

Können Klimafonds halten, was sie versprechen?

Johannes Haubrich

Leiter Investmentspezialisten für
Aktien und Anleihen

Seien Sie Teil der Lösung



Nordeas Klimareise begann vor 16 Jahren

Den Weg in eine grünere Zukunft ebnen



*Stand Juni 2024 Quelle: Morningstar. Die SFDR ist eine europäische Gesetzgebung, die für in der EU hergestellte Produkte gilt.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

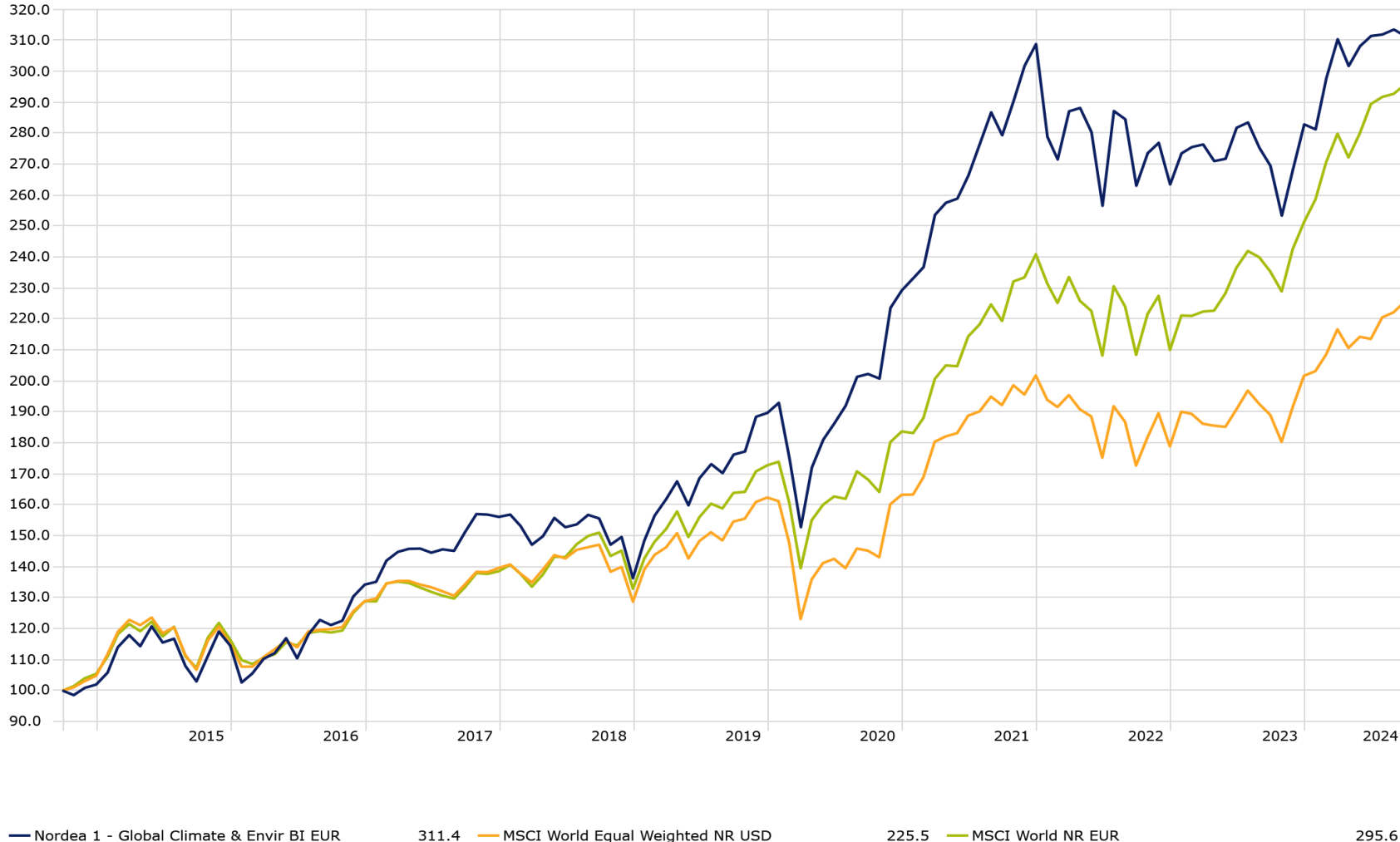


Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Performance 10 Jahre vs. MSCI World und MSCI World Equal Weighted Index

Time Period: 10/1/2014 to 9/30/2024

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Sector Equity Ecology Currency: Euro Source Data: Total Return



Datenquelle - © 2024 Morningstar, Inc.
Alle Rechte vorbehalten per
30.09.2024.

Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück. Der Wert Ihrer Investition kann steigen und fallen, und Sie könnten einen Teil oder Ihr gesamtes investiertes Geld verlieren.

