



Fund Flash



Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

ISIN: LU0348926287 (BP-EUR) / LU0348927095 (BI-EUR)

Het fonds richt zich op bedrijven die klimaatoplossingen bieden voor een efficiëntere en duurzamere samenleving.

Portefeuillecommentaar van 28/02/2023

In de nasleep van de "risk-on" rally in januari die op de wereldwijde aandelenmarkten te zien was, kon het herstel het tempo in februari niet bijhouden, waardoor de wereldwijde aandelenmarkten weer in een neerwaarts traject terecht kwamen. De resultaten waren niet zo erg als sommigen hadden gevreesd - over het algemeen in lijn met de verwachtingen. De omzetgroei bleef robuust in alle sectoren – Europese bedrijven groeiden sterker dan die in de VS – maar de winstgroei nam af. In ons beleggingsuniversum presteerde Efficiënte Hulpbronnen het beste ten opzichte van de clusters Milieubescherming en Alternatieve energie. Wat de onderliggende strategieën betreft, presteerden energie-efficiëntie, ecomobiliteit, slimme landbouw en intelligente constructie het best, terwijl vooral energieopslag, zonne-energie en duurzame bosbouw de achterblijvers waren.

In deze context leverde het fonds een rendement van 0,67% gedurende de maand en accumuleert een resultaat van 4,43% YTD (BP EUR).

Beste presteerders: • De leverancier van simulatiesoftware Ansys (Energie Efficiëntie) presteerde deze maand beter door sterke resultaten in het vierde kwartaal en positief commentaar op de vraag. Het bedrijf profiteert van de veerkracht van de R&D-budgetten van klanten in een moeilijke macro-omgeving, evenals van de sterke seculiere vraag naar simulatie.

• Ook het industriële gasbedrijf Linde (Energie Efficiëntie) presteerde deze maand beter. Het bedrijf blijft vooruitgang boeken op het gebied van de onderliggende prestaties van het bedrijf, zowel wat betreft activa- als capex-efficiëntie. Beleggers beginnen ook in te zien dat het bedrijf in een unieke positie verkeert om te groeien uit meerdere seculiere trends binnen de decarbonisatie van onze samenlevingen, waarbij uitgebreide kennis over waterstoftoepassingen centraal staat.

Minst gunstige presteerders: • De ingrediëntenproducent International Flavors and Fragrances (Groen Consumentisme) presteerde deze maand ondermaats als gevolg van een zwak winstrapport over het vierde kwartaal. De volumes waren wankel in het kwartaal en de marges waren zwakker dan verwacht.

• Ook de Amerikaanse producenten van verpakkingen en papierproducten Westrock (Groen Consumentisme) en International Paper (Groen Consumentisme) presteerden deze maand ondermaats. De sector in het algemeen wordt de laatste tijd uitgedaagd door nieuwe toevoegingen aan het aanbod, een afnemende vraag, stijgende kosten en een afnemend prijszettingsvermogen.

Periode	Performance (BP-EUR)
2022	-15,42%
2021	33,56%
2020	19,79%

Cumulatief rendement	1M	YTD	3 jaar	NA
Fonds (BP-EUR)	0,67%	4,43%	53,48%	219,45%
Benchmark	-0,48%	5,04%	37,36%	186,70%
Alpha	1,16%	-0,61%	16,11%	32,75%

Het Nordea 1-Global Climate and Environment Fund is licht gesloten sinds 26.02.2021.

De weergegeven resultaten zijn in het verleden behaald. In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicatie voor toekomstig rendement; het is mogelijk dat beleggers niet het volledige beleggingskapitaal terugkrijgen. De waarde van aandelen kan als gevolg van het beleggingsbeleid van het deelfonds sterk fluctueren en wordt niet gegarandeerd, u kunt uw belegde kapitaal deels of volledig verliezen. Met ingang van 14.12.2020 is de officiële referentie-index van het fonds de MSCI World - Net Return Index. Vóór deze datum beschikte het fonds niet over een officiële referentie-index. De prestatie van de referentie-index vóór deze datum worden gemakshalve verstrekt.

This fund aims to achieve long-term capital growth through a diversified portfolio of equity or equity related investments in companies, which are expected to benefit either directly or indirectly from developments related to environmental challenges such as climate change. The fund shall invest globally and shall invest a minimum of two thirds of its total assets in equities, other equity shares such as co-operative shares and participation certificates, dividend right certificates, warrants on equities and equity rights. Actively managed. Benchmark used for performance comparison only. Risk characteristics of the fund's portfolio may bear some resemblance to those of the benchmark. Benchmark: MSCI World Index (Net Return)

Bron (tenzij anders vermeld): Nordea Investment Funds S.A.. Periode (tenzij anders vermeld): 31/01/2023 - 28/02/2023. Het weergegeven rendement verwijst naar de gepresenteerde aandelenklasse van het fonds. Het rendement wordt dagelijks berekend op NIW tot NIW-basis (na aftrek van kosten en toepasbare belastingen) in de valuta van het desbetreffende aandelenklasse van het fonds, bruto-inkomsten en dividenden herbelegd, exclusief in- en uitstapkosten. Datum: 28/02/2023.

