



Fund Flash

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

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

Il fondo investe in aziende che offrono soluzioni che favoriscono il passaggio ad una società efficiente e sostenibile.

Commento al 31/12/2020

I mercati azionari globali sono cresciuti anche a dicembre, grazie all'inizio delle delle vaccinazioni COVID-19, all'accordo sulla Brexit e ad un nuovo pacchetto di stimoli statunitensi, ma ad un ritmo più lento rispetto a novembre.

Pur variando tra le regioni, a livello globale relativamente ai settori, tecnologia, beni di consumo e materiali hanno registrato rendimenti positivi, mentre immobiliare e servizi di pubblica utilità hanno registrato performance più modeste.

Nel nostro universo di investimento, top-down a livello di cluster, l'energia alternativa ha registrato la migliore performance, mentre la protezione dell'ambiente ha avuto un mese relativamente più debole. In termini di strategie sottostanti, il solare e lo stoccaggio di energia hanno guadagnato di più, mentre la gestione dei rifiuti e i servizi ambientali hanno registrato una flessione.

In questo scenario, il fondo ha registrato un rendimento pari al 2,47% nel corso del mese, portando la performance da inizio anno a 19,79% (BP-EUR).

I principali contributi positivi sono giunti da:

- Le azioni della società di ingegneria eolica VestasWindSystem hanno registrato ottime performance grazie all'annuncio dell'estensione del credito d'imposta sulla produzione eolica negli Stati Uniti onshore e dall'introduzione di un nuovo credito d'imposta sugli investimenti eolici offshore.
- Le società statunitense di costruzioni di infrastrutture MasTec (Smart Grid) ha registrato una buona performance grazie alla fiducia nei progetti della società per l'energia pulita, combinata con l'evidenza di una crescita nelle telecomunicazioni.
- Synopsis (Energy Efficiency), fornitore di soluzioni per la digitalizzazione e l'ottimizzazione, ha sovraperformato dopo una fine del 2020 migliore del previsto.

I contributi peggiori sono invece giunti da:

- I fornitore di attrezzature per servizi di ristorazione Middleby (Efficienza energetica) ha sottoperformato a causa del crescente numero di stati e località che impongono restrizioni a bar e ristoranti.
- Le azioni del fornitore di software e servizi Aspen Technology (Intelligent Construction) hanno sottoperformato poiché i risultati trimestrali hanno leggermente deluso gli investitori.
- La società di raccolta e riciclaggio dei rifiuti Waste Management (Waste Management) ha sottoperformato in linea con la maggior parte delle aziende in settori più difensivi.

Periodo Performance (BP-EUR)

2020	19,79%
2019	38,1%
2018	-13,3%

Performance Cumulativa 1M YTD 3 anni

Fondo (BP-EUR)	2,47%	19,79%	43,33%
Benchmark	1,91%	6,33%	32,57%
Alfa	0,56%	13,46%	10,77%

Le performance rappresentate sono storiche; i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore delle azioni può variare e non è assicurato, gli investitori possono perdere parte o la totalità dell'importo investito. A decorrere da dicembre 2020 l'indice di riferimento del Comparto è il MSCI World - Net Return Index.

* Investimento per conto proprio, conformemente alla definizione della direttiva MiFID.

Fonte (se non indicato diversamente): Nordea Investment Funds S.A. Periodo in esame (se non indicato diversamente): 30/11/2020 - 31/12/2020. La performance è calcolata sulla differenza tra i valori delle attività (al netto delle commissioni e degli oneri fiscali applicabili in Lussemburgo) nella valuta della relativa Classe Azionaria, con reinvestimento dei proventi lordi e dei dividendi, escludendo le commissioni iniziali e di uscita alla data del 31/12/2020.