MSCI ACWI vs MSCI ACWI Equal Weighted

3Y Performance

Time Period: 9/1/2021 to 8/31/2024
Currency: US Dollar Source Data: Total Return



— MSCI ACWI Equal Weighted NR USD 93.5 — MSCI ACWI NR USD 118.3

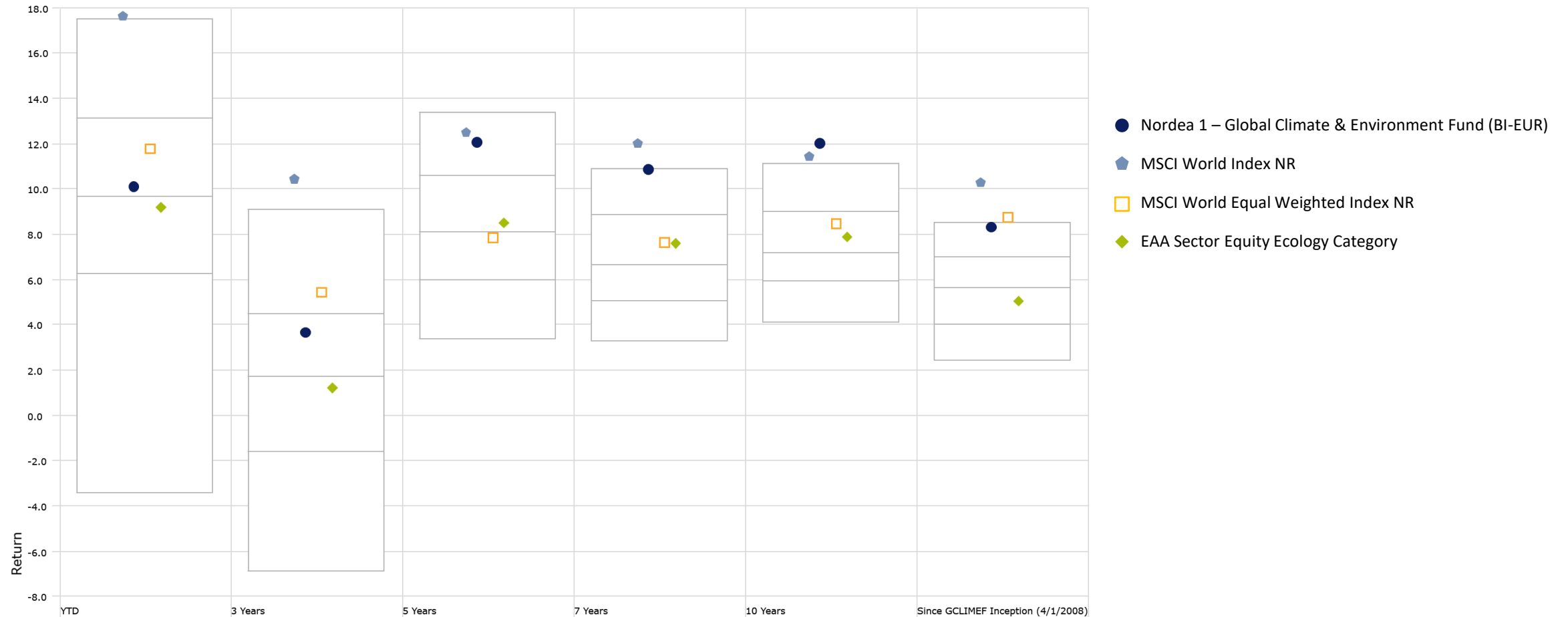
Data Quelle - © 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte ab dem 31.08.2024 vorbehalten. Der Vergleich mit anderen Finanzprodukten oder Benchmarks dient nur zu indikativen Zwecken.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Performance im Vergleich zu Peer Group und globalen Aktien

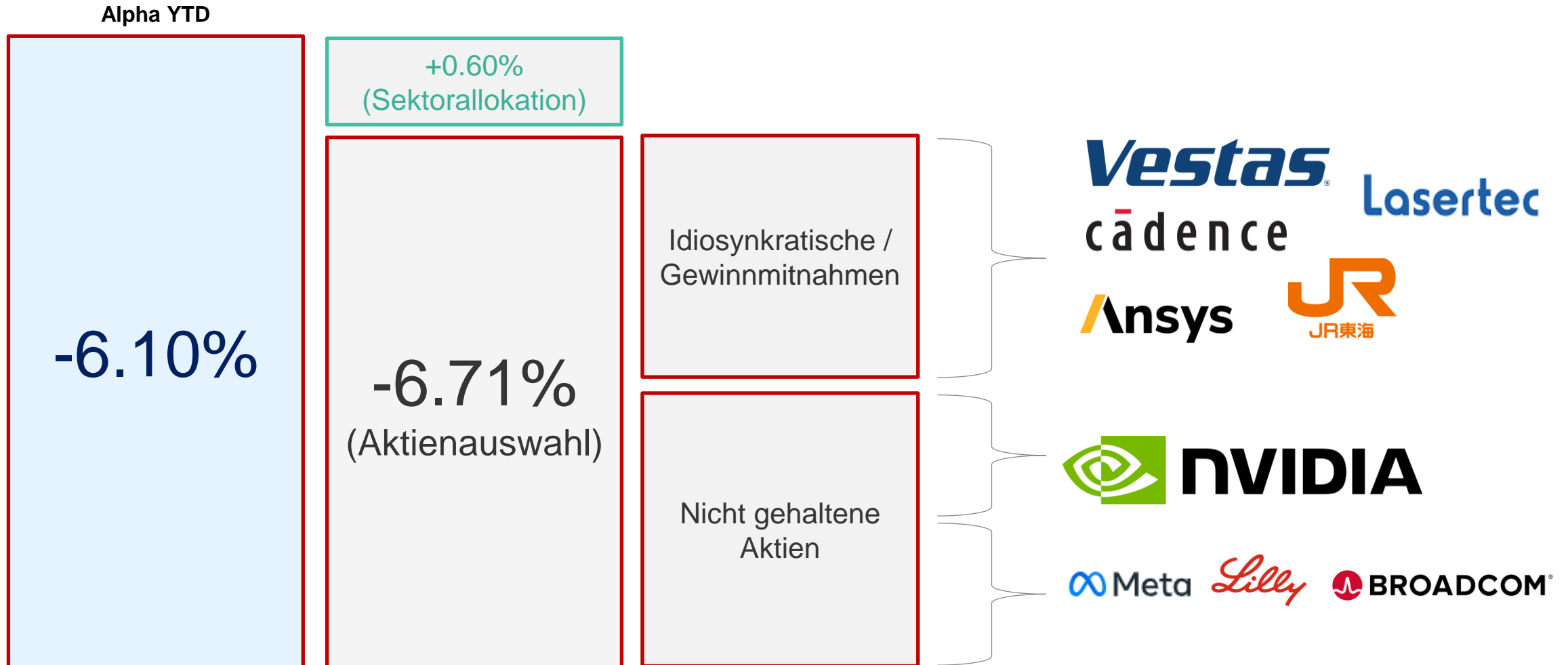
Cumulative/Annualized Performance over various periods

As of Date: 9/30/2024 Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Sector Equity Ecology Currency: Euro Source Data: Total, Monthly Return



