

Risiko- und Ertragsprofil



# Fondsporträt

## 2. Quartal 2021

## Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund

ISIN: LU1947902109 (BP-USD) / LU1927026317 (BI-USD)

### Highlights

- Börsennotierte Infrastrukturunternehmen, auch Listed Infrastructure genannt, stellen in späten Phasen des Konjunkturzyklus eine attraktive Alternative zum allgemeinen Aktienmarkt dar, da sie Schutz vor Abwärtsrisiken bieten. Gleichzeitig verspricht dieser Bereich hohes Wachstumspotenzial
- Infrastrukturanlagen leisten einen Beitrag zum Erfolg der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen, mit denen bis 2030 eine bessere Welt gestaltet werden soll
- Nordea arbeitet mit dem auf die Verwaltung von Infrastrukturanlagen spezialisierten Anbieter CBRE Clarion zusammen, der weltweit über umfangreiche Ressourcen verfügt
- Der Fonds setzt zur Erreichung überdurchschnittlicher risikobereinigter Renditen gleichzeitig auf researchgestützte Branchenallokation und gezielte Einzeltitelauswahl und greift hierbei auf ein Anlageuniversum zurück, das breiter gefasst ist als bei den am Markt verfügbaren Benchmarks für den Infrastruktursektor<sup>1</sup>



### Was spricht für Global Listed Infrastructure?

Infrastrukturanlagen wie Versorgungseinrichtungen, Flughäfen, Mautstraßen, Speicheranlagen, Datenzentren usw. leisten einen entscheidenden Beitrag für die Gesellschaft. Über ein Investment in börsennotierte Infrastrukturunternehmen erhält man die Möglichkeit, von den **erstklassigen und defensiven Merkmalen dieser Anlageklasse** zu profitieren:

- **Hohe Eintrittsbarrieren:** Infrastruktureinrichtungen sind in der Regel monopolistisch, sodass das jeweilige Unternehmen in einem dauerhaft stabilen Marktumfeld agieren kann
- **Konstante Nachfrage:** Die Anlageklasse erzielt stabile nicht-zyklische Cashflows und profitiert von langfristigen Trends, die weltweit zu steigenden Infrastrukturausgaben führen

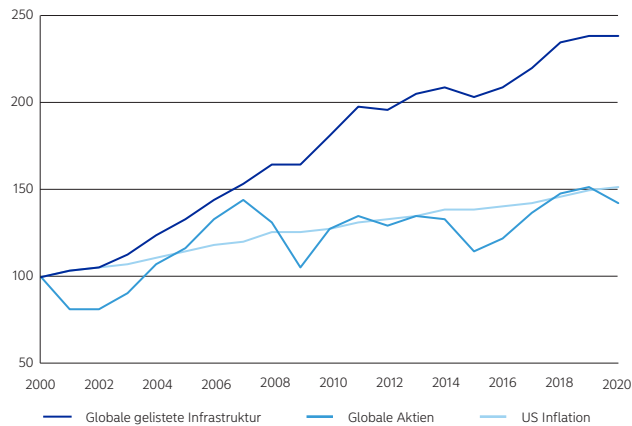
- **Definierte und vorhersehbare Ertragsströme:** Cashflows werden von einem langfristigen, vertraglich gesicherten und inflationsgebundenen Ertragswachstum getragen, das als Absicherung gegen Inflations- und Zinsanstieg dienen kann

Aus der Grafik auf der folgenden Seite lässt sich ablesen, dass sich dank diesem defensiven Charakter historisch betrachtet **in Abwärtsphasen überdurchschnittliche Ergebnisse** erzielen lassen. Gleichzeitig partizipiert die Anlageklasse aber auch in nennenswertem Umfang an den attraktiven Renditen und dem Wachstumspotenzial des Aktienmarktes.

<sup>1)</sup> Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Anlageziel, angestrebte Erträge und Ergebnisse einer Anlagestruktur erreicht werden. Der Wert Ihrer Anlage kann steigen oder fallen, und es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen.

