



Fund Portrait

4. Quartal 2019

Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund

ISIN: LU0348926287 (BP-EUR) / LU0348927095 (BI-EUR) / LU0994683356 AP-EUR

Highlights

- Der **Klimawandel** kann attraktive Anlagechancen eröffnen
- Unternehmen, die ihr Know-how und ihre Innovationskraft nutzen, um Lösungen für den Klimawandel und andere ökologische Probleme zu entwickeln, profitieren von einem **deutlichen Anstieg der Nachfrage**
- Dies gilt insbesondere für Firmen, die in den Segmenten **Rohstoffeffizienz** und Umweltschutz agieren
- Investition in einen Fonds, der **attraktive Erträge generieren** kann und sich gleichzeitig positiv auf die Umwelt auswirkt. Starke Argumente, von denen **jeder profitiert!**



Asset Management bei Nordea

Als aktiver Investmentmanager decken die Vermögensverwaltungsdienstleistungen von Nordea Asset Management sämtliche Anlageklassen des Investmentspektrums ab. Auf diese Weise möchten wir unseren Kunden unabhängig von den gerade vorherrschenden Bedingungen am Markt einen optimalen Service bieten. Der Erfolg von Nordea beruht auf einem nachhaltigen und einzigartigen Multi-Boutique-Ansatz, der die Expertise spezialisierter interner Boutiquen mit dem exklusiven Know-how externer Boutiquen verbindet. Dieser Ansatz ermöglicht es uns, im Sinne unserer Kunden auf stabile Art und Weise Alpha zu generieren. Darüber hinaus legen wir großen Wert darauf, dass unsere Investmentlösungen eher auf die absoluten Ergebnisse ausgerichtet sind statt sich an einer Benchmark zu orientieren. Diese Lösungen basieren auf einer „Philosophie der stabilen Investments“, die sowohl der Risikobereitschaft als auch den Anlagebedürfnissen der Kunden Rechnung trägt.

Seit seiner Auflage im Jahr 2008 wird der Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund vom internen Nordea Fundamental Equity Team verwaltet. Das in Kopenhagen ansässige Investmentteam setzt auf einen Investmentprozess nach dem Bottom Up-Prinzip, um Firmen zu identifizieren und zu analysieren, die im Hinblick auf ihr zukünftiges Cashflow-Potenzial fehlbewertet sind.

Der Klimawandel: eine Anlagechance

Jahrelang waren Anleger davon überzeugt, dass man auf Erträge verzichten muss, wenn man in Unternehmen investieren möchte, die im Bereich Klima- und Umweltschutz tätig sind. Es gibt aller-

dings mehr Optionen als lediglich „grüne“ Firmen herauszufiltern oder CO₂-intensive Unternehmen auf Portfolioebene zu meiden.

Der **einzigartige Investmentansatz von Nordea** hat sich inzwischen als sehr effektiv erwiesen. Anstatt lediglich Firmen auf Basis ihres Nachhaltigkeitsprofils auszuwählen, konzentriert sich das Team vielmehr auf die Selektion von Unternehmen, die ihr Know-how und ihre Innovationskraft dazu nutzen, um Lösungen für den Klimawandel und andere ökologische Probleme zu entwickeln. Solche Firmen profitieren zurzeit nämlich von einem deutlichen Anstieg der Nachfrage.

Aus diesem Grund stellt der Klimawandel auch eine attraktive Anlagechance dar, die **durch eine Reihe von Faktoren noch verstärkt wird**. So gibt es aktuell beispielsweise eine Tendenz seitens der Gesellschaft und der Verbraucher, von Unternehmen zu verlangen, „verantwortungsbewusster“ zu agieren. Weitere Impulse liefert die Politik, denn diese hat mittlerweile erkannt, dass eine bessere Umweltpolitik dringend notwendig ist. Für den kräftigsten Schub sorgen unserer Meinung nach aber die wirtschaftlichen Anreize, entsprechende Technologien umzusetzen.