Nordea Climate & Environment Strategy

Performance Attribution 2024 YTD

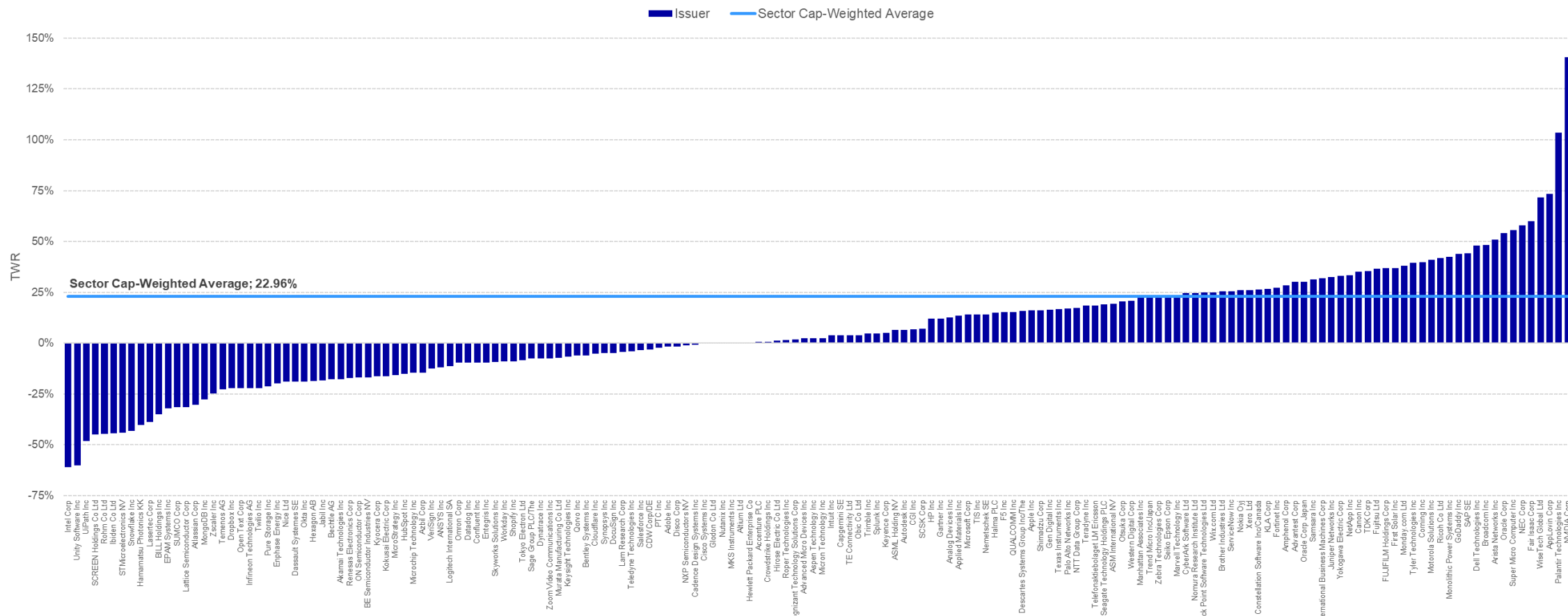


Quelle: Nordea Asset Management, zum 30. September 2024, MSCI World als Benchmark dargestellt, Portfolioerträge vor Gebühren in EUR. Verweise auf Unternehmen oder andere Anlagen, die in diesem Dokument erwähnt werden, sollten nicht als Empfehlung an den Anleger ausgelegt werden, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dienen der Veranschaulichung. Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück. Der Wert Ihrer Investition kann steigen und fallen, und Sie könnten einen Teil oder Ihr gesamtes investiertes Geld verlieren.

Weitreichender Wertentwicklungsunterschied im globalen IT-Sektor

87 % der Wertentwicklung des Sektors werden von wenigen großen Namen (Nvidia, Microsoft, Apple, Broadcom) angetrieben

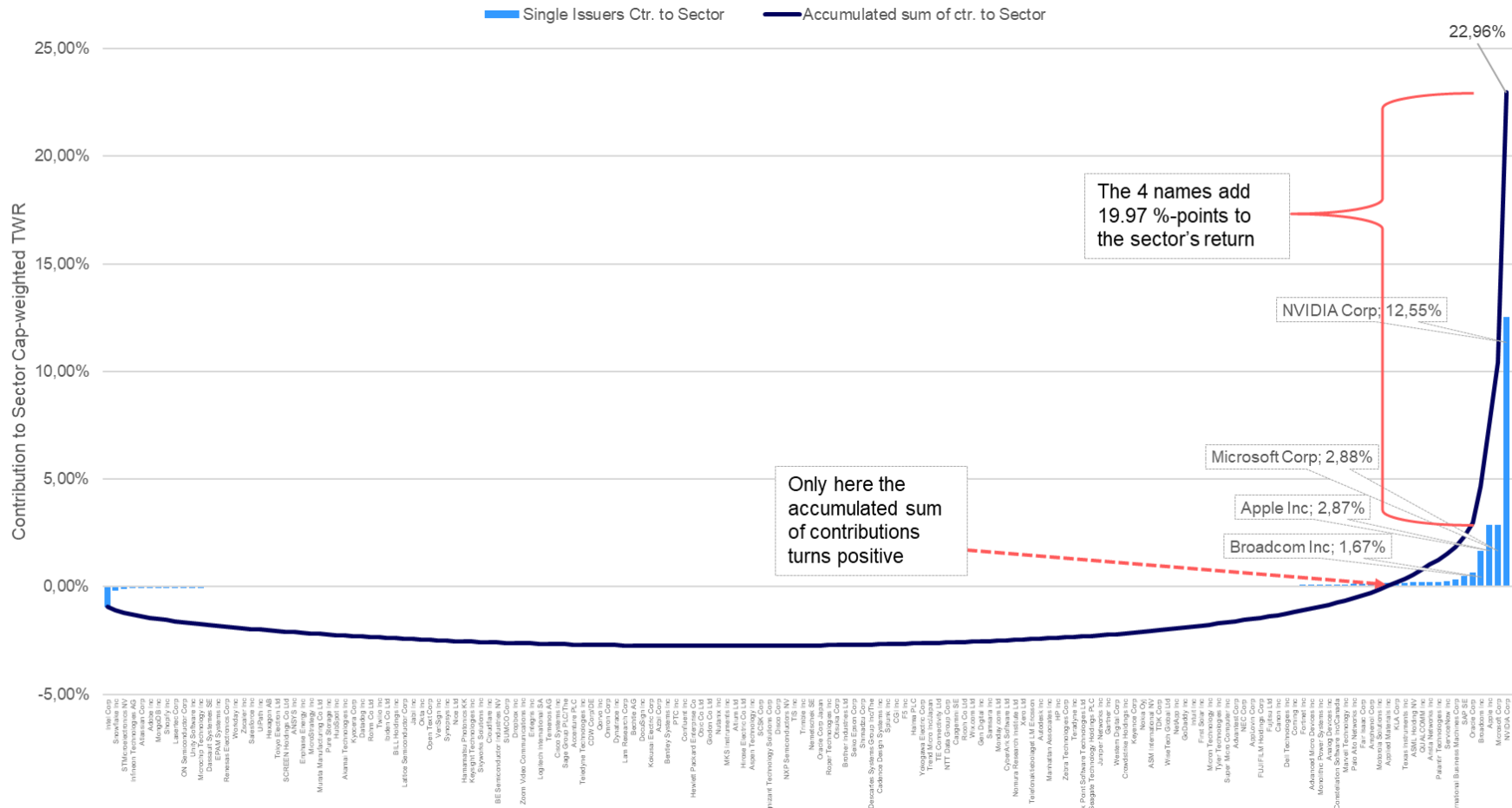
Info. Tech. performance YTD (as of 12/09/2024)