## Vergleich des operativen Gewinnwachstums

Die börsennotierte Infrastruktur weist stabile und belastbare Cashflows auf und steigt gleichzeitig über die Inflation hinaus

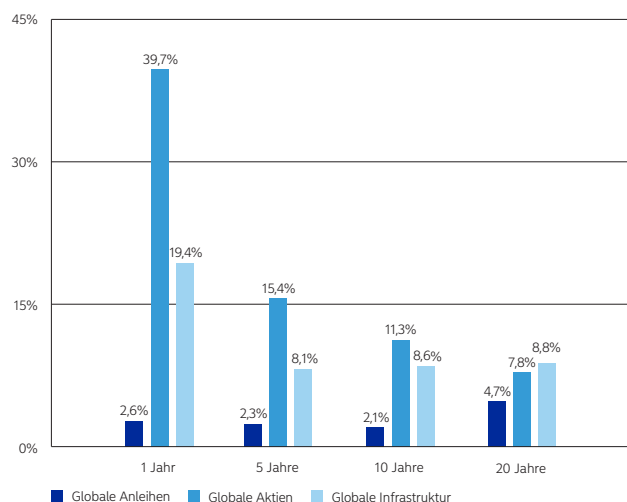


Quelle: Das globale Infrastrukturuniversum wird durch das investierbare Universum von CBRE Clarion Infrastructure, globale Aktien durch den MSCI AWC Index und US-Inflation durch den US-Verbraucherpreisindex zum 31.12.2020 dargestellt. Daten von 2020 sind vorläufige Daten. Diese Informationen können sich ändern und sollten nicht als Anlageberatung ausgelegt werden. Ein Index ist nicht verwaltet und nicht für Direktinvestitionen verfügbar. Zu Vergleichszwecken das Betriebsergebnis des Unternehmens und die US-Verbraucherpreisindexwerte wurden am 31.12.2000 auf 100 umbasiert. Die Renditen schwanken und sind nicht garantiert. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Insbesondere in der **Spätphase des Konjunkturzyklus** erfreut sich die Anlageklasse aufgrund ihrer **defensiven Merkmale größter Beliebtheit** bei Anlegern. Listed Infrastructure-Titel bieten traditionell guten Schutz gegen Abwärtsrisiken und haben in Zeiten höherer Volatilität an den Aktienmärkten, wie wir sie zuletzt bei der Verkaufswelle Ende 2018 erlebt haben, schon oft eine überdurchschnittliche relative Wertentwicklung gezeigt (siehe Grafik unten).

## Vergleich der Indexperformance

Aktuelle schwächere Wertentwicklung könnte einen attraktiven Einstiegszeitpunkt darstellen



Quelle: CBRE Clarion 30.06.2021. Der Korrekturzeitraum reicht vom Hoch des S & P 500 (21. September 2018) bis zum Wendepunkt und der Erholung (31. Dezember 2018). Globale Infrastruktur: FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Total Return Index, globale Aktien: MSCI World Total Return Index, US-Aktien: S & P 500, Small Cap-Wert: Russell Small Cap Value Index, FANG: NYSE FANG + Index. Ein Index ist nicht verwaltet und nicht für Direktinvestitionen verfügbar. Diese Informationen können sich ändern und sind nicht als Anlageberatung zu verstehen. Die Indexrenditen spiegeln keine Gebühren wider. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Zudem wird die Nachfrage nach dieser Anlageklasse durch den wachsenden Modernisierungs- und Optimierungsbedarf bestehender Infrastruktur in Industrieländern sowie durch die Notwendigkeit neuer Infrastruktur in Entwicklungsländern angekurbelt. Hinter all dem stehen wirtschaftliche Veränderungen, die Bevölkerungsentwicklung und die zunehmende Urbanisierung.

## Nachhaltig in Infrastruktur investieren

Die 2015 von den Vereinten Nationen festgelegten Nachhaltigkeitsziele (Sustainable Development Goals, SDGs) sind eine Zusammenstellung verschiedener Schwerpunktziele, die als universeller Aufruf formuliert wurden, um der Armut ein Ende zu setzen, den Planeten zu schützen und allen Menschen ein Leben in Frieden und Wohlstand zu ermöglichen. Der Bereich Global Listed Infrastructure trägt entscheidend zur Erreichung einiger dieser Ziele bei. Um dieses Ziel zu erreichen, schätzt die **OECD den Investitionsbedarf für den Ausbau der weltweiten Infrastruktur bis 2030 auf USD 6,3 Bio. jährlich.**



Zugang zu sauberem Wasser und Sanitäreinrichtungen für alle ist Grundvoraussetzung für eine lebenswerte Welt.



