

Klimalösungen als Anlagechance

Nordisch by Nature

Markus Lück
Sales Director

Seien Sie Teil der Lösung



Nachhaltige Investments unter Dauerbelastung



Gestiegene Zinsen

Höhere Inflation

Geopolitische Unsicherheiten

Energiekrise

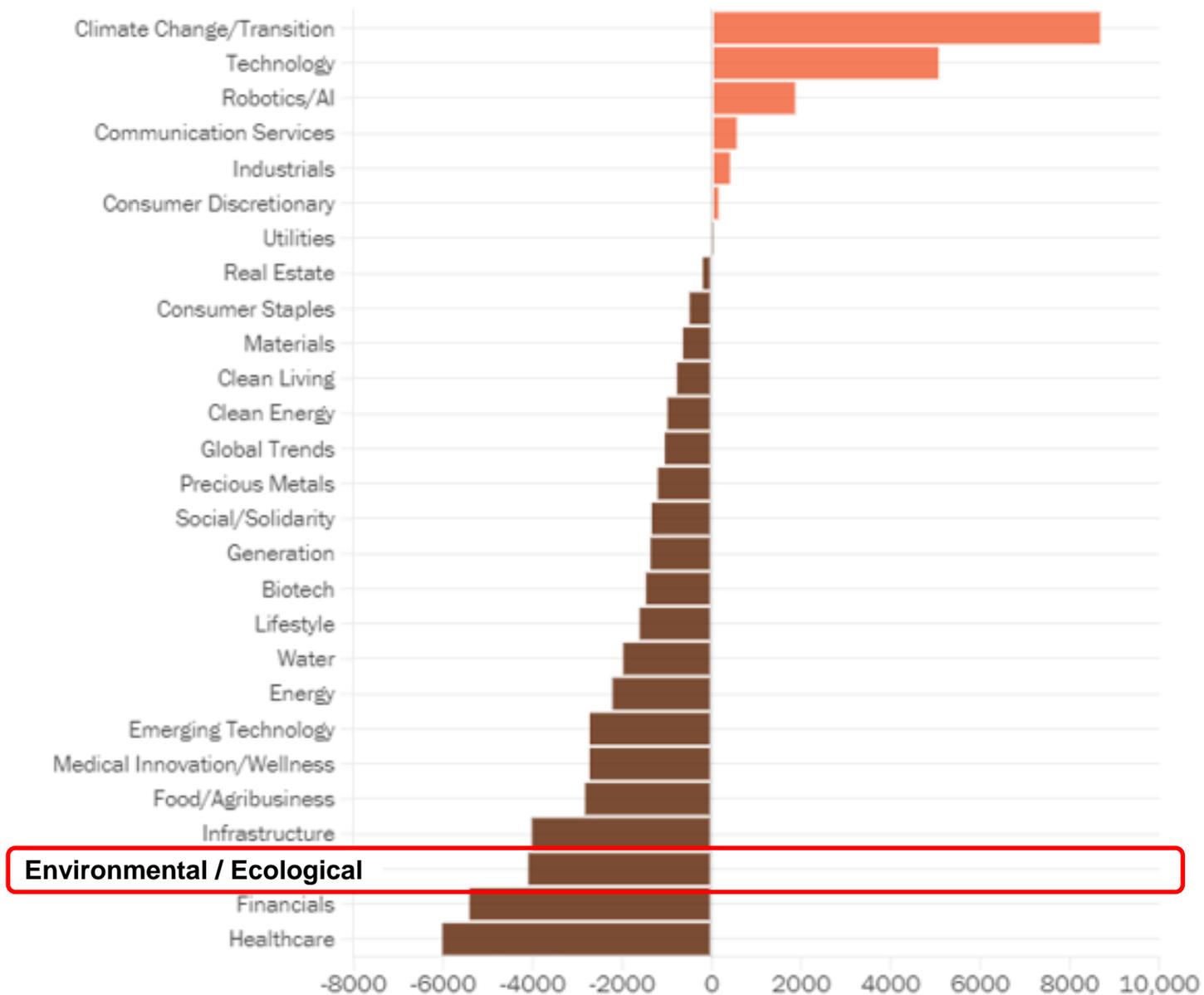
Wirtschaftliche Sorgen

Politik & öffentliche Debatten



Europäische Themenfonds litten 2023 unter Outflows

Geldflüsse in Mio EUR



Österreich: Pasterze Gletscherschmelze, 2023



Spanien: Hitzewelle 2023



**Der Klimawandel
ist real**



Europa: Waldbrände, Sommer 2023



Österreich/Slowenien: Überflutung August 2023

Nachhaltige Investments – Kurzfristige Gegenwinde...mittelfristige Rückenwinde



Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund



Anlagephilosophie - mehr als ein Jahrzehnt lang auf Kurs bleiben

“ Wir glauben, dass der Markt nicht in der Lage ist, Klima und Umwelt effizient als Treiber zukünftiger Cashflows zu erkennen. Wir konzentrieren uns darauf, unentdeckte globale Marktführer in Nischensegmenten zu identifizieren, und glauben, dass Anleger, die in der Lage sind, die attraktivsten Investitionen in Klimalösungen zu identifizieren, langfristig belohnt werden.”



Anlageklasse und Anlageuniversum

Eigenes internationales Anlageuniversum mit ca. 1.500 Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von > EUR 12,0 Bio.



Strategien

- Energieeffizienz
- Smarte Netze
- Ökomobilität
- Smart Farming
- Intelligentes Bauen
- Hochleistungswerkstoffe



- Sauberes Wasser und saubere Luft
- Grüner Konsum
- Abfallwirtschaft
- Umweltdienstleistungen
- Nachhaltige Forstwirtschaft



- Erneuerbare Energien
- Solarenergie
- Windenergie
- Energiespeicherung

Die Energie-Herausforderung durch Technologisierung und KI - Energieeffizienz

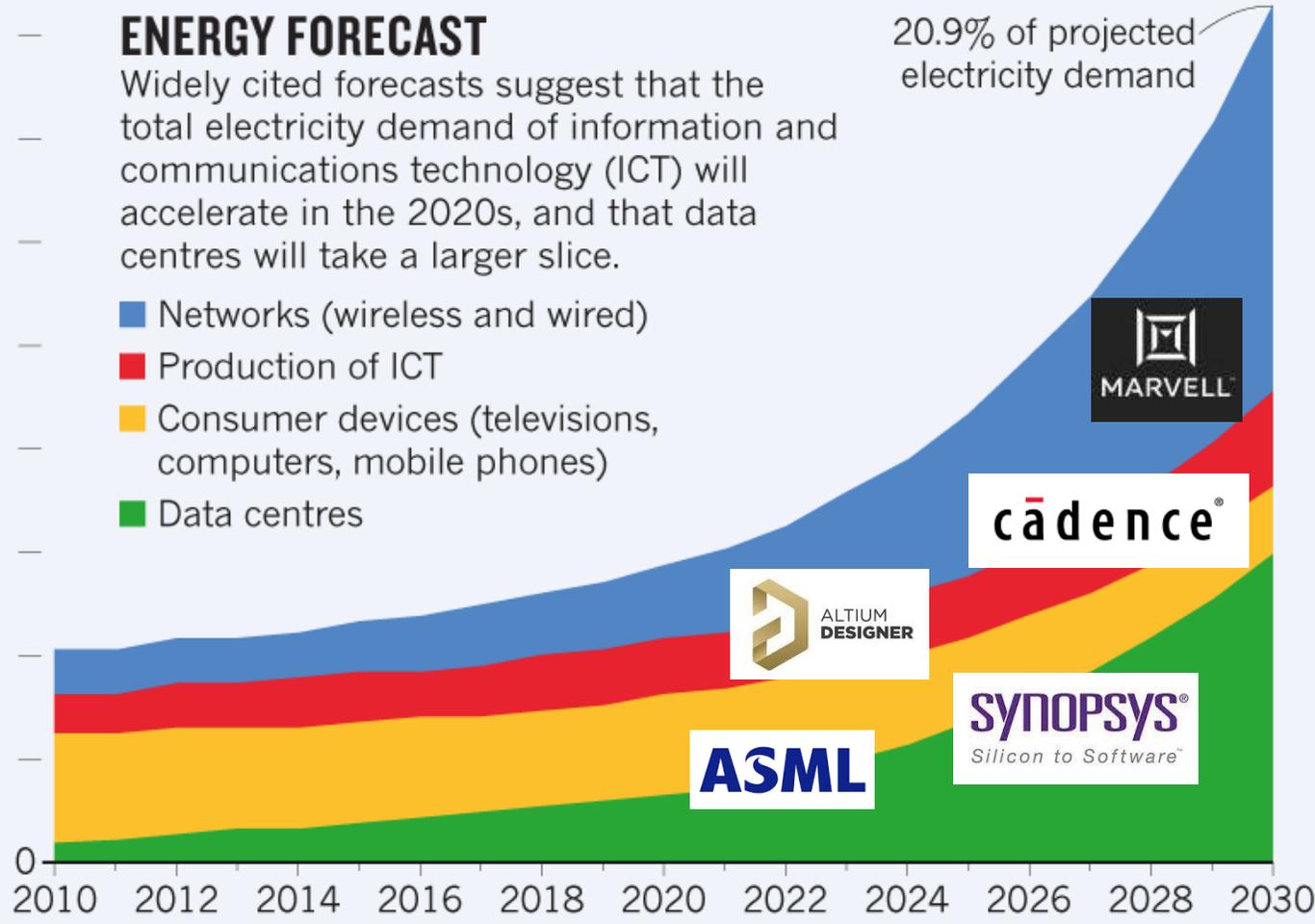
9,000 terawatt hours (TWh)

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

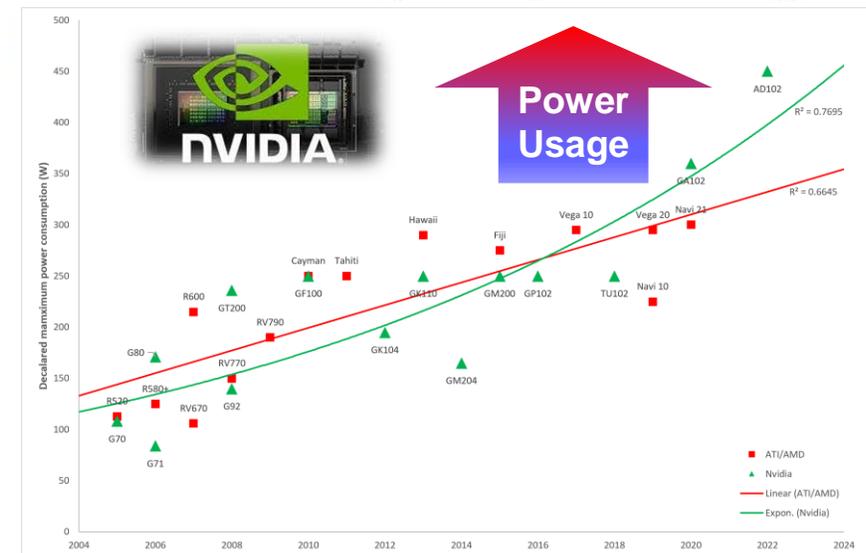
20.9% of projected electricity demand



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...