„Es ist schlicht und einfach auch wirtschaftlich sinnvoll“, so Thomas Sørensen, einer der beiden Co-Portfoliomanager. „Wenn Firmen ein neues Produkt erwerben können, mit dem sie ihre Energiekosten ebenso senken können wie die Kosten für das Produktionsmaterial – und wenn sich diese Einsparungen dann auch noch innerhalb kürzester Zeit rentieren, ist dieses Produkt ein Selbstläufer.“ Einsparungen bei Energie und Rohstoffen wirken sich unmittelbar auf die Bilanz und das Nachhaltigkeitsprofil des Unternehmens aus. Davon profitieren alle.

1) 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.

Mit Hilfe dieses Investmentansatzes hat der Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund (BP-EUR) gegenüber seinen Mitbewerbern in der Morningstar-Kategorie Equity Sector Ecology² konstant überdurchschnittliche Ergebnisse vorlegen können. Obwohl die Mandate der meisten dieser Mitbewerber „nachhaltig“ ausgerichtet sind und ESG-Faktoren berücksichtigen, hat sich die innovative Anlagestrategie von Nordea damit als besonders effektiv erwiesen.

Der 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. Sie profitieren von dem Umstand, dass dieses Segment vom Research noch nicht vollständig erfasst worden ist³.

„Unser fundamentaler Investmentprozess nach dem Bottom Up-Prinzip zielt darauf ab, ein Portfolio von Anlageideen mit hohem Überzeugungsgrad (**40 bis 60 unterbewertete Aktien**) zu identifizieren, die mit ihren innovativen Klima-Lösungen in Zukunft hohe Cashflows generieren werden“, führt Thomas Sørensen aus.

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. „Wir investieren hauptsächlich in drei Segmente: **Pioniere** im Sektor alternative Energien, **Optimierer** mit Fokus auf den Bereich Rohstoffeffizienz sowie **Veränderer**, die sich auf den Umweltschutz konzentrieren“, erläutert Henning Padberg, Co-Portfoliomanager des Fonds.

Alternative Energien: Wir setzen auf Unternehmen, die sich üblicherweise auf die Entwicklung umweltfreundlicher und innovativer Technologien zur Erzeugung sauberer Energie fokussieren – Pioniere. Die Welt ist nach wie vor sehr von traditionellen Energiequellen abhängig. Deshalb ist Wachstum in der Regel immer auch mit negativen Auswirkungen auf die Umwelt verbunden. Zwar stammt auch weiterhin nur ein sehr geringer Teil der weltweiten Primärenergie aus erneuerbaren Quellen, aber emissionsfreie erneuerbare Energieträger wie Solar- und Windenergie haben ihre wirtschaftliche Sinnhaftigkeit bereits unter Beweis gestellt. Und weitere Verbesserungen werden dazu führen, dass immer stärker auf diese Energiequellen zurückgegriffen werden wird. Aufgrund unseres Researchs sind wir davon überzeugt, dass Energie in Zukunft hauptsächlich in Form von Strom genutzt werden wird. Damit wird das Zeitalter von Öl und Kohle zu Ende gehen.

Rohstoffeffizienz: Wir filtern Unternehmen heraus, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen dazu beitragen, die bestehenden Ressourcen optimal zu nutzen und die Effizienz zu steigern – Optimierer. Wir halten dies für den wirtschaftlich sinnvollsten Weg, um den Schadstoffausstoß zu senken und den Energieverbrauch zu reduzieren. Zwar sind die Anlagechancen in diesem Segment möglicherweise nicht so offensichtlich wie in anderen Bereichen des Anlageuniversums, zeichnen sich aber durch eine sehr große Vielfalt aus und sind äußerst interessant. So umfasst dieser Bereich etwa eine smarte Landwirtschaft mittels verbesserter Navigationssysteme, energieeffizientes Kochen und Beleuchten sowie energieeffiziente Lösungen für die Segmente Verfahrens- und Baustofftechnik.

Umweltschutz: Wir wählen Firmen aus, die hoch wirksame Produkte für den Umwelt- und Naturschutz anbieten – **Veränderer**. Diese Sparte wird häufig durch Umweltschutzbestimmungen und Aspekte des Risikomanagements sowie das Bestreben bestimmt, die Qualität von Produkten und Dienstleistungen kontinuierlich zu verbessern. Schließlich kann die Vermeidung potenzieller Kosten im Zusammenhang mit Umweltschäden genauso wichtig sein wie die Bewältigung bestehender Probleme.