Quelle: Nordea Asset Management, Stand September 2024, Renditen in EUR. Die Bezugnahme auf die genannten Unternehmen oder sonstigen Anlagen ist nicht als Empfehlung an den Anleger zu verstehen, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient der Veranschaulichung. Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück. Der Wert Ihrer Investition kann steigen und fallen, und Sie könnten einen Teil oder Ihr gesamtes investiertes Geld verlieren.

Hohe Konzentration

~90% der Sektorperformance wird von einigen wenigen großen Namen getrieben

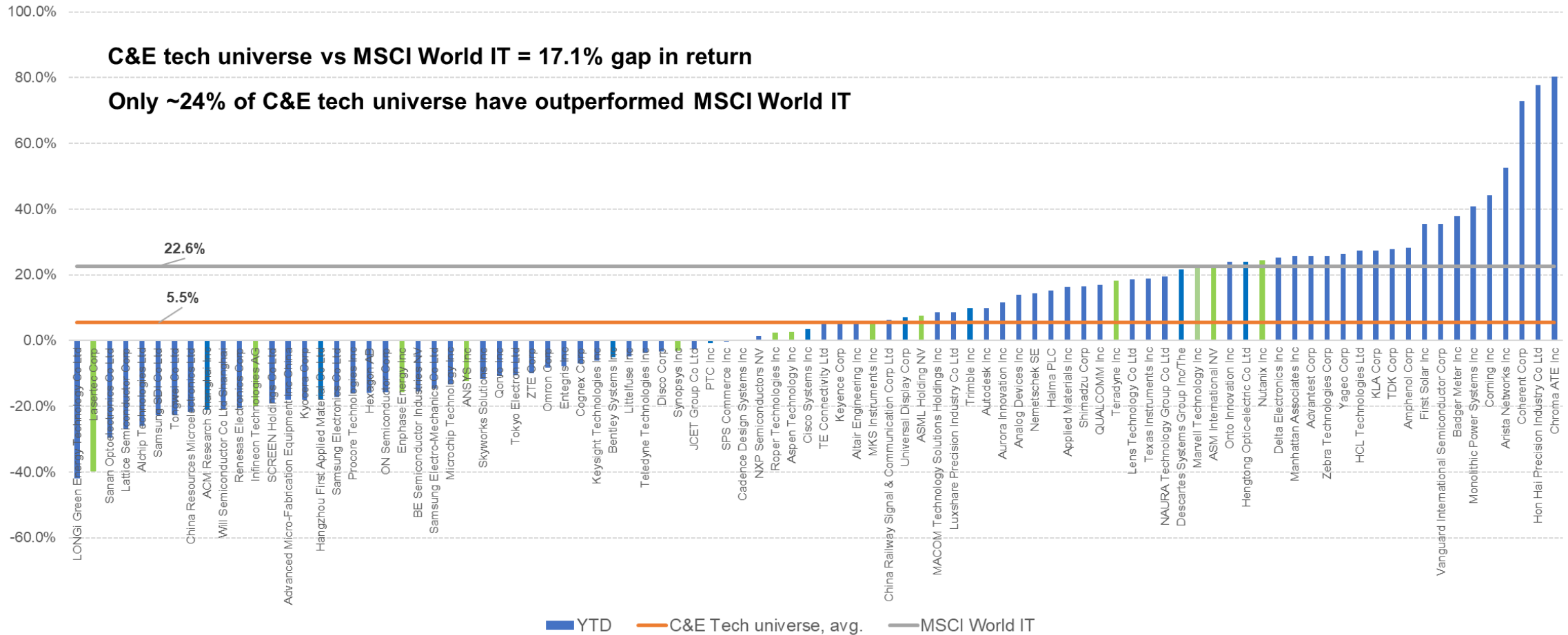


- Die IT wird durch die Konzentration auf Nvidia, Microsoft, Apple und Broadcom vorangetrieben. Diese 4 Titel tragen 19,97%p zur Gesamtrendite des Sektors von 22,96% bei.
- Akkumuliert man die einzelnen Rendite des Sektors vom niedrigsten zum höchsten, so wird die kumulierte Rendite des Sektors erst nach dem Hinzufügen von 151 der 166 Namen seit Jahresbeginn positiv.
- Ohne die 4 Titel und eine proportionale Umverteilung des Gewichts würde die Rendite des Sektors seit Jahresbeginn 6,38% betragen.