Energie wird zur Lösung fast aller Probleme und zur Nutzung fast aller Chancen benötigt.



Nur mit Infrastrukturinvestitionen lässt sich eine nachhaltige Entwicklung gestalten.



Städte müssen in Zukunft gute Lebensbedingungen für alle Bewohner bieten. Dazu gehören neben der Grund- und Energieversorgung auch der Zugang zum Wohnungsmarkt, zum Verkehr und zu anderen Bereichen.

## CBRE Clarion

Zur Stärkung des erfolgreichen Multi-Boutique-Ansatzes hat Nordea **CBRE Clarion Securities LLC** („CBRE Clarion“) als Sub-Anlageverwalter des **Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund** bestellt. CBRE Clarion zählt zu den führenden internationalen Vermögensverwaltungsgesellschaften mit Spezialisierung auf die Verwaltung von Immobilienanlagen, u.a. Listed Infrastructure, börsennotierte Immobilien und Master Limited Partnerships.

CBRE Clarion verfügt über ein eigens eingerichtetes Investment-Team für Global Listed Infrastructure unter der Führung von **Jeremy Anagnos**, dem acht Experten mit durchschnittlich 19 Jahren Branchenerfahrung angehören. Nur im direkten Austausch und mit Präsenz vor Ort ist es in dieser Anlageklasse möglich, Kontakte zu knüpfen, Marktpotenzial auszuschöpfen, aufsichtsrechtliche Risiken richtig einzuschätzen und Anlagechancen zu erkennen. Hierbei hilft dem Investment-Team, dass es auf das umfangreiche internationale Netzwerk und die rund um den Globus verteilten Research-Standorte von CBRE (in Philadelphia, London, Tokio und Sydney) zurückgreifen kann.

Die gebündelte Präsenz von CBRE Clarion sowohl am Markt für private als auch für börsennotierte Infrastrukturunternehmen ist ein entscheidender Vorteil. Diese kombinierte Plattform verschafft einen Informationsvorsprung, wenn es darum geht, Einblick in aufsichtsrechtliche Themen, Fundamentaldaten, Annahmemodelle, Transaktionen und Kapitalflüsse zu erhalten.