Beispiel für einen „Optimierer“

Was die **Optimierer** betrifft – also jene Unternehmen, die bestrebt sind, die bestehenden Ressourcen optimal zu nutzen und die Effizienz zu steigern – so macht der Titel Hexcel zurzeit einen sehr vielversprechenden Eindruck. Das Unternehmen zählt zu einem der weltweit führenden Produzenten von Kohlefaser-Bauteilen und beliefert die größten Flugzeughersteller wie Boeing und Airbus. Die Flugzeuge der neuen Generation (B787, A350) werden inzwischen zu rund 50% aus Kohlefaser gebaut. Dies hat im Vergleich zu älteren Maschinen ähnlicher Größe eine um **20% höhere Treibstoffeffizienz** zur Folge. Da der Treibstoff für Fluggesellschaften aber einer der bedeutendsten Kostenfaktoren ist (der üblicherweise zwischen 25% und 30% ihrer Kostenstruktur ausmacht), bringt dieser Umstand für Fluggesellschaften umfangreiche Kosteneinsparungen mit sich – und damit auch einen Mehrwert für deren Aktionäre. Darüber hinaus entwickelt Hexcel auch eine „Lösung“ zur Verbesserung der Effizienz des Luftfahrtsektors.

Ein hausintern festgelegtes Anlagespektrum ist unerlässlich

Als der Fonds im Jahr 2008 aufgelegt wurde, gab es noch kein eindeutig definiertes Anlagespektrum. Unser Team wollte sicherstellen, dass es auf eine sehr große **Zahl von Anlagechancen** aus diversen Regionen zurückgreifen kann, die sich außerdem im Hinblick auf die Unternehmensgröße sowie den klimatischen oder ökologischen Trend, auf den sie ausgerichtet sind, unterscheiden. Zu diesem

Das Anlagespektrum des Global Climate and Environment Fund

Ressourceneffizienz



Energieeffizienz
Smarte Netze
Eco-Mobilität

Intelligentes Bauen
Hochleistungswerkstoffe
Intelligente Landwirtschaft

Umweltschutz



Sauberes Wasser und saubere Luft
Abfallmanagement
Umweltdienstleistungen

Konsum von umweltfreundlichen Produkten
Nachhaltige Forstwirtschaft

Alternative Energien



Erneuerbare Energie
Solarenergie
Windenergie

2) Quelle – © 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 31.12.2019, Morningstar-Kategorie EAA OE Sector Equity Ecology. Performance in EUR. Beobachtungszeitraum: 01.01.2009 – 31.12.2019. 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. 3) 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.

Zweck legte das Team ein hausinternes Anlagespektrum fest. Dieser Umstand hat dem Fonds in diesem aufstrebenden Marktsegment einen nachhaltigen Wettbewerbsvorsprung verschafft. Börsengänge, M&A-Aktivitäten und Insolvenzen sind mittlerweile gang und gäbe. Deshalb ist auch eine laufende Überwachung entscheidend.

Heutzutage profitiert der Fonds von einem Anlagespektrum, das sich aus mehr als 1.250 Firmen mit einer Marktkapitalisierung von insgesamt über 6 Bio. EUR⁴ zusammensetzt.

Investmentprozess und Portfoliomanagement

Der Fonds setzt einen strukturierten, disziplinierten und gut dokumentierten Investmentprozess um, der im Wesentlichen auf langfristigen Überlegungen, einer fundamentalen Bottom Up-Analyse sowie der Entwicklung hausinterner Modelle basiert. Unser Ziel besteht darin, Aktien zu identifizieren, deren aktueller Marktpreis Zukunftserwartungen impliziert, die von unseren Prognosen deutlich abweichen. Wir bezeichnen dies als „**attraktive Erwartungshaltung**“. Eine solche kann sich aus einer Reihe von Gründen ergeben:

- Wachstumspotenzial infolge der aus dem Klimawandel resultierenden Anlagechancen wird unterschätzt
- Strukturelle Auswirkungen des regulatorischen Umfelds werden nicht korrekt bewertet
- Technologischer Wandel wird als Risiko bzw. Chance für eine bestimmte Firma unterschätzt
- Kapitalerträge gehen zu schnell zurück
- Mangelndes Vertrauen in die Firmenleitung/das Geschäftsmodell
- Aktie ist am Markt nicht mehr „angesagt“/Zukunftsaussichten für das Unternehmen trüben sich ein
- Geschäftliche Trendwende (aufgrund interner oder externer Faktoren) wird nicht entsprechend gewürdigt