Quelle: Nordea Asset Management, Stand September 2024, Renditen in EUR. Die Bezugnahme auf die genannten Unternehmen oder sonstigen Anlagen ist nicht als Empfehlung an den Anleger zu verstehen, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient der Veranschaulichung. Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück. Der Wert Ihrer Investition kann steigen und fallen, und Sie könnten einen Teil oder Ihr gesamtes investiertes Geld verlieren.

Technologieorientierte Anbieter von Klima- und Umweltlösungen hinkten meist hinterher

YTD returns (EUR), C&E tech universe + MSCI World IT



Quelle: Nordea Asset Management, Stand September 2024, Renditen in EUR. Die Bezugnahme auf die genannten Unternehmen oder sonstigen Anlagen ist nicht als Empfehlung an den Anleger zu verstehen, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient der Veranschaulichung. Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück. Der Wert Ihrer Investition kann steigen und fallen, und Sie könnten einen Teil oder Ihr gesamtes investiertes Geld verlieren.

Ausblick

Die Energie-Herausforderung durch Technologisierung und KI - Energieeffizienz

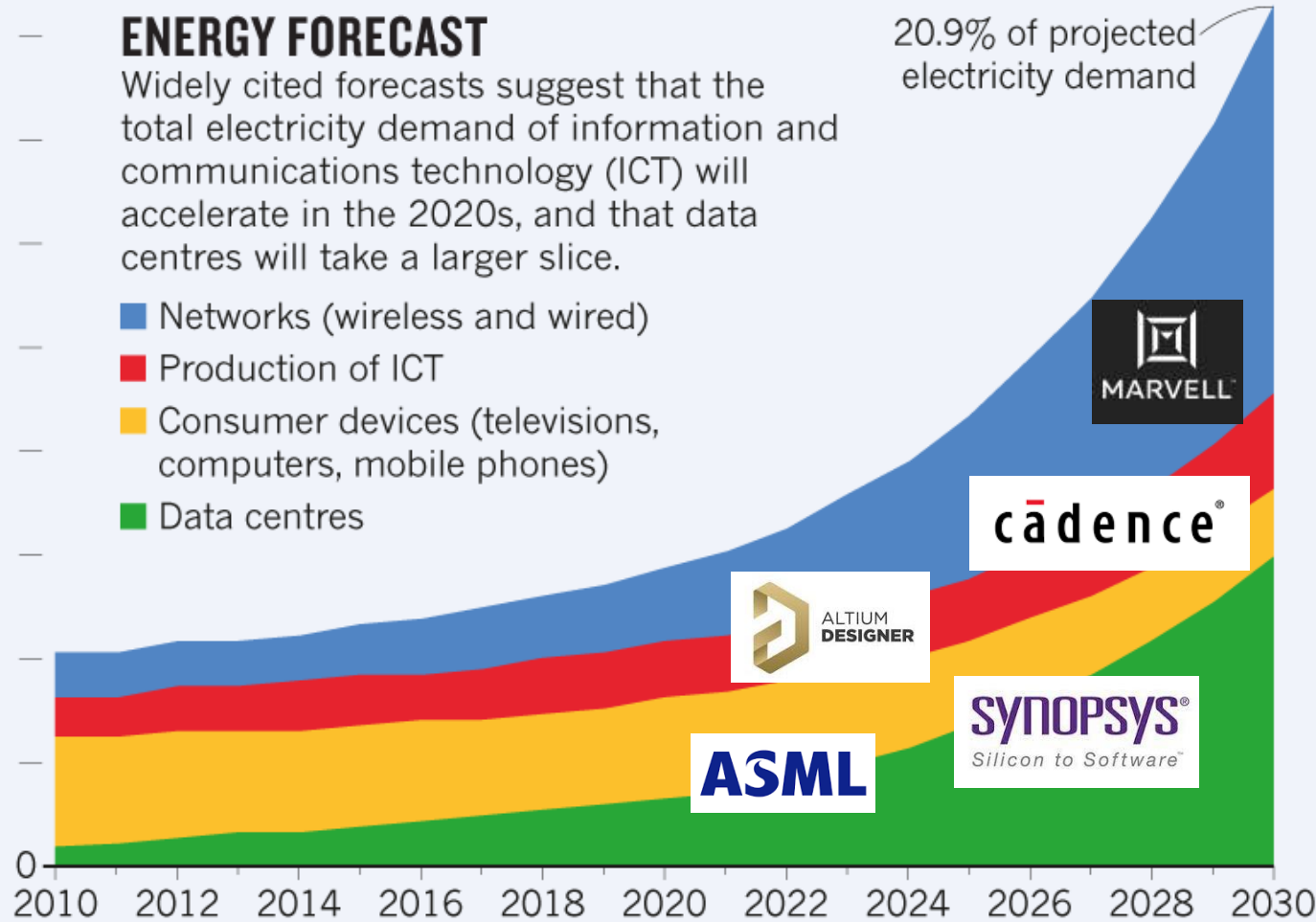
9,000 terawatt hours (TWh)

ENERGY FORECAST

Widely cited forecasts suggest that the total electricity demand of information and communications technology (ICT) will accelerate in the 2020s, and that data centres will take a larger slice.