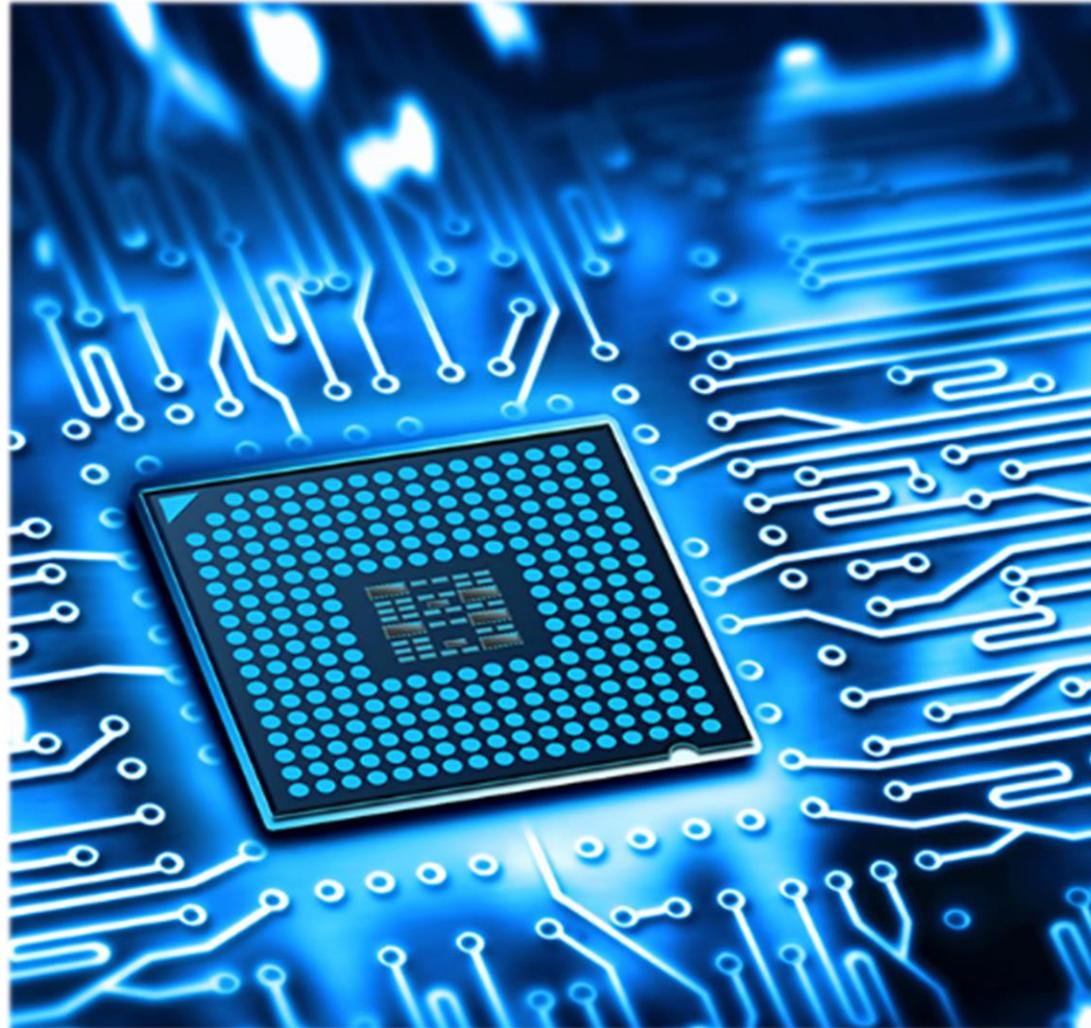


Quelle: Nordea Investment Management AB, AKCP, TechSpot

Lösung der Energieverbrauchsherausforderung von Daten, Vernetzung und Softwarewachstum

SYNOPSYS®

Ressourceneffizienz
Energieeffizienz



Wieso Synopsys? Globaler EDA Führer – Ermöglichung von Effizienz in der Halbleiter-Lieferkette

#1 Im EDA und geistigen Eigentum* (IP)¹
Spitzenposition in zwei vitalen Segmenten der Halbleiterlieferkette

36% Globaler Marktanteil¹
Nahezu duopolistische Position

30% Geringerer Energieverbrauch²
durch Optimierung der Halbleiterchip-Entwicklung

19.4% Jährliches Cashflow-Wachstum
(vergangene 3-5 Jahre)³ vs. Branchendurchschnitt von 13.7%

- Intellectual property (IP): wiederverwendbarer Baustein oder Logikeinheit, Zelle oder Layout-Entwurf eines integrierten Schaltkreises, der für Chip-Entwürfe genutzt wird und das geistige Eigentum einer Partei ist. IP kann an eine andere Partei lizenziert oder von einer einzelnen Partei eigengenutzt werden. Der Begriff leitet sich von der Lizenzierung des Patents oder des Urheberrechts am Design ab.

1) ESDA, Company reports, BofA Global Research (October 2023). Global Semiconductors - Primer on EDA/IP design tools: critical enablers of the computing revolution

2) Synopsys Environmental, Social, and Governance Report 2022

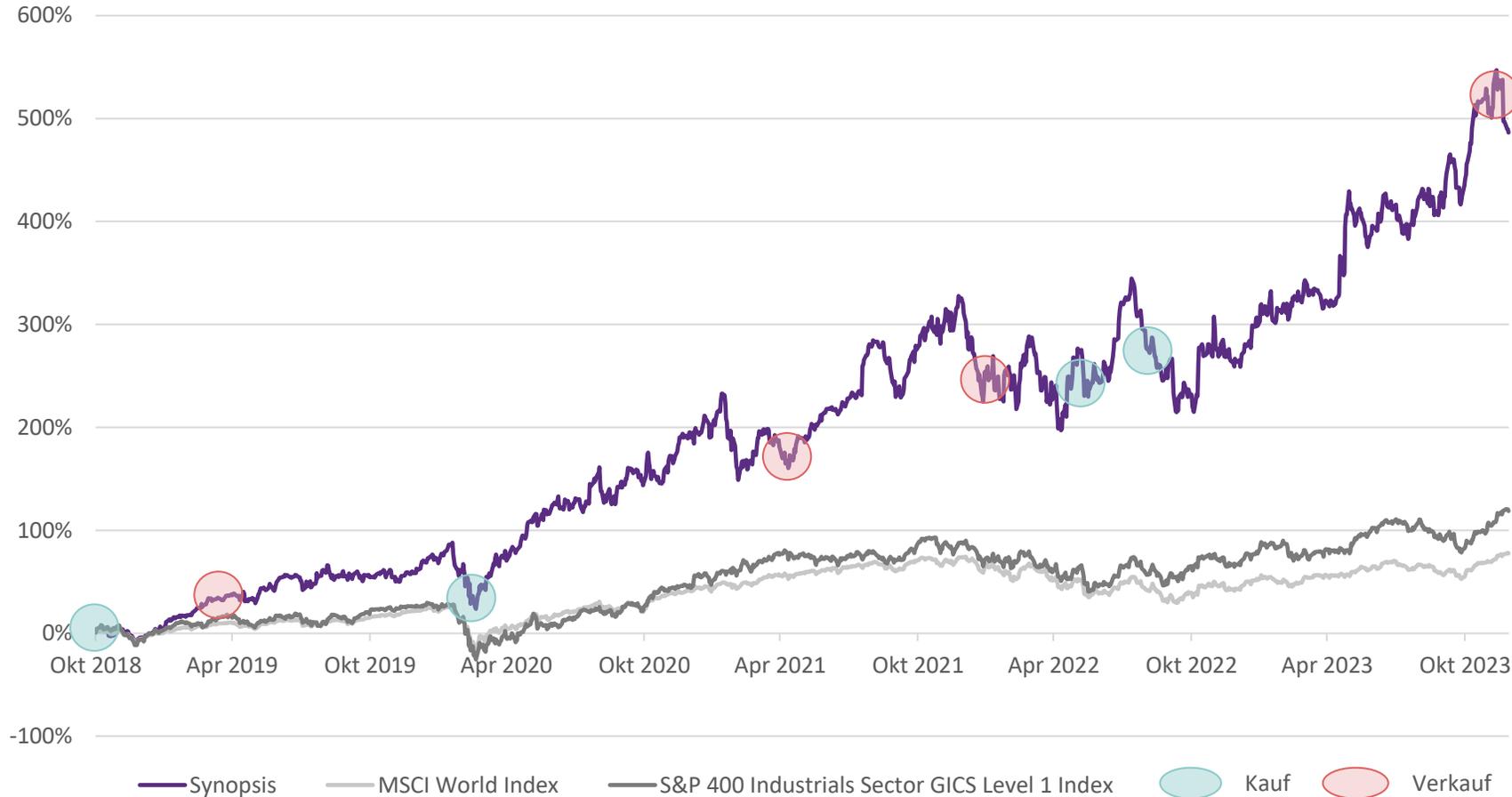
3) <https://www.nasdaq.com/articles/3-reasons-why-growth-investors-shouldnt-overlook-synopsys-snps-1>
(Industry: Computer Software – Prepackaged Software)

¹⁰ Verweise auf Unternehmen oder andere Investitionen, die in diesem Dokument erwähnt werden, stellen keine Empfehlung an den Anleger dar, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dienen lediglich der Veranschaulichung. 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.