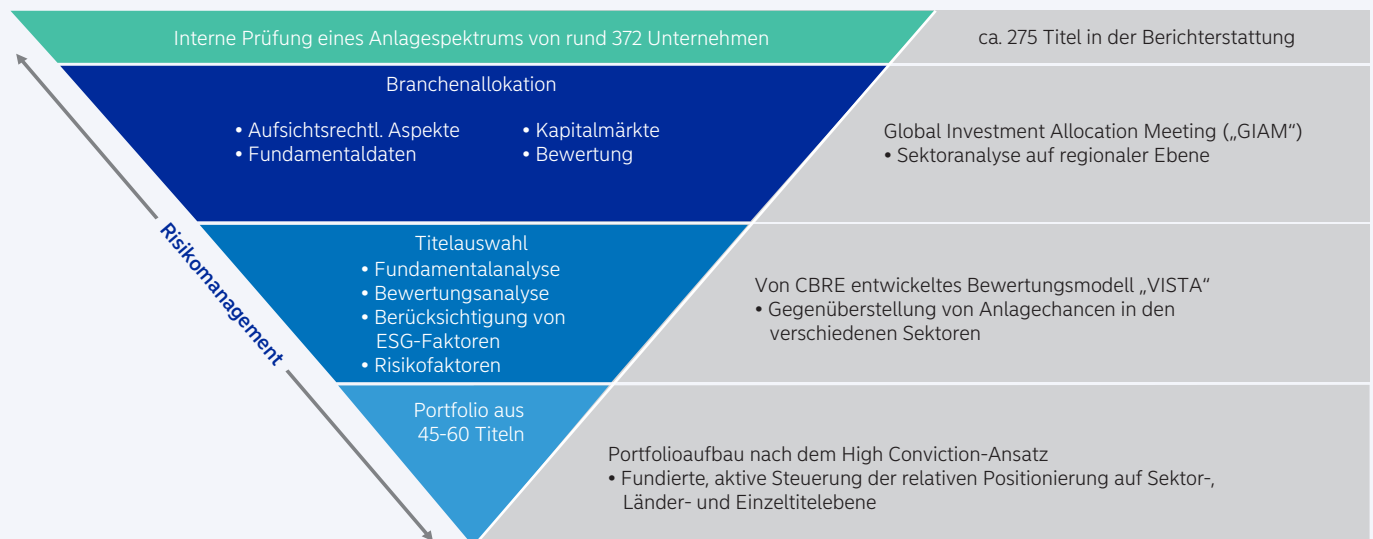
## Anlagestrategie

Der Anlageprozess zielt auf Wertzuwachs durch optimale Verzahnung von researchgestützter Branchenallokation und überdurchschnittlicher Einzeltitelauswahl ab. Folgende Punkte bilden das Fundament der Anlagestrategie:

- Screening eines weiter gefassten Anlageuniversums für den Bereich Infrastruktur, das nicht nur mehr Unternehmen abdeckt, sondern auch die Branchen- und Regionengewichtung der sich tatsächlich bietenden Anlagemöglichkeiten besser widerspiegelt als andere am Markt verfügbare Benchmarks für Infrastrukturanlagen
- Allokation von Kapital in Sektoren einzelner Regionen, die aus aufsichtsrechtlicher Sicht sowie aufgrund von Bewertungs- und Wachstumsgesichtspunkten das höchste Potenzial versprechen

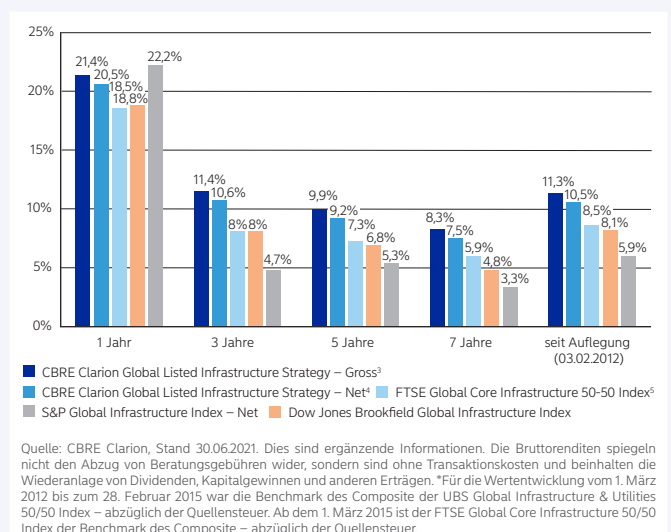
- Umfassende und gründliche Wertpapieranalyse durch Branchenexperten von CBRE Clarion zur Identifizierung von Titeln, die im Vergleich zum langfristigen Wachstumspotenzial günstig bewertet erscheinen, über das beste Risiko-Rendite-Profil verfügen und sich durch stabilen und konstant hohen Cashflow auszeichnen
- ESG-Analyse: Nach Ansicht des Teams treffen Unternehmensführungen, die die Interessen aller Stakeholder berücksichtigen und ESG-Kriterien formulieren, implementieren und nachverfolgen, in der Regel bessere Geschäftsentscheidungen und tragen so zur langfristigen Steigerung des Unternehmenswertes bei. All diese Aspekte fließen in das Bewertungsmodell und die Anlageentscheidungen ein

Nach erfolgreicher Due Diligence durch das Infrastructure-Team und Identifizierung der Aktien mit den besten risikobereinigten Renditen aus den verschiedenen Sektoren und Regionen werden 45-60 Titel für die Aufnahme in das Portfolio ausgewählt.



## Starker Track Record

Anleger, die sich ein gut **diversifiziertes Portfolio aus globalen Ideen mit höchstem Überzeugungsgrad bei voller Berücksichtigung von ESG-Kriterien** über den gesamten Anlageprozess wünschen, sollten sich den Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund genauer anschauen. Der Fonds profitiert von der mehr als achtjährigen Erfolgsbilanz der von CBRE Clarion verfolgten Strategie. Wie wichtig ein **aktives Fondsmanagement** für diese defensive Anlageklasse ist, wird durch die nebenstehenden Zahlen untermauert. Sie zeigen, dass die Strategie in **allen Zeiträumen seit ihrer Auflegung besser abgeschnitten** hat als die drei wichtigsten globalen Infrastrukturindizes.<sup>2</sup>