- Networks (wireless and wired)
- Production of ICT
- Consumer devices (televisions, computers, mobile phones)
- Data centres

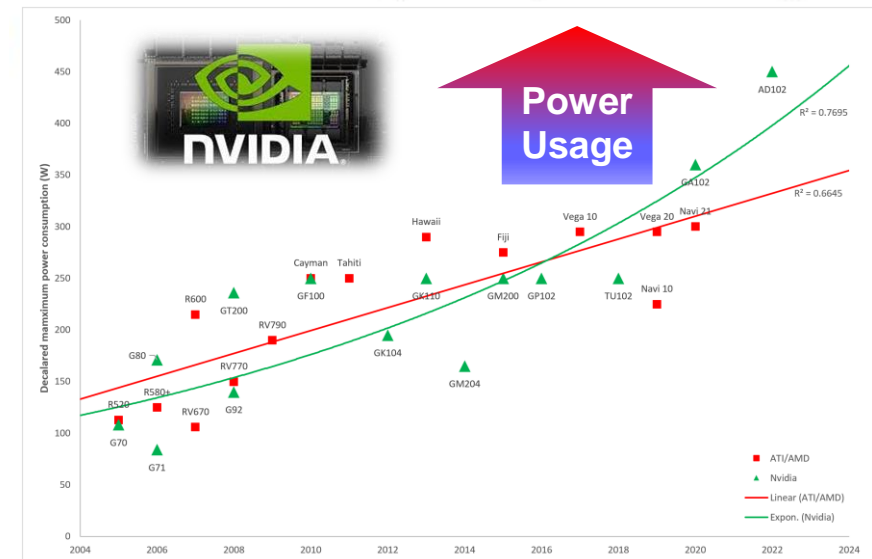
20.9% of projected electricity demand



The Rise of Power: Are CPUs and GPUs Becoming Too Energy Hungry?

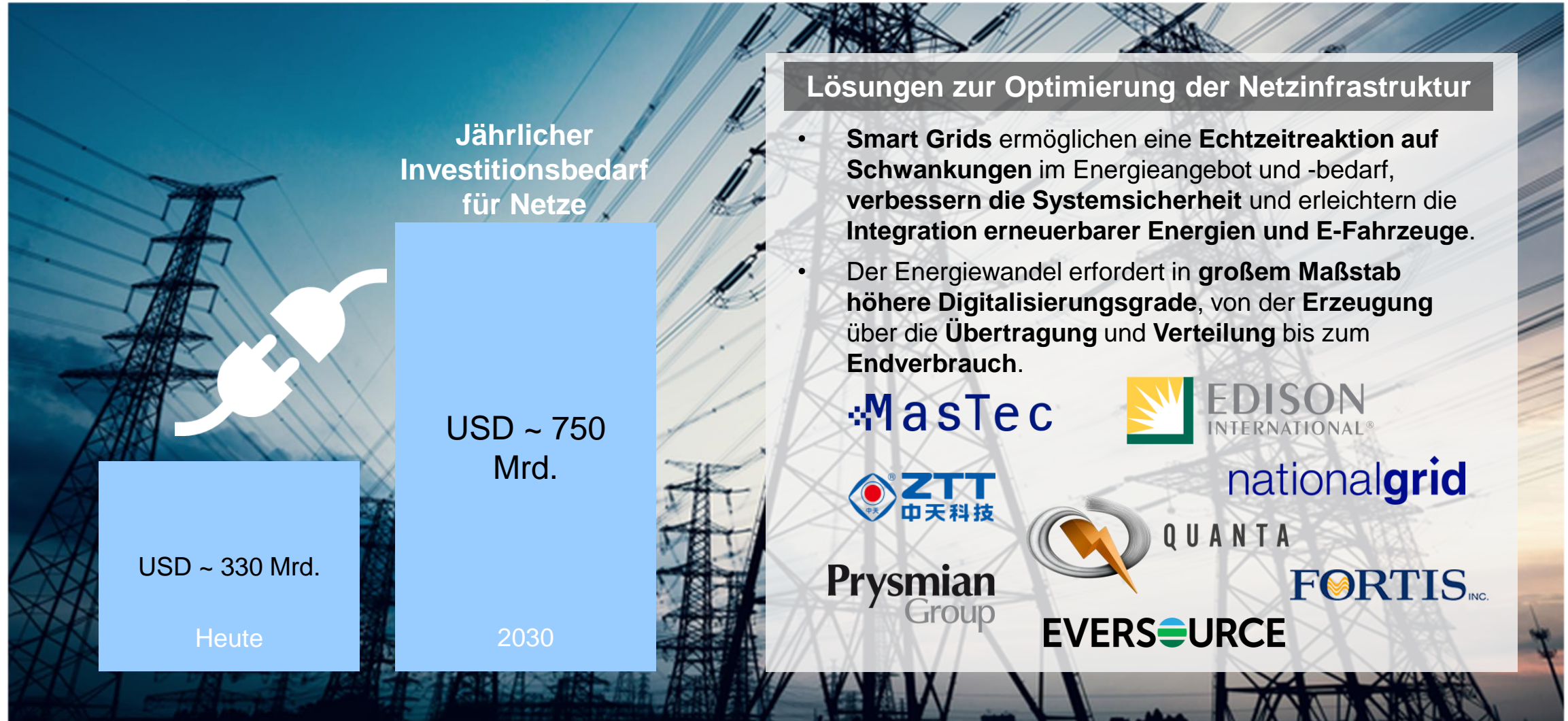
Nick Evanson

Every few years new processors with ever-higher demands for energy are launched. Is 250W for a CPU too high? Should any GPU need 450W? Let's pe...