Commissioni di ingresso e di uscita potrebbero influire sul valore della performance. **Le performance rappresentate sono storiche; i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore delle azioni può variare e non è assicurato, gli investitori possono perdere parte o la totalità dell'importo investito.** Se la valuta della relativa Classe Azionaria differisce dalla valuta del paese in cui l'investitore risiede la performance rappresentata potrebbe variare in base alle fluttuazioni valutarie. I comparti citati fanno parte di Nordea 1, SICAV, una società di investimento a capitale variabile (Société d'Investissement à Capital Variable) con sede in Lussemburgo, costituita validamente ed in esistenza in conformità alle leggi in vigore in Lussemburgo e alla direttiva n. 2009/65/CE del 13 luglio 2009. **Il presente documento contiene materiale pubblicitario e potrebbe non fornire tutte le informazioni rilevanti rispetto al/i comparto/i presentato/i. Gli investimenti riguardanti i comparti dei fondi Nordea devono essere effettuati sulla base del Prospetto informativo e del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), che sono disponibili elettronicamente, insieme alle relazioni semestrali e annuali, e ad ogni altra documentazione d'offerta. Tale documentazione, sia in inglese che nella lingua locale del mercato in cui la SICAV indicata è autorizzata per la distribuzione, è anche disponibile senza costi presso Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Lussemburgo, presso i rappresentanti locali, gli agenti incaricati dei pagamenti, o presso i nostri distributori.** Gli investimenti in strumenti derivati e le operazioni in valuta estera possono essere soggetti a significative fluttuazioni e di conseguenza possono influenzare il valore di un investimento. **Gli investimenti in mercati emergenti comportano un maggiore elemento di rischio. Come conseguenza della politica d'investimento il valore delle azioni può fluttuare ampiamente e non è assicurato. Gli investimenti in titoli di capitale e di debito emessi dalle banche rischiano di essere soggetti al meccanismo di "bail-in", come previsto dalla direttiva europea 2014/59/UE (ciò significa che i titoli di capitale e di debito potranno essere svalutati, assicurando perdite adeguate ai creditori non-garantiti dell'ente). Per ulteriori dettagli sui rischi di investimento legati a questo/i comparto/i, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), disponibile come sopra descritto.** Nordea Investment Funds S.A. ha deciso di sostenere direttamente i costi di ricerca, che risultano quindi coperti dall'attuale struttura commissionale (commissioni di gestione e di amministrazione). Nordea Investment Funds S.A. pubblica esclusivamente informazioni relative ai prodotti e non fornisce alcuna raccomandazione d'investimento. Pubblicato da Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxembourg, che è autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) autorità lussemburghese di sorveglianza dei mercati finanziari. Per ulteriori informazioni, La preghiamo di contattare il Suo consulente finanziario che potrà consigliarla in maniera imparziale sui fondi di Nordea Investment Funds S.A. **Si prega di notare che non tutti i comparti e le classi di azioni potrebbero essere disponibili nella Sua nazione. Informazioni aggiuntive per gli investitori in Svizzera:** Il Rappresentante e la Banca incaricata dei pagamenti in Svizzera è BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera. **Informazioni aggiuntive per gli investitori in Italia:** In Italia, la documentazione sopra elencata relativa alla SICAV è disponibile presso i collocatori e sul sito web www.nordea.it. L'elenco aggiornato dei Soggetti collocatori e rispettive banche incaricate dei pagamenti è messo a disposizione del pubblico presso gli stessi Soggetti collocatori, e presso le rispettive banche incaricate dei pagamenti: State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, mAllfunds Bank S.A.U. – Succursale di Milano, Société Générale Securities Services S.p.A., Banca Sella Holding S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., CACEIS Bank S.A., Italian Branch e sul sito www.nordea.it. **Il Prospetto informativo ed il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) sono stati debitamente pubblicati presso la Consob. Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo e il KIID, disponibili presso i Soggetti collocatori.** Eventuali richieste di informazioni potranno essere inviate ai Soggetti collocatori. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale della gestione per un maggiore dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere dal/i comparto/i. Per conoscere il profilo di rischio del/i suddetto/i comparto/i, si prega di fare riferimento al prospetto informativo del fondo. Fonte (se non indicato diversamente): Nordea Investment Funds S.A. Laddove non diversamente indicato, tutte le considerazioni espresse appartengono a Nordea Investment Funds S.A. È vietata la riproduzione e la circolazione di questo documento senza previa autorizzazione, nonché la sua trasmissione agli investitori privati. Questo documento contiene informazioni esclusivamente riservate ad investitori professionali e consulenti finanziari e non è pensato per una divulgazione generica. I riferimenti a società o altri investimenti contenuti all'interno del presente documento non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo. Il livello dei benefici e dei carichi fiscali dipenderà dalle circostanze di ogni individuo ed è soggetto a variazione nel futuro.