„Das erwartete Gewinnwachstum (GpA) des Fonds ist mit Sicht auf die nächsten zwei Jahre wesentlich höher als das des breiten Marktes.“



Thomas Sørensen,
Co-Portfoliomanager

Die Beantwortung der Frage, ob eine Ineffizienz auch wirklich attraktiv genug ist, erfordert ein grundlegendes Verständnis des jeweiligen Unternehmens, dessen Wertschöpfungskette sowie dessen Bewertungsniveaus. Deshalb berücksichtigen wir bei allen Firmen, die wir analysieren, sowohl strategische Kriterien als auch Bewertungsaspekte. Großartige Unternehmen sind nicht zwangsläufig auch großartige Investments – ebenso sind schlechte Unternehmen nicht unbedingt auch schlechte Investments. Für uns ist vielmehr entscheidend, ob die Zukunftseinschätzungen einer Aktie marktseitig wesentlich von unseren Erwartungen abweichen – also wenn wir es mit einer unterschiedlichen „Erwartungskonstellation“ und damit einem potenziell attraktiven Investment zu tun haben.

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 wir sehr überzeugt sind, werden tendenziell erhöht. Darüber hinaus wird eine strenge Vorgehensweise bei Verkäufen eingehalten, während man Risikomanagement-Werkzeuge nutzt, um ein wirklich optimales Portfolio zusammenzustellen.

Einzigartige Produkteigenschaften

Der Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund wird von einem erfahrenen und stabilen Portfoliomanagement-Team verwaltet, das durch eine erfolgreiche Researchplattform sowie durch ein äußerst zuverlässiges operatives Umfeld unterstützt wird.

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 auf traditionelle Anlagestile ausgerichteter Investments sind (siehe nachfolgende Grafik).

Wie die Tabelle zeigt, entwickelt sich der **Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund** dank seiner einzigartigen Charakteristika (in Form einer thematischen Ausrichtung auf mittelgroße Wachstumsunternehmen aus diesem Sektor) oftmals besser als der MSCI World-Index, wenn der MSCI World High Dividend Yield-Index und der MSCI World Minimum Volatility-Index gleichzeitig unterdurchschnittlich tendieren. Deshalb bietet der Fonds im Rahmen einer Asset Allocation in Verbindung mit anderen global ausgerichteten Aktienanlagen einen Diversifikationseffekt.

Korrelation der 5-jährigen Überschusserträge im Vergleich zum breiten Aktienmarkt ⁵	
MSCI World High Dividend Yield Index	-0,24
MSCI World Minimum Volatility Index	-0,35
MSCI World Growth Index	0,04
MSCI World Value Index	0,00
MSCI World Small Cap Index	0,34

Hinweis: Eine Korrelation von 1,00 würde bedeuten, dass einer der oben erwähnten Indizes sich jeden Monat gegenüber dem MSCI World besser entwickelt, wenn sich auch der Fonds besser entwickelt hat – hohe Korrelation. Eine Korrelation von -1,00 würde bedeuten, dass einer der oben erwähnten Indizes sich schwächer entwickelt als der MSCI World Index, wenn sich der Fonds besser entwickelt hat – negative Korrelation.

Quelle: © 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 31.12.2019. 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. Daten: für den Fonds in EUR und für die verschiedenen Indizes in USD.



„Mit dem Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund können sich Anleger in einem globalen Aktienportfolio engagieren, das sich aus den unmittelbaren Nutznießern langfristig nachhaltiger Wachstumschancen zusammensetzt.“



Henning Padberg,
Co-Portfoliomanager

4) Quelle: Nordea Investment Management AB. Stand: 31.12.2019. 5) Die Korrelation der Zusatzerträge ermittelt die jeweilige Abhängigkeit der Alpha-Generierung des oben genannten Fonds sowie der aufgeführten Indizes vom MSCI World-Index. Eine Kombination des Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund mit verschiedenen anlagestil-spezifischen Faktoren sollte Diversifikationsvorteile mit sich bringen. Bitte beachten Sie, dass der Fonds keine offizielle Benchmark besitzt. Der MSCI World-Index sowie die übrigen Indizes, die verschiedene Anlagestile repräsentieren, sind ausschließlich zu Vergleichszwecken angegeben worden.