In- en uitstapkosten kunnen invloed hebben op het rendement. **De weergegeven resultaten zijn in het verleden behaald. In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicatie voor toekomstig rendement; het is mogelijk dat beleggers niet het volledige beleggingskapitaal terugkrijgen. De waarde van aandelen kan als gevolg van het beleggingsbeleid van het deelfonds sterk fluctueren en wordt niet gegarandeerd, u kunt uw belegde kapitaal deels of volledig verliezen.** Indien de valuta van het betreffende aandelenklasse van het fonds verschilt van de valuta van het land waar de belegger is gevestigd, is de belegger blootgesteld aan valutarisico: de prestatie varieert omhoog of omlaag, afhankelijk van valutaschommelingen. De deelfondsen die in dit document worden vermeld, maken deel uit van Nordea 1, SICAV, een Luxemburgse Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE), rechtsgeldig opgericht en in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving evenals met de Europese Richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009. Deze is ingeschreven in Nederland in het register van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en mag zijn aandelen dus aanbieden in Nederland. Het register van AFM kan worden ingezien op www.afm.nl/register. Dit document is reclamemateriaal en vermeldt niet alle relevante informatie over de deelfondsen die worden voorgesteld. Elke beleggingsbeslissing moet worden genomen op basis van het huidige prospectus en de essentiële beleggersinformatie (KIID) die beschikbaar zijn. Deze is samen met de laatste jaar- en haljaarsverslagen digitaal verkrijgbaar in het Engels en in de taal van de markt waar de SICAV verdeeld mag worden. Dit gebeurt kosteloos op vraag bij Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, postbus 782, L-2017 Luxemburg, bij plaatselijke vertegenwoordigers of informatieagenten of bij onze verdelers zowel op www.nordea.lu. Beleggingen in afgeleide producten en in valutatransacties kunnen onderhevig zijn aan aanzienlijke schommelingen, die de waarde van een belegging kunnen beïnvloeden. **Met beleggingen in opkomende markten gaat een groter risico-element gepaard. Als gevolg van het beleggingsbeleid van het fonds kan de waarde van de aandelen sterk schommelen en kan deze niet worden gegarandeerd. Beleggingen in aandelen en schuldbewijzen, die door banken zijn uitgegeven, kunnen onderworpen zijn aan het risico van het bail-in mechanisme (dat wil zeggen dat aandelen en schuldbewijzen kunnen worden afgeschreven om ervoor te zorgen dat de meest onverzekerde schuldeisers van een instelling passende verliezen dragen) zoals voorzien in EU-richtlijn 2014/59/EU. Voor meer bijzonderheden over de beleggingsrisico's die aan deze deelfondsen zijn verbonden (KIID), kunt u de betreffende documenten met Essentiële Beleggersinformatie raadplegen. Hierboven staat beschreven hoe u die kunt verkrijgen.** Nordea Investment Funds S.A. heeft besloten de kosten voor research te dragen d.w.z. zulke kosten zijn gedekt door bestaande aan kosten gerelateerde overeenkomsten (Management-/Administratie-Vergoeding). Nordea Investment Funds S.A. verstrekt enkel informatie over zijn producten en geeft geen beleggingsadvies. Een samenvatting van de rechten van beleggers is beschikbaar in het Engels via de volgende link: https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP_eng_INT.pdf/. Nordea Investment Funds S.A. kan beslissen de regelingen die zijn getroffen voor de verhandeling van zijn subfondsen te beëindigen in elk respectief EU-land van distributie in overeenstemming met artikel 93a van Richtlijn 2009/65/EG. Uitgegeven door Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, postbus 782, L-2017 Luxemburg, die is goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg. Nadere informatie kunt u verkrijgen van uw financieel adviseur. Hij/zij kan u advies geven, onafhankelijk van Nordea Investment Funds S.A. Bron (tenzij anders vermeld): Nordea Investment Funds S.A. Tenzij anders vermeld, zijn alle uitspraken die worden gedaan opinies van Nordea Investment Funds S.A. Dit document mag niet worden gereproduceerd of verspreid worden zonder voorafgaande toestemming en mag niet worden doorgegeven aan particuliere beleggers. Dit document bevat informatie enkel bestemd voor professionele beleggers en onafhankelijke financiële adviseurs en is niet bedoeld voor algemene publicatie. **Verwijzingen naar ondernemingen of naar andere beleggingen die in dit document worden genoemd, mogen niet worden beschouwd als advies aan de belegger om deze te kopen of te verkopen. Ze dienen slechts ter toelichting.** De omvang van fiscale voordelen en verplichtingen is afhankelijk van persoonlijke omstandigheden en kan in de toekomst veranderen.