Starker Beitrag zur Performance



Aktienkursentwicklung seit Erstinvestition (30.10.2018 – 31.12.2023)

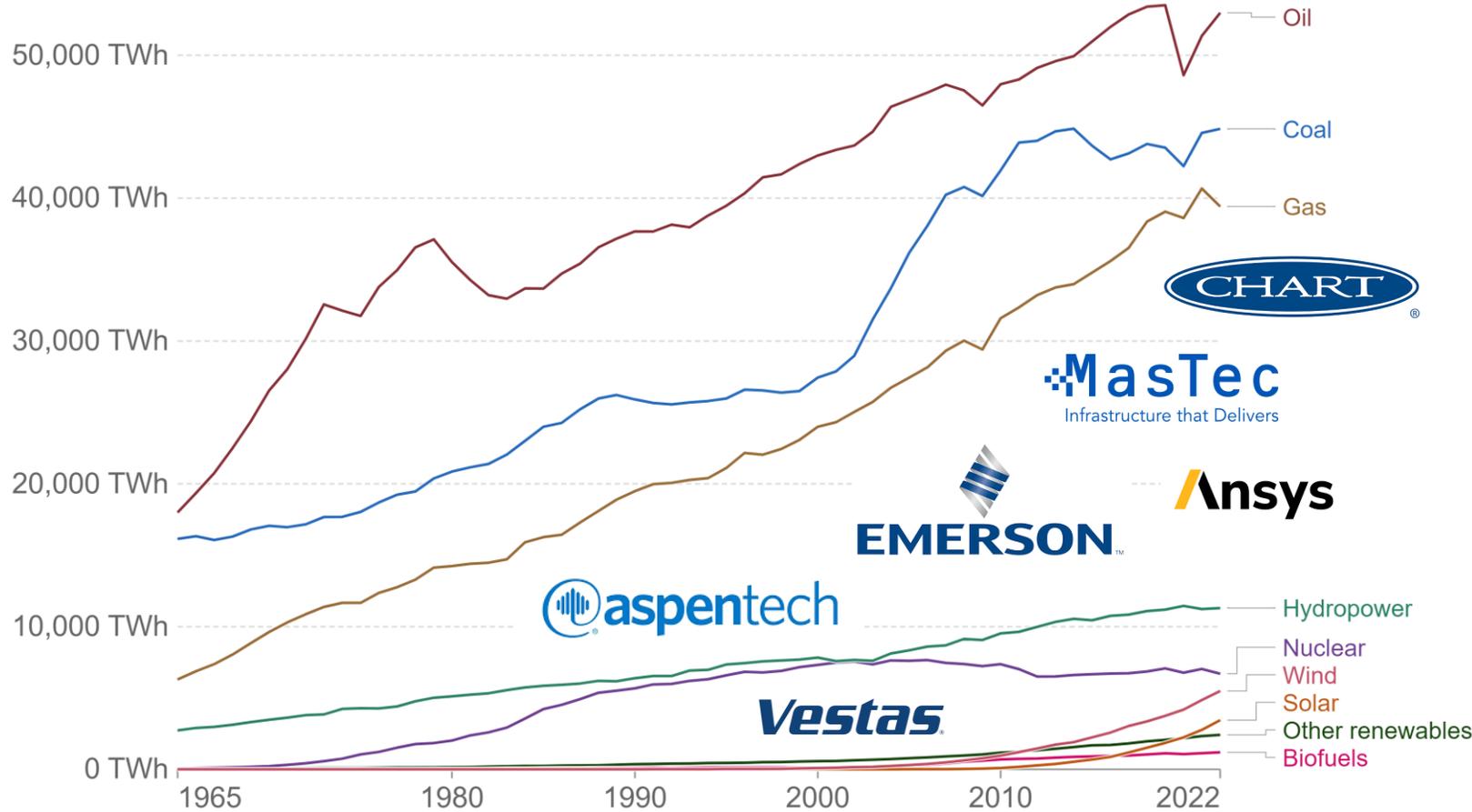


- Ursprünglich als **Treiber für die Optimierung der Energieeffizienz in "everything" Technologie** identifiziert, insbesondere in Hochleistungsrechner-Anwendungen
- Mehrjährige Portfolio-Haltedauer, aber kleine **Gewichtungsanpassungen** aufgrund von Gewinnmitnahmen oder Kaufchancen in Schwächephasen
- 2023 überdurchschnittliche Performance aufgrund von **KI, die die fundamentale Basis** für das Unternehmen beschleunigt hat
- Unlängst **Gewicht reduziert** aufgrund des vorgeschlagenen Erwerbs des Simulationsführers Ansys

Quelle: Bloomberg und Nordea Investment Management. Datum: 31.12.2023. Verweise auf erwähnte Unternehmen oder andere Investitionen stellen keine Empfehlung an den Anleger dar, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dienen lediglich der Veranschaulichung. Die dargestellte Aufführung ist historisch; Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse und Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück. 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.

Primärenergieverbrauch* nach Quelle, weltweit

*Primärenergie wird anhand der „Substitutionsmethode“ ausgewiesen, die Ineffizienzen bei der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen berücksichtigt



Source: Energy Institute Statistical Review of World Energy (2023)

OurWorldInData.org/energy • CC BY



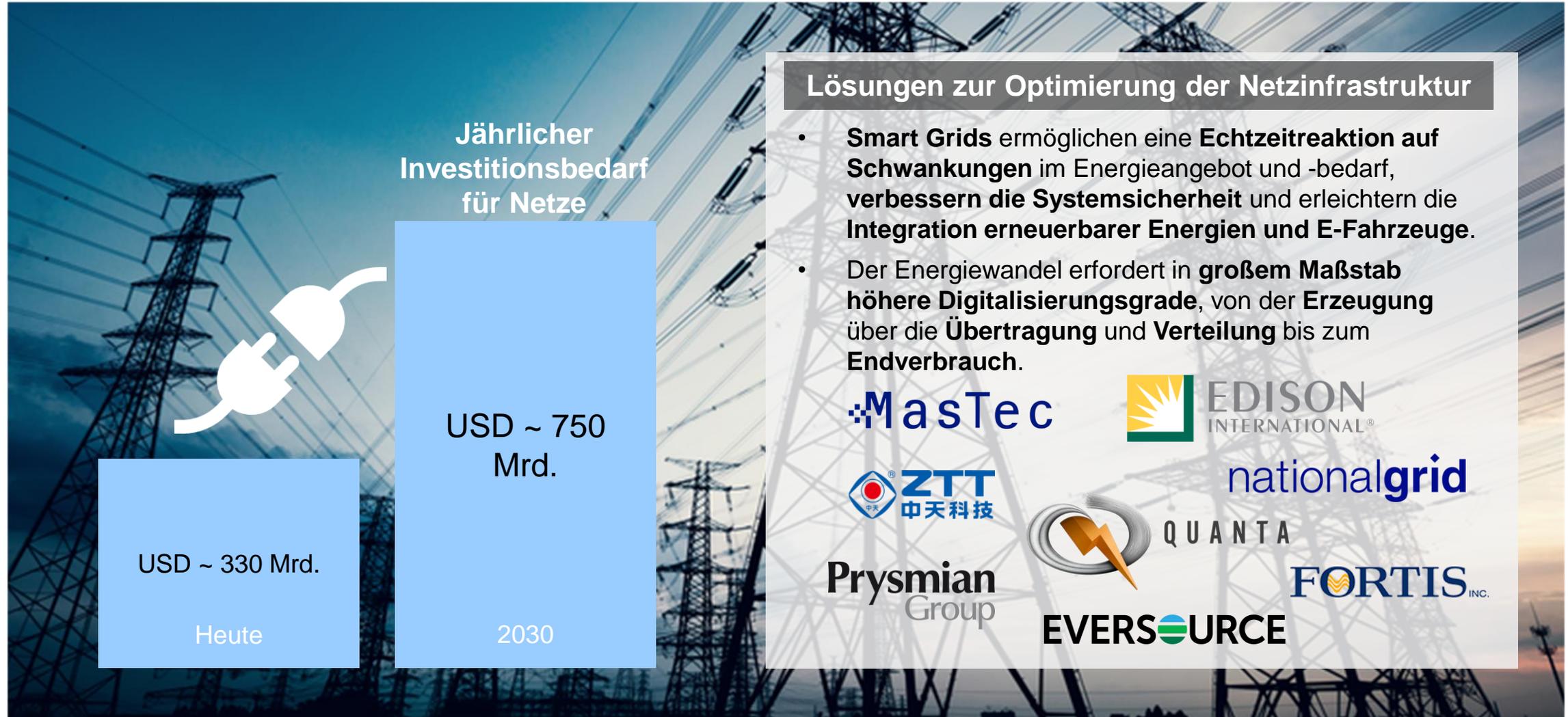
Quelle: Nordea Investment Management AB, ourworldindata.org

12 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.