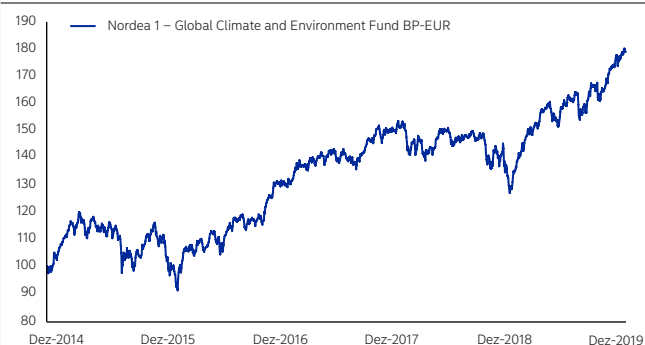
Kumulierte Performance in % (31.12.2019)	Fonds ⁶
Laufendes Jahr	38,06
1 Monat	0,63
3 Monate	7,43
6 Monate	12,06
1 Jahr	38,06
3 Jahre	38,06
5 Jahre	79,02
Seit Auflegung (13.03.2008)	108,20

Performance im Kalenderjahr in %	Fonds ⁶
2018	-13,33
2017	15,38
2016	16,36

Aufgliederung nach Sektoren in % (31.12.2019)	
Informationstechnologie	28,77
Industrie	27,20
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	21,09
Versorgungsbetriebe	5,72
Gesundheitswesen	5,33
Basiskonsumgüter	4,73
Finanzwesen	3,28
Immobilienwirtschaft	2,68
Nettoliquidität	1,20

Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	
Fondsmanager	Fundamental Equities Team
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Codes*	LU0348926287 (BP-EUR) LU0348927095 (BI-EUR) ⁷ LU0994683356 (AP-EUR)
Jährliche Managementgebühren	1,50 % p.a. (BP-EUR) 0,75 % p.a. (BI-EUR) ⁷ 1,50 % p.a. (AP-EUR)
Basiswährung	EUR
Fondsvolumen in Millionen	2434,68
Anzahl der Positionen	52
Auflegedatum	13.03.2008

Performance (30.09.2014 – 31.12.2019)



Aufgliederung nach Ländern (Top 10) in % (31.12.2019)

Vereinigte Staaten von Amerika	58,09
Deutschland	11,25
Frankreich	5,54
Niederlande	4,35
Japan	4,20
Irland	2,68
Australien	2,40
Großbritannien	2,27
Dänemark	1,83
Schweiz	1,74

Risiken

Wir weisen Sie darauf hin, dass die Anlage in diesem Teilfonds mit Risiken verbunden ist. Weiterführende Informationen entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformationen, die Sie auf die im Haftungsausschluss am Ende dieses Dokuments beschriebene Weise anfordern können.

Für weitere Informationen besuchen Sie unsere Microsite:

nordea.de/Klimaloesungen
nordea.at/Klimaloesungen
nordea.ch/Klimaloesungen
nordea.lu/Klimaloesungen



*In Ihrem Land können auch andere Anteilsklassen erhältlich sein. 6) BP-EUR-Anteilsklasse 7) Für die BI-EUR-Anteilsklasse gilt: Nur für den Vertrieb an institutionelle Kunden. Die Mindestanlagesumme beträgt 75.000 EUR (oder der entsprechende Gegenwert in einer anderen Währung).

Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 13.03.2008 – 31.12.2019. Wertentwicklung errechnet von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert (nach Gebühren und in Luxemburg anfallenden Steuern) in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse, bei Wiederanlage der Erträge und reinvestierter Dividenden ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages oder der Rücknahmegebühr. Ausgabe- und Rücknahmegebühren könnten die Wertentwicklung beeinträchtigen. Stand: 31.12.2019. 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 Anteilsklasse 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 Schwel- lenländern 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 und/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, was 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 Anteilsklassen 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, AT-1100 Wien, Österreich. Ergänzende Informationen für Anleger in Deutschland: Informationsstelle in Deutschland ist Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, DE-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 Zurich, Selinaustrasse 16, CH-8002 Zurich, 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.