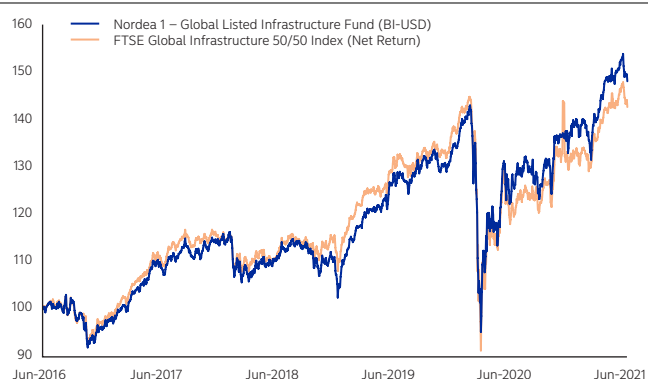
<sup>2</sup> Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Der Wert Ihrer Anlage kann steigen oder fallen, und es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen. <sup>3</sup> Die Bruttorenditen spiegeln nicht den Abzug von Beratungsgebühren wider, sondern sind abzüglich der Transaktionskosten und beinhalten die Reinvestition von Dividenden, Kapitalgewinnen und anderen Erträgen. <sup>4</sup> Die Nettorendite reduziert sich um die Beratungsgebühr zuzüglich aller anderen Kosten, die einem Kunden direkt entstehen können. Beachten Sie, dass sich die Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren nicht auf den Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund bezieht. <sup>5</sup> Von 1. März 2012 bis zum 28. Februar 2015 war die Benchmark des Composite der UBS Global Infrastructure & Utilities 50/50 Index. Ab dem 1. März 2015 ist der FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index die Benchmark des Composite.

Kumulierte Performance in % (30.06.2021)	Fonds <sup>6</sup>	Index <sup>7</sup>
Laufendes Jahr	7,92	7,39
1 Monat	-1,47	-0,27
3 Monate	4,21	3,18
6 Monate	7,92	7,39
1 Jahr	20,04	18,84
3 Jahre	32,50	26,22
5 Jahre	47,94	42,52
Seit Auflegung (17.05.2016)	52,34	49,15

Performance im Kalenderjahr in %	Fonds <sup>6</sup>	Index <sup>7</sup>
2020	1,98	-4,06
2019	27,74	25,13
2018	-8,14	-3,99

Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund	
Fondsmanager	CBRE Clarion Securities LLC
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Codes*	LU1947902109 (BP-USD) LU1927026317 (BI-USD)
Jährliche Managementgebühr	1,60% p.a. (BP-USD) 0,80% p.a. (BI-USD)
Basiswährung	USD
Fondsvolumen in Millionen	428,12
Referenzindex	FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return) <sup>7</sup>
Anzahl der Positionen	42
Auflegedatum	17.05.2016

## Performance<sup>6</sup> (30.06.2016 – 30.06.2021)



## Risiken

Wir weisen Sie darauf hin, dass die Anlage in diesem Teilfonds mit Risiken verbunden ist, unter anderem in: **Risiko in Verbindung mit Depositary Receipts, Derivaterisiko, Risiko im Zusammenhang mit Schwellen- und Frontier-Märkten, Immobilienanlagen, Risiko im Zusammenhang mit der Wertpapierabwicklung, Besteuerungsrisiko.** Weiterführende Informationen entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformationen, die Sie auf die im Haftungsausschluss am Ende dieses Dokuments beschriebene Weise anfordern können.

\*In Ihrem Land könnten andere Anteilsklassen erhältlich sein 6) BI-USD-Anteilsklasse. Der Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund BI-USD wurde am 05.03.2019 als Ergebnis der Fusion mit CBRE Clarion Funds SICAV – Global Listed Infrastructure Fund Klasse IA aufgelegt (ISIN LU1377677080), der am 17.05.2016 aufgelegt wurde. Die Performance-Zahlen vor dem 05.03.2019 wurden von CBRE Clarion Funds SICAV (Global Listed Infrastructure Fund Klasse IA, USD) (ISIN LU1377677080) erzielt. 7) Seit dem 14.12.2020 lautet der offizielle Referenzindex des Fonds FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return). Vor diesem Datum hatte der Fonds keinen offiziellen Referenzindex. Die Wertentwicklung des Referenzindex vor diesem Datum wird aus technischen/praktischen Gründen angegeben.

Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 17.05.2016 – 30.06.2021. Wertentwicklung errechnet von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert (nach Gebühren und in Luxemburg anfallenden Steuern) in der Währung der jeweiligen Anteilklasse, bei Wiederanlage der Erträge und reinvestierter Dividenden ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages oder der Rücknahmegebühr. Ausgabe- und Rücknahmegebühren könnten die Wertentwicklung beeinträchtigen. Stand: 30.06.2021. **Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Der Wert der Anteile kann je nach Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und wird nicht gewährleistet, es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen.** Sofern sich die Währung der betreffenden Anteilklasse von der Währung des Landes, in dem der Anleger wohnt, unterscheidet, kann die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen abweichend sein. Die genannten Teilfonds sind Teil von Nordea 1, SICAV, einer offenen Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, welcher der EG-Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 entspricht. **Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um Werbematerial,** es enthält daher nicht alle relevanten Informationen zu den erwähnten Teilfonds. Jede Entscheidung, in den Teilfonds anzulegen, sollte auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts getroffen werden. Die genannten Dokumente sind in elektronischer Form auf Englisch und in der jeweiligen Sprache der zum Vertrieb zugelassenen Länder auf Anfrage unentgeltlich bei Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg oder bei den jeweiligen länderspezifischen Vertretern bzw. Informationsstellen oder bei den berechtigten Vertriebsstellen erhältlich. Anlagen in Derivaten und Fremdwährungsanlagen können erheblichen Schwankungen unterliegen, die die Wertentwicklung der Anlage beeinträchtigen können. **Anlagen in Schwellenländern sind mit einem erhöhten Risiko verbunden. Der Wert von Anteilen kann je nach Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und kann nicht gewährleistet werden. Anlagen in von Banken begebenen Aktien oder Schuldtiteln können gegebenenfalls in den Anwendungsbereich des in der EU Richtlinie 2014/59/EU vorgesehenen Bail-in-Mechanismus fallen (d.h. dass bei einer Sanierung oder Abwicklung des rückzahlungspflichtigen Instituts solche Aktien und Schuldtitel abgeschrieben bzw. wertberichtigt werden, um sicherzustellen, dass entsprechend ungesicherte Gläubiger eines Instituts angemessene Verluste tragen). Angaben zu weiteren Risiken in Verbindung mit den genannten Teilfonds entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die wie oben beschrieben erhältlich sind. Nordea Investment Funds S.A. hat beschlossen, die Kosten für Research zu tragen, das heißt, diese Kosten werden von bestehenden Gebührenstrukturen (wie Management- oder Verwaltungsgebühren) gedeckt. Nordea Investment Funds S.A. veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlungen. Herausgegeben von Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, einer von der Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg genehmigten Verwaltungsgesellschaft. Weitere Informationen erhalten Sie bei Ihrem Anlageberater – er berät Sie als ein von Nordea Investment Funds S.A. unabhängiger Berater. **Bitte beachten Sie, dass nicht unbedingt alle Teilfonds und/oder Anteilklassen in Ihrer Jurisdiktion verfügbar sind. Ergänzende Informationen für Anleger in Österreich:** Informations- und Zahlstelle in Österreich ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich. **Ergänzende Informationen für Anleger in Deutschland:** Informationsstelle in Deutschland ist Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland. Kopien der vorgenannten Dokumente stehen Ihnen auch hier zur Verfügung. **Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz:** Der Schweizer Vertreter und Zahlstelle ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zürich, Selnaustasse 16, 8002 Zürich, Schweiz. Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. Alle geäußerten Meinungen sind, falls keine anderen Quellen genannt werden, die von Nordea Investment Funds S.A. Dieses Dokument darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden und ist nicht für Privat Anleger bestimmt. Es enthält Informationen für institutionelle Anleger und Anlageberater und ist nicht zur allgemeinen Veröffentlichung bestimmt. In diesem Dokument genannte Unternehmen werden zu rein illustrativen Zwecken angeführt und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar. Der Grad der individuellen Steuerbelastung ist unterschiedlich und kann sich in der Zukunft ändern.**