Nordea

Confidential

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



Beseitigung von Engpässen bei der Netzanbindung und Ermöglichung einer steigenden Nutzung erneuerbarer Energien

MasTec

Ressourceneffizienz
Smarte Netze

Warum MasTec? US-Marktführer in Netz und erneuerbaren Energien – Konsolidierung und Margenchance

#2 Specialty contractor in Nordamerika
Größter Wireless- und Starkstromnetz-/Auftragnehmer in den USA

13 B\$ Gesamtauftragsbestand nahe Höchstwert¹
~90% in sauberer Energie, Stromnetz und Kommunikationsnetzwerken

47GW Nachhaltige Projekte abgewickelt²
Vertikal integrierter Engineering-, Procurement- und Construction-Anbieter in Energiewende-Märkten

21% Jährliches Kernumsatzwachstum³
Branchenkonkurrenten übertreffend



1) Company's Earnings Call Presentation Q3'23, <https://investors.mastec.com/static-files/405c48fc-70b3-404d-93cb-d40becdb5f5e>

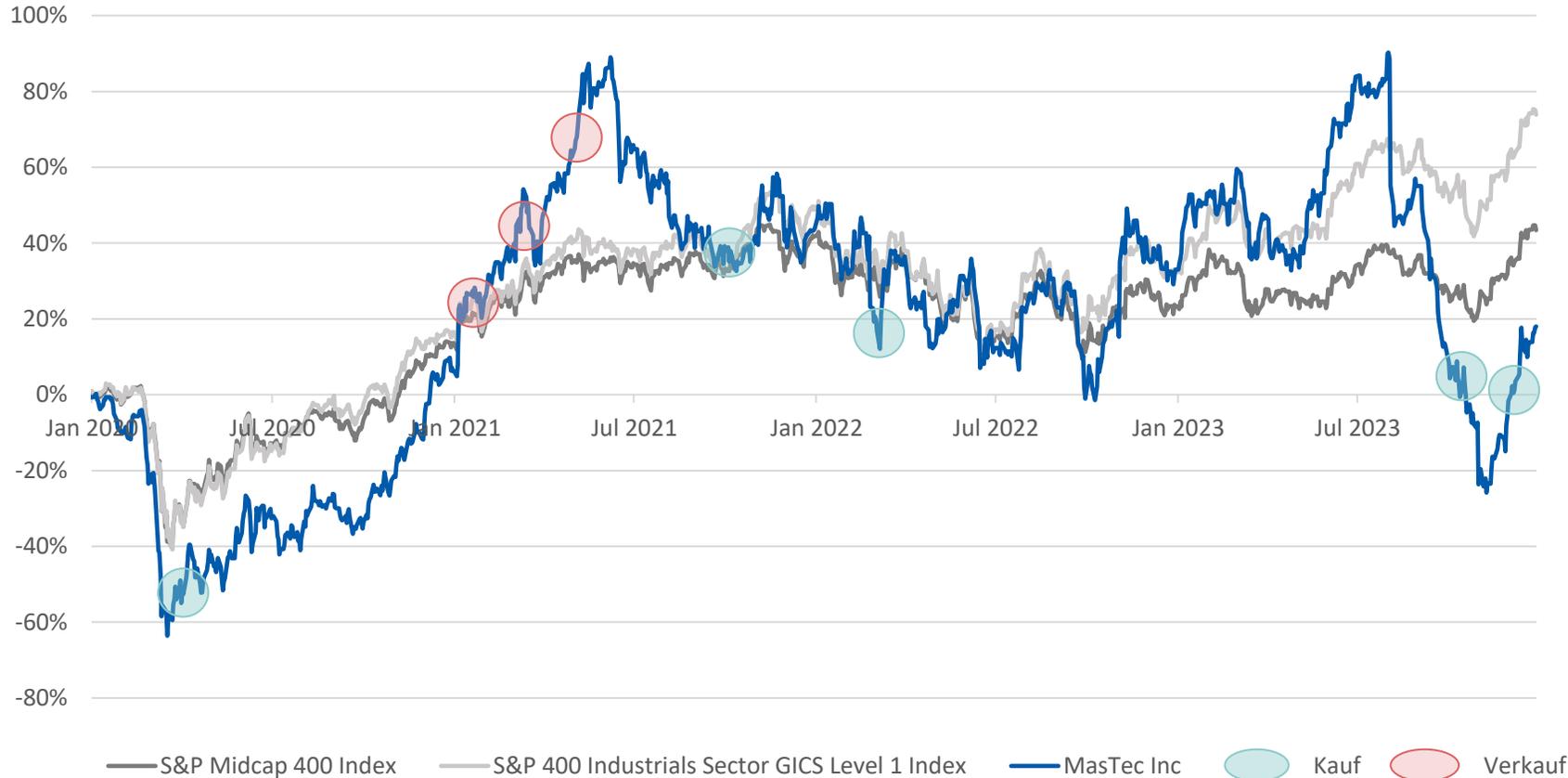
2) Company's report <https://www.mastec.com/expertise/Energy-Transition-Solutions>;

3) Company's Earnings Call Presentation Q3'23, <https://investors.mastec.com/static-files/405c48fc-70b3-404d-93cb-d40becdb5f5e>

Zyklische Performance schafft Möglichkeiten



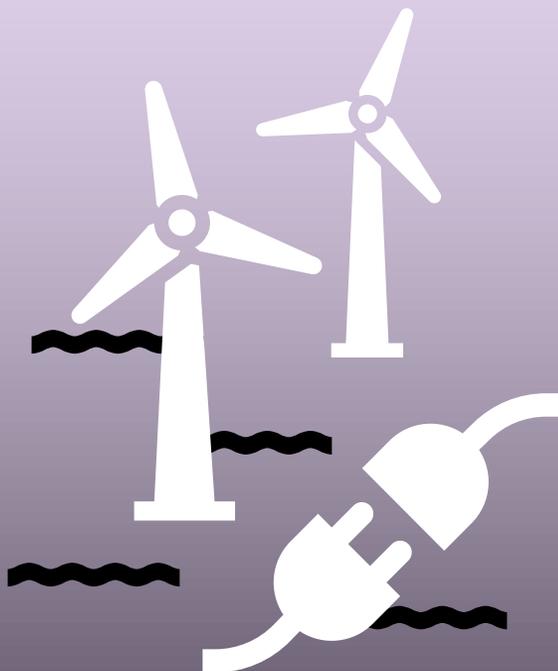
Aktienkursentwicklung seit Erstinvestition (03.04.2020 – 31.12.2023)



- **Erstinvestition 2012** aufgrund verbesserter Aussichten für das Stromnetz, Neugewichtungen bis zum Ausstieg 2019 aufgrund von Gewinnmitnahmen
- **Geschäftsumwandlung** weg von hochmarginiger Kommunikationsinfrastruktur & Pipeline-Infrastruktur hin zu Netzen & erneuerbaren Segmenten
- **Kaufgelegenheit während der Covid-Schwäche 2020**, Gewinnmitnahmen 2021, dann Wiederaufbau der Position bei Schwäche mit hoher Überzeugung
- 2023 **Beeinträchtigung der Rentabilität** aufgrund fehlgeschlagener M&A, kombiniert mit IRA-/Zinsanhebungs-Delle für den Abschluss erneuerbarer und Netzprojekte

15 Quelle: Bloomberg und Nordea Investment Management. Datum: 31.12.2023. Verweise auf erwähnte Unternehmen oder andere Investitionen stellen keine Empfehlung an den Anleger dar, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dienen lediglich der Veranschaulichung. Die dargestellte Aufführung ist historisch; Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse und Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück. 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.

Resourceneffizienz | Smarte Netze | Prysmian



Herausforderung

In den Industrieländern könnte der Anteil der erneuerbaren Energien bis 2050 **von 30 % auf über 70 %** steigen und ihr Stromverbrauch bis 2030 um **25 % steigen*** ... Das Netz ist jedoch **nicht an diesen Wandel angepasst**



Prysmian
Group

Lösung

Produziert und installiert ein vielfältiges Angebot an Kabeln für die **Stromverteilung und Telekommunikation**, darunter unter anderem die **Untersee-Übertragung** zu Offshore-Windkraftanlagen



Wirkung

Ermöglichung des Zugangs zu grünem Strom für **21 Millionen Haushalte im Jahr 2022** und Ziel für **110 Millionen bis 2025**



9.1 Entwicklung hochwertiger, zuverlässiger, nachhaltiger und belastbarer Infrastruktur, einschließlich regionaler und grenzüberschreitender Infrastruktur, um die wirtschaftliche Entwicklung und das menschliche Wohlergehen zu unterstützen.