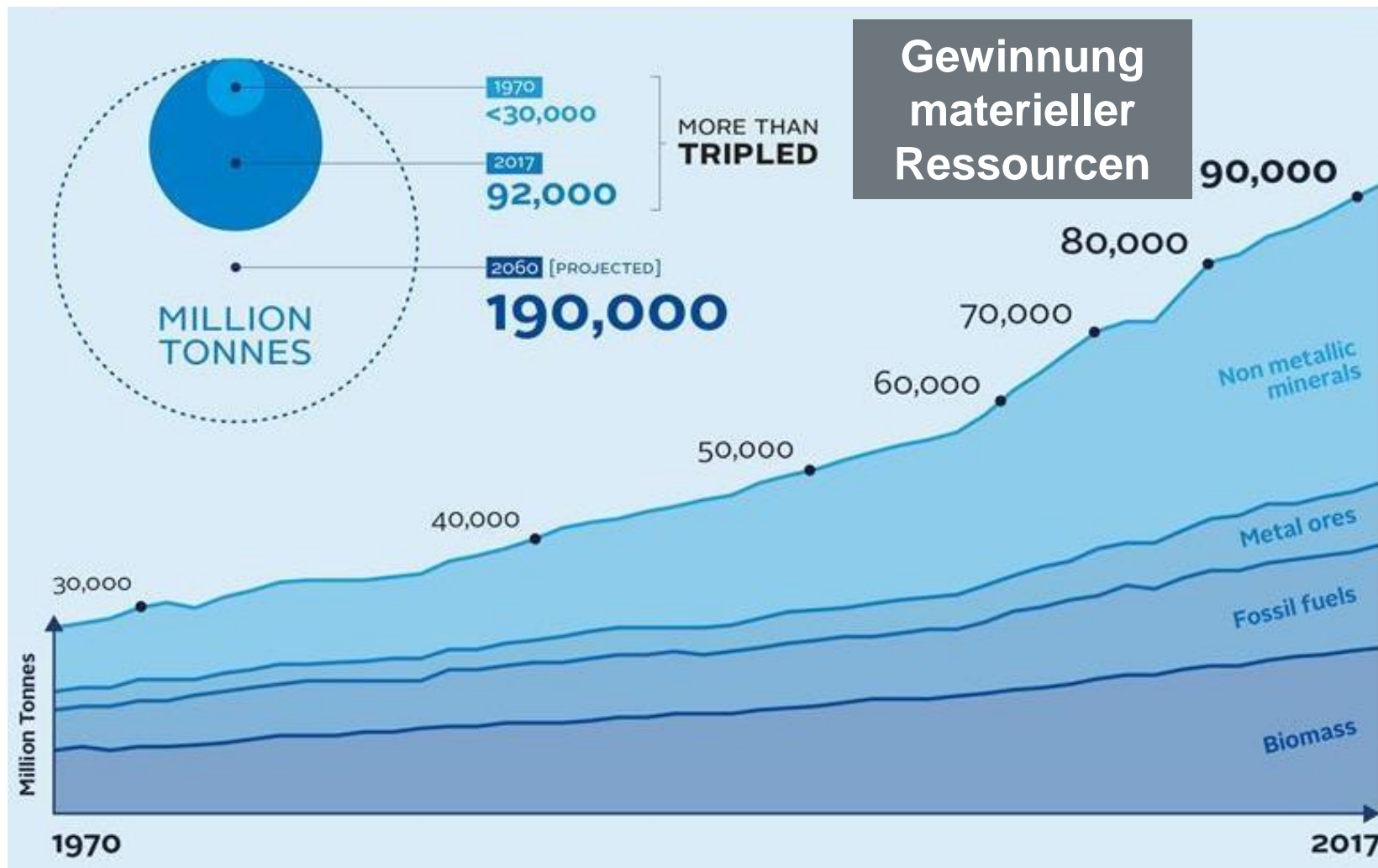


Quelle: Nordea Investment Management AB, AKCP, TechSpot

Beseitigung wichtiger Engpässe bei Erneuerbaren Energien und der Einführung von Elektrofahrzeugen - Smart Grid



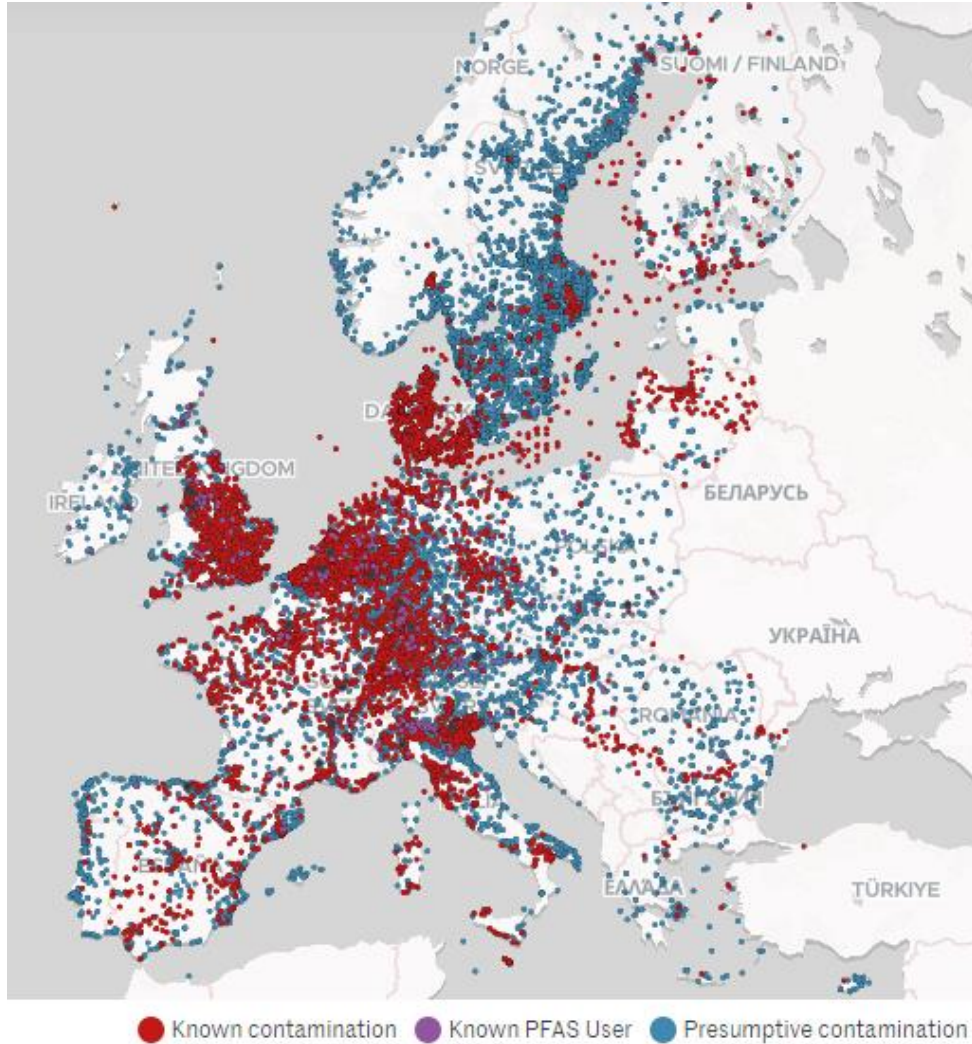
Die Umweltbelastung als Folge des Wirtschaftswachstums - Abfallmanagement



14 Quelle: [PRI](#), UNEP/International Resource Outlook, World Bank

Die Bezugnahme auf einzelne Unternehmen oder Investments darf nicht als Empfehlung gegenüber dem Anleger aufgefasst werden, die entsprechenden Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient ausschließlich illustrativen Zwecken.

