand 30.04.2020) deutlich vor seiner Vergleichsgruppe (3,3% p.a.).

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 der sehr guten Wertentwicklung auch der überzeugende Nachhaltigkeitsansatz. Wir bestätigen unser Votum "Starker Kauf".



## 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 Fondsanteilwerts 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

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt  
 Autor: Lydia Berleb, Fondsanalystin  
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig  
 Stand unserer Einschätzung: 27. Mai 2020

---

## 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.

### Anteilsklassen

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

### 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](http://www.commerzbank.de/wphg).

### Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund, WKN - A0NEG2

Votum	Geändert am
Starker Kauf	03. April 2018

---

### 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

©2020; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

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