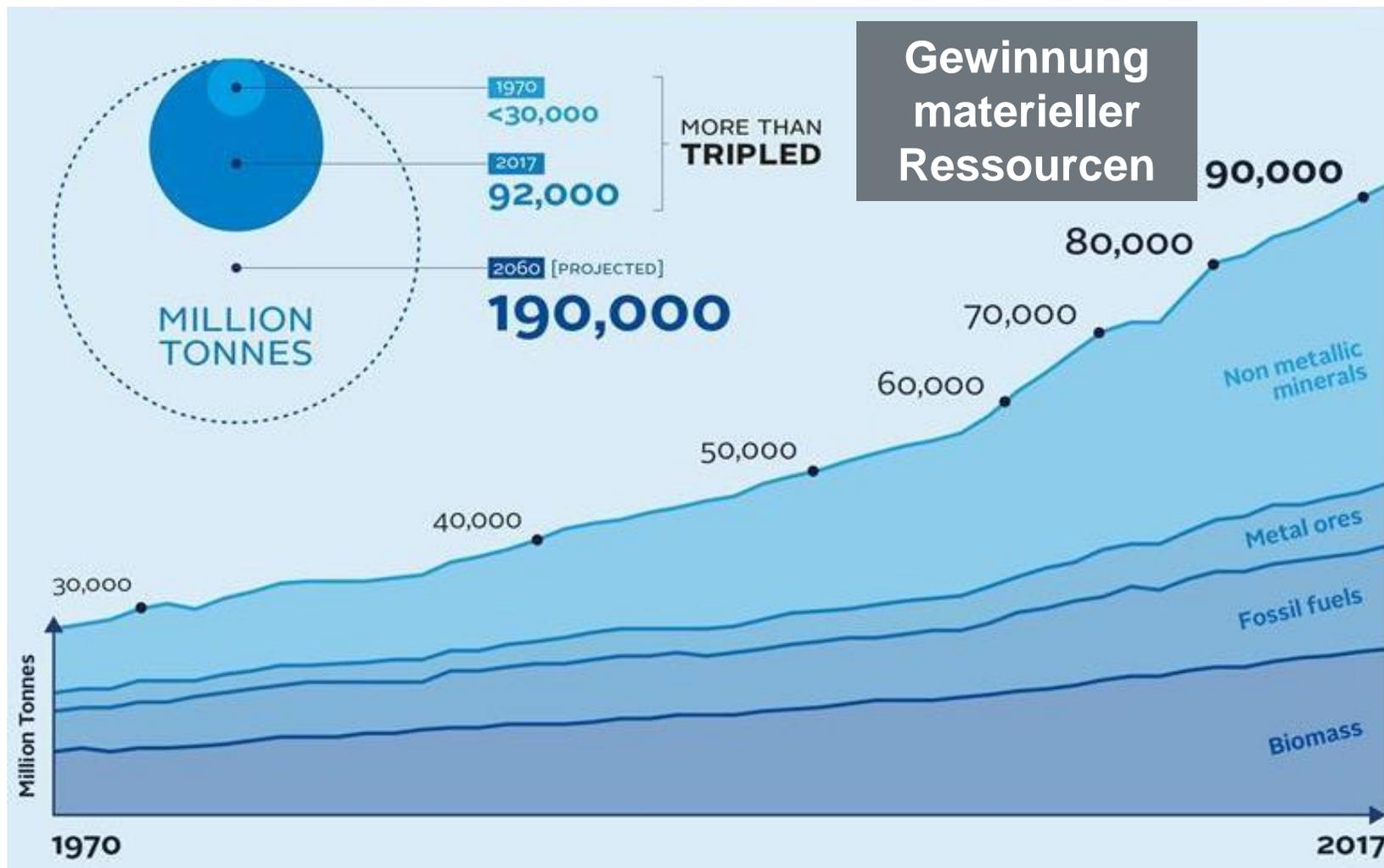
Quelle: Nordea Investment Management AB, Prysmian und UN. *2022 data

16 Verweise auf Unternehmen oder andere Investitionen, die in diesem Dokument erwähnt werden, stellen keine Empfehlung an den Anleger dar, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dienen lediglich der Veranschaulichung. 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.

Confidential

Nordea

Die Umweltbelastung als Folge des Wirtschaftswachstums - Abfallmanagement



17 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.

Lösung des Abfallproblems durch Investitionen in Recycling und Energiegewinnung aus Abfall



Umweltschutz
Abfallmanagement



Warum Republic?

US-amerikanischer Abfallmarktführer –
Größe und Netzwerkdichte sorgen für
Wettbewerbsvorteile

#2

Größter US-amerikanischer Abfallentsorgungsanbieter mit landesweiten, vertikal integrierten Betrieben

147

Recycling- und Waste-to-Energy-Anlagen ermöglichen attraktives Wachstum, da Zirkularität in den Fokus rückt

40m

Tonnen CO₂-Äquivalent im Jahr 2022 vermieden. Das entspricht dem jährlichen Stromverbrauch von 7 Millionen US-Haushalten

22%

Marktanteil bei gefährlichen Abfällen (ES)*
Bietet zusätzliche langfristige Wertschöpfungschancen

*Nach der Übernahme von US Ecology. Ihr Anteil am Markt für gefährliche Deponien beträgt 34 % und ist damit der größte Akteur in der Branche. Das Berichtssegment für gefährliche Abfälle ist Environmental Services (ES).

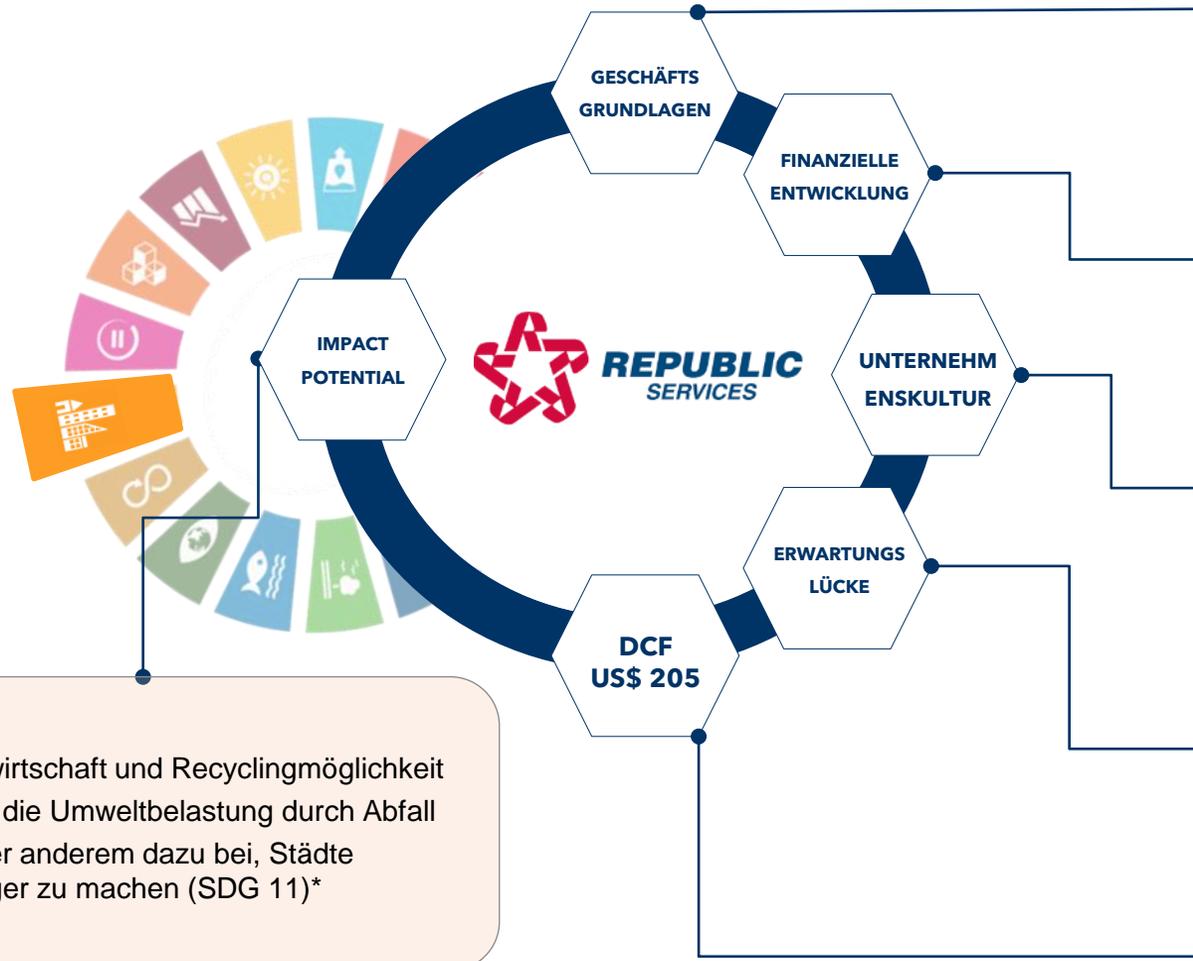
Quelle: Nordea Investment Management AB, Wells Fargo research, company reports

18 Verweise auf Unternehmen oder andere Investitionen, die in diesem Dokument erwähnt werden, stellen keine Empfehlung an den Anleger dar, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dienen lediglich der Veranschaulichung. 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.

Confidential

Nordea

Investitionsbeispiel | Unternehmen:



- Das Unternehmen ist als Marktführer in der sich konsolidierenden Abfallwirtschaftsbranche gut positioniert. Sie verfügen über eine einzigartige vertikal integrierte nationale Plattform, die Größen-/Kostenvorteile gegenüber kleineren Wettbewerbern bietet.
- Durch Akquisitionen und organisches Wachstum kann Republic die führende integrierte Marktposition des Unternehmens weiterentwickeln, die Dichte erhöhen und die Erträge verbessern.

- Das Unternehmen kann auf eine starke Erfolgsbilanz bei der Erzielung eines attraktiven, organischen Umsatzwachstums im mittleren einstelligen Bereich über den gesamten Zyklus zurückblicken, das durch kontinuierliche Margenausweitung zu einem zweistelligen Wachstum unter dem Strich geführt hat.

- Das Unternehmen konzentriert sich stark auf ESG und Nachhaltigkeit, was sich in den kontinuierlichen MSCI ESG-Upgrades (B → A) zeigt.
- Der Fokus liegt stark auf einer ethischen Kultur die sich auf Engagement, offene Kommunikationswege, Sicherheit, Vertrauen, Inklusion und Vielfalt konzentriert.

Wir glauben, dass Republic als langfristiger Wertschöpfer unterschätzt wird. Wir gehen davon aus, dass Investoren Republic zunehmend als einen stetigen Compounder betrachten werden, da das Unternehmen weiterhin ein attraktives Umsatzwachstum und eine Margenausweitung in Kombination mit einem verbesserten ROIC und einem wachsenden freien Cashflow liefert.