PFAS-Verschmutzung gefährdet die Stabilität unserer Ökosysteme - Environmental Services



Anzahl der Standorte in Europa, an denen möglicherweise eine PFAS-Kontamination festgestellt wurde¹

23 000

Schätzung der jährlichen gesundheitlichen Kosten der PFAS-Exposure in Europa²

€ 52-84 Mrd.

Geschätzte jährliche Kosten von PFAS für die Welt³

€ 16 Billionen




Lösungsanbieter für Tests:



15 1) [LeMonde, 2023, "Forever pollution": Explore the map of Europe's PFAS contamination](#)
 2) [Nordic Council of Ministers, 2019, The Cost of Inaction](#)
 3) [Chemsec, 2023, "The top 12 PFAS producers in the world and the staggering societal costs of PFAS pollution. A conservative estimation that does not include, for example, damages to animals or decrease of property prices](#)

Vielen Dank



The background of the slide is a photograph of a large iceberg floating in dark blue water. The iceberg is white and jagged, with several peaks and a large shadow cast on the water to its right. The sky is dark, suggesting a night or twilight setting.

Nordea Asset Management ist der funktionale Name des Vermögensverwaltungsgeschäfts, das von den Gesellschaften Nordea Investment Funds S.A. und Nordea Investment Management AB sowie deren Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften durchgeführt wird. Die genannten Fonds sind Bestandteil von Nordea 1, SICAV, einer offenen Investmentgesellschaft mit Sitz in Luxemburg. Der Prospekt, das Basisinformationsblatt (BiB) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte stehen auf Englisch und in der jeweiligen Sprache des Marktes, an dem die betreffende SICAV zum Vertrieb zugelassen ist, elektronisch oder in gedruckter Fassung und kostenlos auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, bei den lokalen Vertretern oder Informationsstellen oder den Vertriebsstellen sowie auf www.nordea.lu zur Verfügung. Dieses Material dient zur Information des Lesers über die spezifischen Fähigkeiten von Nordea Asset Management, die allgemeine Marktentwicklung oder Branchentrends und sollte nicht als Prognose oder Research erachtet werden. Dieses Material oder hierin zum Ausdruck gebrachte Einschätzungen oder Ansichten stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung dar, Finanzprodukte, Anlagestrukturen oder Anlageinstrumente zu kaufen oder zu verkaufen oder in diese zu investieren, eine Transaktion einzugehen oder aufzulösen oder an einer bestimmten Handelsstrategie teilzunehmen. Soweit nicht anders angegeben sind alle zum Ausdruck gebrachten Meinungen und Ansichten jene von Nordea Asset Management. Die Einschätzungen und Ansichten stützen sich auf das aktuelle Wirtschaftsumfeld und können sich ändern. Auch wenn die hierin enthaltenen Informationen für richtig gehalten werden, kann keine Zusicherung oder Gewährleistung im Hinblick auf ihre letztendliche Richtigkeit oder Vollständigkeit abgegeben werden. Potenzielle Anleger oder Kontrahenten sollten sich in Bezug auf die potenziellen Auswirkungen, die eine Anlage, die sie in Betracht ziehen, haben kann, einschließlich der möglichen Risiken und Vorteile dieser Anlage, bei ihrem Steuer-, Rechts-, Buchhaltungs- oder sonstigem/sonstigen Berater(n) erkundigen und die steuerlichen Auswirkungen, die Eignung und die Angemessenheit dieser potenziellen Anlagen unabhängig beurteilen. Beachten Sie bitte, dass in Ihrem Land möglicherweise nicht alle Fonds und Anteilsklassen angeboten werden. Sämtliche Anlagen sind mit Risiken verbunden; es können Verluste entstehen. Einzelheiten zu den mit diesen Fonds verbundenen Risiken finden Sie im Prospekt und dem jeweiligen BiB. Die hierin beworbenen Anlagen beziehen sich auf den Kauf von Anteilen oder Aktien an einem Fonds, nicht den Kauf von bestimmten Basiswerten wie den Aktien eines Unternehmens, da diese nur die vom Fonds gehaltenen, zugrunde liegenden Vermögenswerte darstellen. Herausgegeben von Nordea Investment Funds S.A. Nordea Investment Management AB und Nordea Investment Funds S.A. sind ordnungsgemäß von der jeweiligen Finanzaufsichtsbehörde in Schweden und Luxemburg zugelassen und unterstehen deren Aufsicht. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte findet sich in englischer Sprache unter folgendem Link: https://www.nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR_eng_INT.pdf/. Nordea Investment Funds S.A. kann im Einklang mit Art. 93a der Richtlinie 2009/65/EG beschließen, die Vereinbarungen über den Vertrieb seiner Fonds in einem EU-Vertriebsland zu beenden. Dieses Material darf ohne vorherige Genehmigung weder vervielfältigt noch in Umlauf gebracht werden. © Nordea Asset Management.

In Österreich: Der Facility Agent ist Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich. **In Deutschland:** Anlagen in von Banken begebenen Aktien und Schuldverschreibungen bergen das Risiko, dem Bail-In-Mechanismus gemäß der EU-Richtlinie 2014/59/EU zu unterliegen (dies bedeutet, dass Aktien und Schuldverschreibungen abgeschrieben werden könnten, um sicherzustellen, dass die am stärksten unbesicherten Gläubiger einer Institution angemessene Verluste tragen). **In der Schweiz:** Nur für qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Vertreter und Zahlstelle ist BNP Paribas, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz. Herausgegeben von Nordea Asset Management Schweiz GmbH, eingetragen unter der Nummer CHE-218.498.072 und in der Schweiz von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA zugelassen.