Wir gehen davon aus, dass das Unternehmen in den kommenden Jahren ein zweistelliges FCF-Wachstum verzeichnen wird und sind zu einem Zielpreis von 205 US-Dollar gekommen

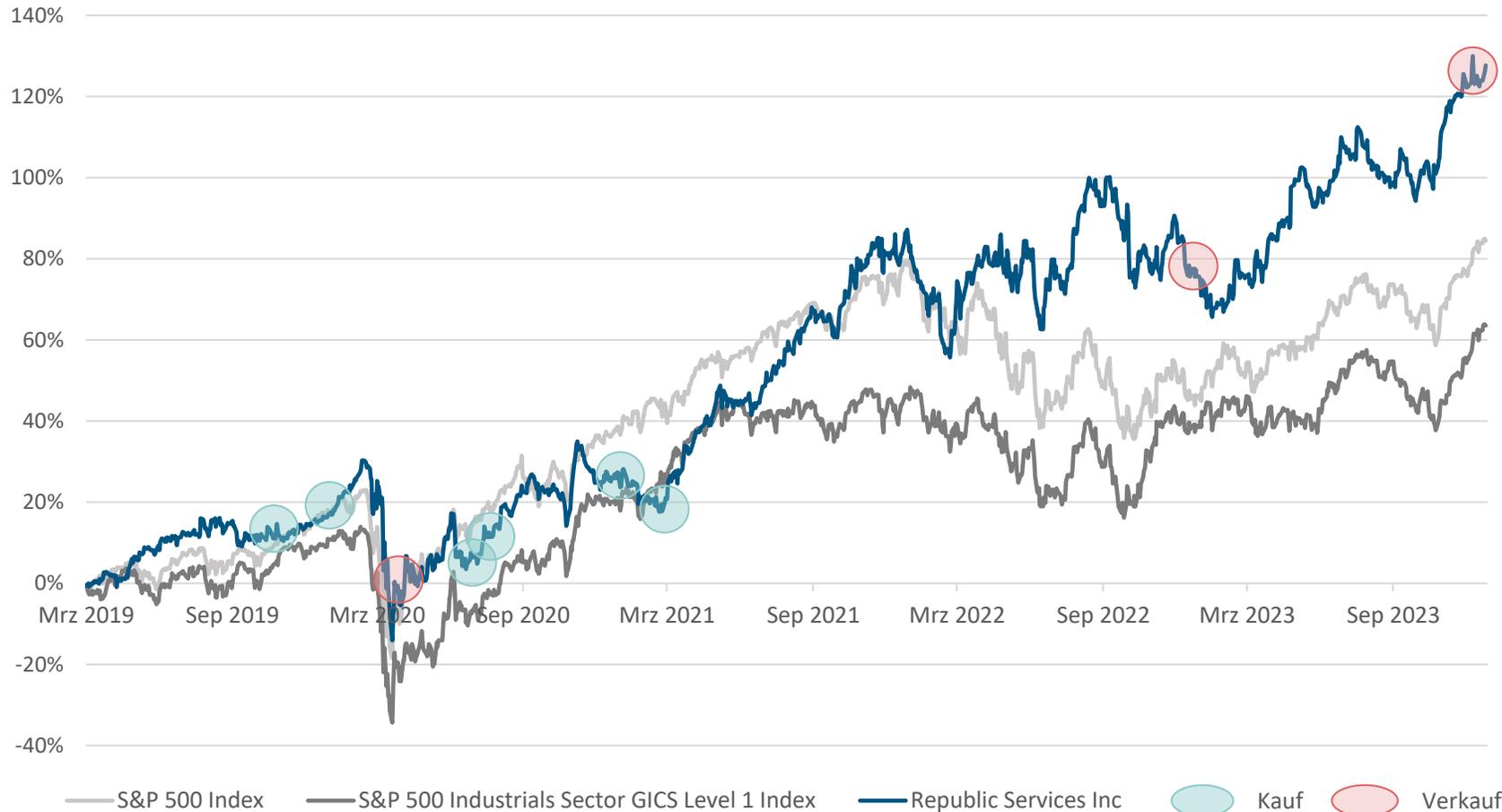
- Kreislaufwirtschaft und Recyclingmöglichkeit
- Reduziert die Umweltbelastung durch Abfall
- Trägt unter anderem dazu bei, Städte nachhaltiger zu machen (SDG 11)*

Quelle: Nordea Investment Management AB, *UN. Nur zur Veranschaulichung

Aktienselektion unterstützt durch Engagement – Verbesserung der ESG-Performance



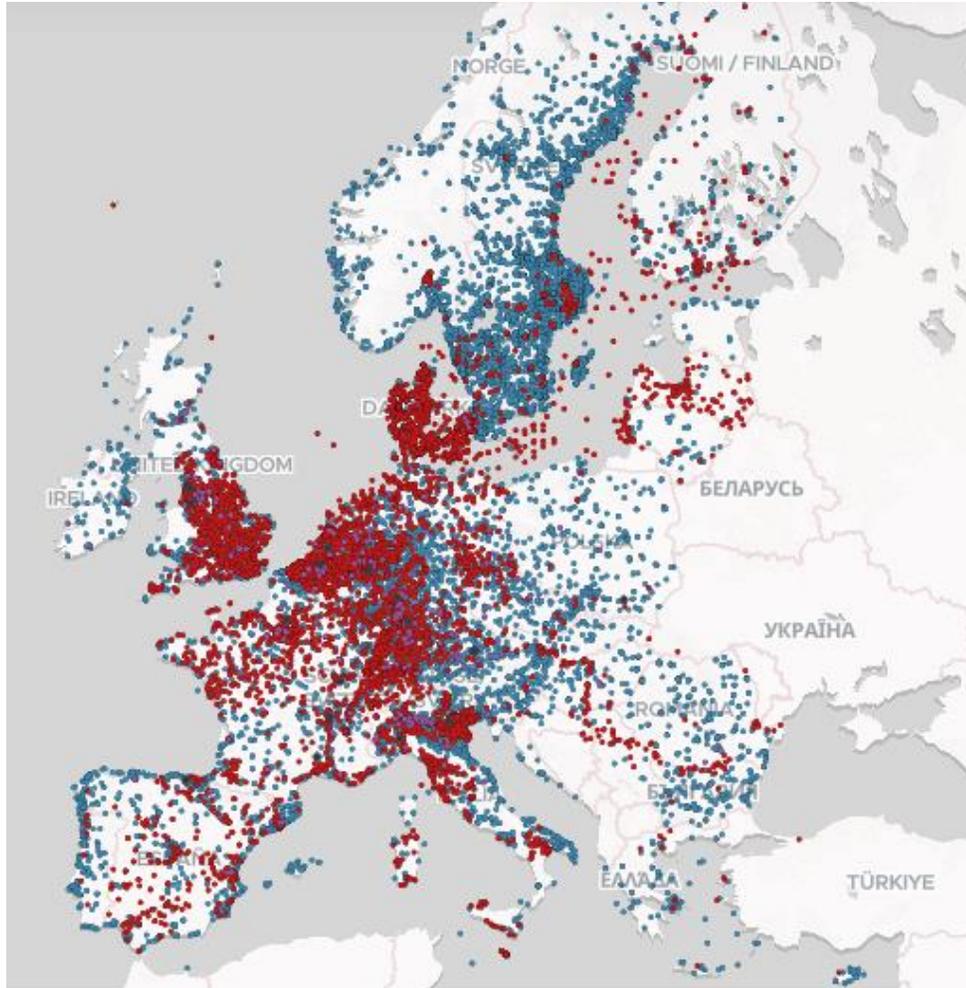
Aktienkursentwicklung seit Erstinvestition (20.10.2019 – 31.12.2023)



- **Investitionsmöglichkeit** aufgrund des vermeintlich **schlechten ESG-Profiles**, das **Engagementpotenzial** und Bewertungspotenzial bot (Gap vs. Peers).
- **Engagement-Aktivitäten stärkten die Überzeugung** hinsichtlich des Risiko-Ertrags-Verhältnisses aufgrund der Ausrichtung der Investitionen an der Nachhaltigkeits-Roadmap
- **Recycling- und Waste-to-Energy-Investitionen** erweisen sich zunehmend als **nächste große Wachstumstreiber** – eine Ergänzung zu den bereits **starken Fundamentaldaten der Kernabfallbranche**
- **Kernportfoliobestand**, dessen Gewicht vom relativen Risiko-Rendite-Verhältnis im Vergleich zu anderen stabilen Teilbereichen abhängt

Quelle: Bloomberg und Nordea Investment Management. Datum: 31.12.2023. Verweise auf erwähnte Unternehmen oder andere Investitionen stellen keine Empfehlung an den Anleger dar, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dienen lediglich der Veranschaulichung. Die dargestellte Aufführung ist historisch; Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse und Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück.

PFAS-Verschmutzung gefährdet die Stabilität unserer Ökosysteme - Environmental Services



● Known contamination ● Known PFAS User ● Presumptive contamination

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:

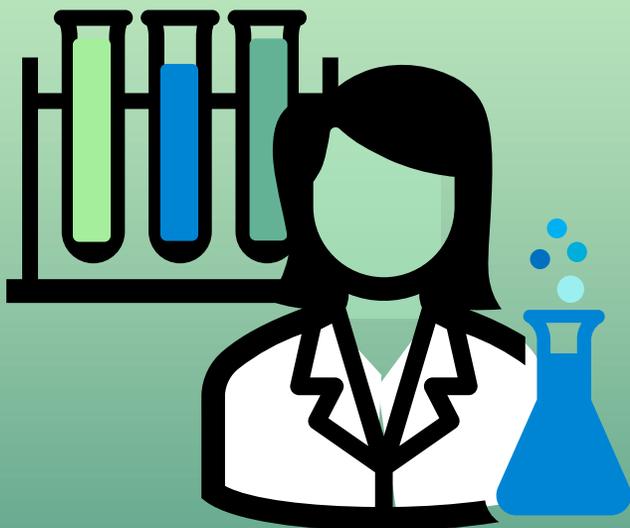


1) [LeMonde, 2023, "Forever pollution": Explore the map of Europe's PFAS contamination](#)

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](#)

Umweltschutz | Umweltdienstleistungen | Agilent Technologies



Herausforderung

Verschmutzung schadet sowohl der Gesundheit als auch der Umwelt. Stoffe wie **Mikroplastik oder PFAs** (die "forever chemicals") sind äußerst schwierig zu erkennen/überwachen, werden aber immer stärker reguliert



Agilent

Lösung

Bioanalytische und elektronische Messtechniken zur **Überwachung von Schadstoffen** in Umweltmatrices wie **Luft, Wasser und Boden** sowie **Erfüllung der Anforderungen an Umwelttests.**



Ergebnis

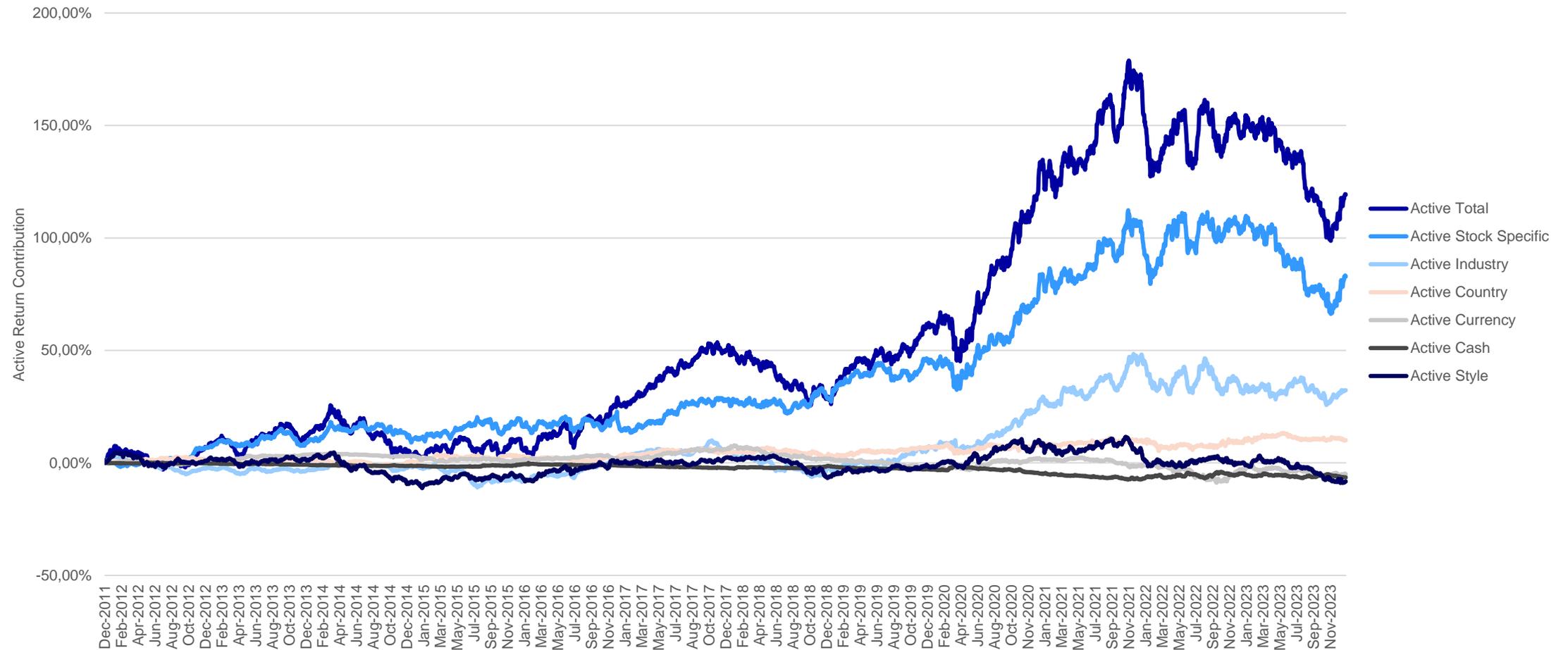
Unterstützt die Identifizierung von Umweltverschmutzung durch giftige Substanzen, indem es **Testmöglichkeiten** zur Erkennung und Analyse von **über 700 PFAS-Arten** im Fluss Lancashire in GB bereitstellt.



6.3 Bis 2030 die Wasserqualität durch Verringerung der Verschmutzung, Beendigung der Einleitung und Minimierung der Freisetzung gefährlicher Chemikalien und Materialien verbessern, den Anteil unbehandelter Abwässer halbieren und Recycling und sichere Wiederverwendung weltweit erheblich steigern.

Quelle: Nordea Investment Management AB, Agilent Technologies and UN

Performance Attribution vs. MSCI World (31/12/2011) bis (31/12/2023)



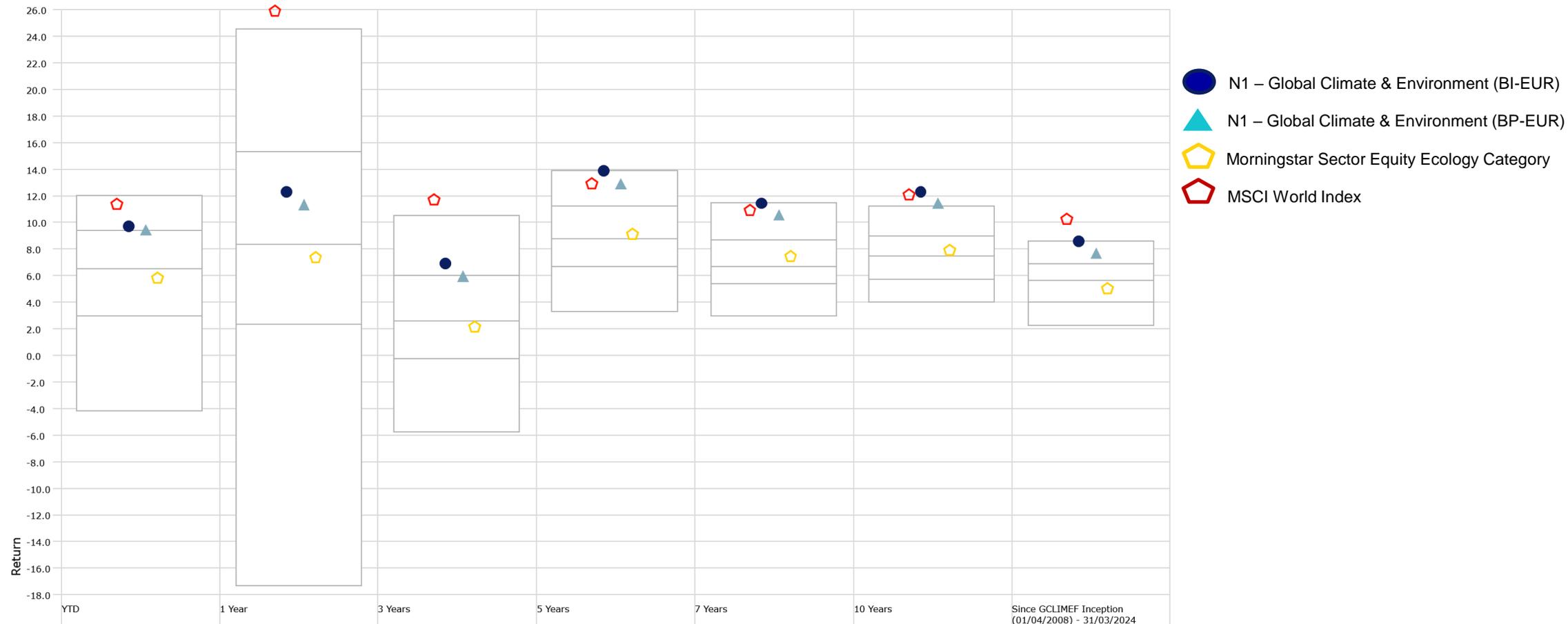
Quelle: Nordea Investment Management AB und Risikomodell: MSCI Barra GEMLT. Die Wertentwicklung basiert auf dem Risikomodell und kann nicht direkt mit der tatsächlichen Wertentwicklung in Verbindung gebracht werden. Die Wertentwicklung erfolgt vor Abzug der Gebühren in EUR, Portfolio und Benchmark ist GDR und vor Abzug der Handelskosten. Betrachtungszeitraum: 31.12.2011 – 31.12.2023. **Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse und Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück. Der Wert Ihrer Investition kann steigen und fallen und Sie könnten Ihr investiertes Geld ganz oder teilweise verlieren.**

Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund

Performance im Vergleich zur Morningstar Vergleichsgruppe und globalen Aktien

Cumulative/Annualized Performance over various periods

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



Quelle: © 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Datenstand: 31.03.2024. Datenbank für europäische Open-End-Fonds, Kategorie Morningstar EAA OE Sector Equity Ecology. Betrachtungszeitraum: 01.04.2008 – 31.03.2024. Performance in EUR und basierend auf monatlichen Beobachtungen. **Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse und Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück. Der Wert Ihrer Investition kann steigen und fallen und Sie könnten Ihr investiertes Geld ganz oder teilweise verlieren.**

Wege zur Dekarbonisierung



Drei Strategien, um diese Instrumente zu kombinieren

Wieviel REALE Wirkung will man erzielen? Wo setzt man an?

1

Top-Down Ausrichtung

Ausstieg aus stark emittierenden Sektoren und Unternehmen

2

Top-Down Ausrichtung
+
Bottom-Up Selektion

Investment in „relativ emissionsarme“ Emittenten in einer fortgeschrittenen Übergangsphase

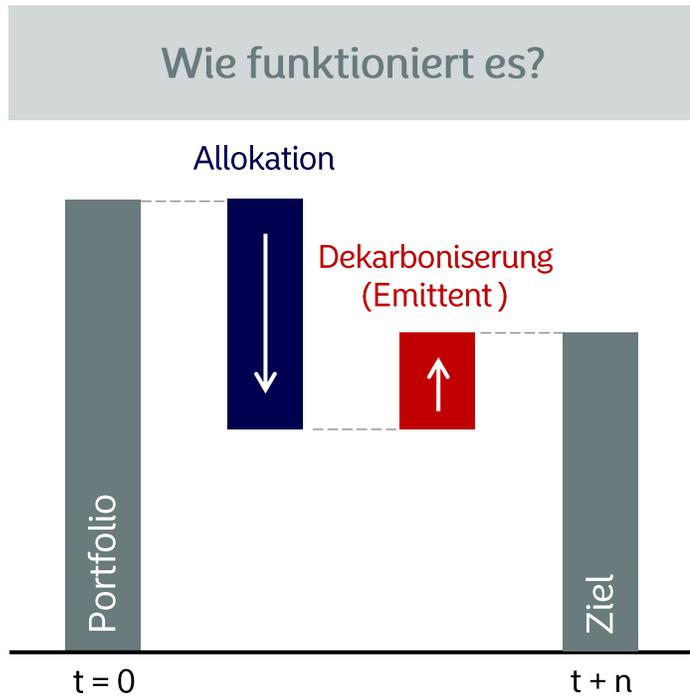
3

Top-Down Ausrichtung
+
Bottom-Up Selektion

Investment in „relativ emissionsstarke“ Emittenten in einer frühen Übergangsphase

1 | Ausstieg aus stark emittierenden Sektoren und Unternehmen

Häufige Anwendung, wenig Wirkung

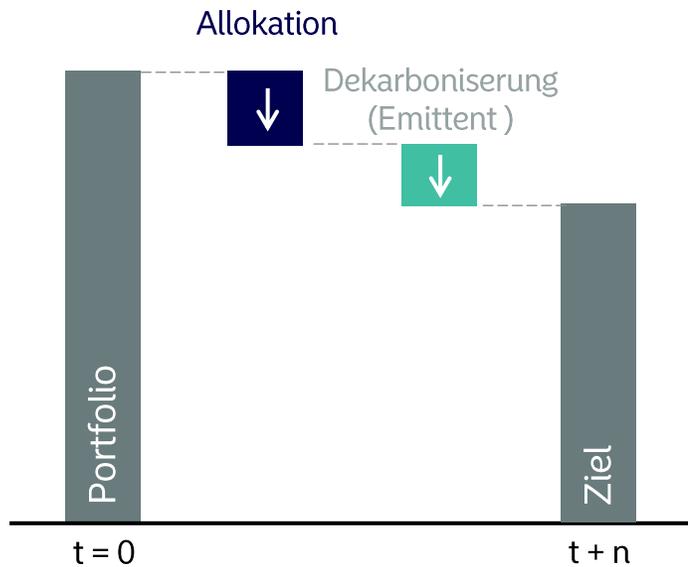


Die einfachste und am häufigsten verwendete Strategie, aber in der Praxis kein Bezug zur Dekarbonisierung

2 Investment in „relativ emissionsarme“ Emittenten in fortgeschrittener Übergangsphase

Die Nordea ESG STARS

Wie funktioniert es?

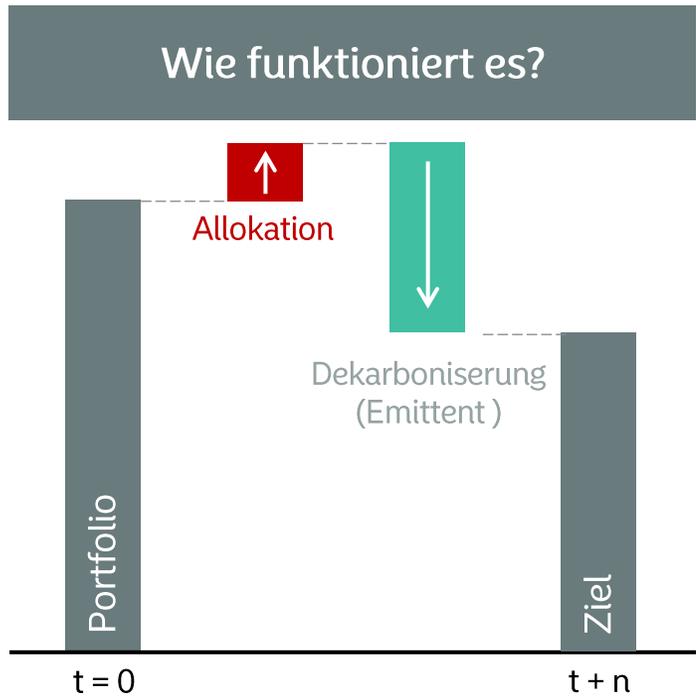


Wirkung auf echte Dekarbonisierung



Nordeas
ESG STARS Equity
Strategien

3 | Investment in „relativ emissionsstarke“ Emittenten in einer frühen Übergangsphase Climate Investing 2.0



Nordea 1 –
Global Climate
Engagement Fund

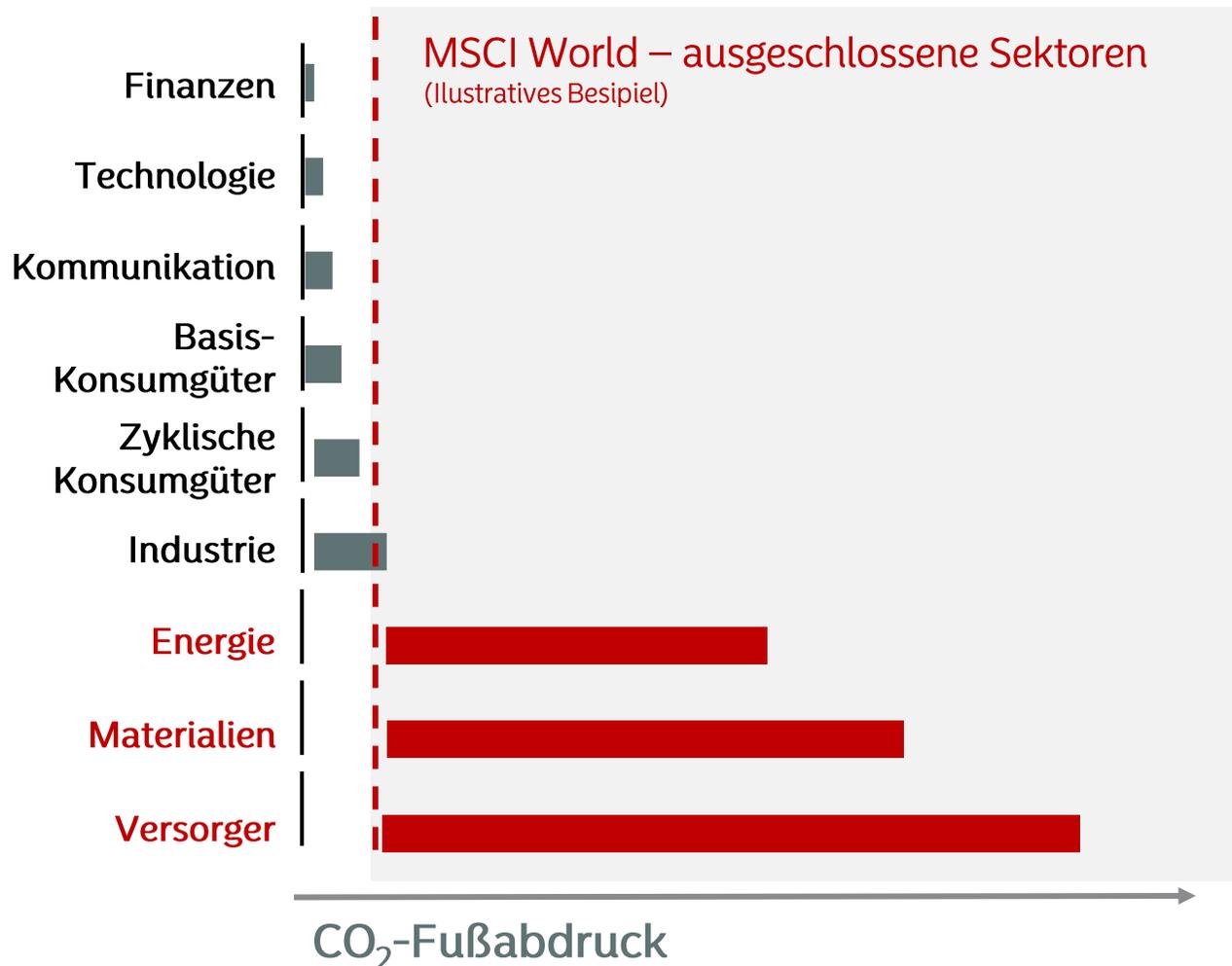
Nur zu illustrativen Zwecken.



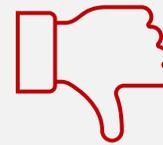
**Zeit, sich die Hände
schmutzig zu machen...**

Der „einfache“ Weg, ein emissionsarmes Portfolio aufzubauen

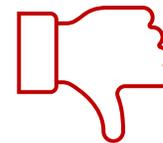
Beispiel: MSCI World – CO₂-Fußabdruck



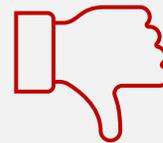
Unmittelbarer Nutzen durch die Reduzierung des CO₂-Fußabdrucks des Portfolios



Ignoriert kritische Sektoren, die eine bedeutsamere Emissionsreduzierung bewirken könnten



Geringes Potenzial zur Reduzierung der Emittenten-Emissionen



Kein Bezug zur Dekarbonisierung in der realen Welt

An aerial night photograph of a city, likely New York City, showing a dense network of illuminated streets and buildings. The city lights are bright yellow and orange, contrasting with the dark night sky. In the background, a large body of water is visible under a twilight sky with soft orange and blue hues. A semi-transparent dark grey rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing white text.

**Die moderne Welt
kann nicht existieren
ohne ...**

Zement

4,5 Milliarden Tonnen
werden jährlich für den Bau von
Häusern, Straßen, Flughäfen und
Büros produziert

Stahl



1,8 Milliarden Tonnen jährlich werden produziert für den Bau von Brücken, Fahrzeugen, Bauwerken und Windkraftanlagen

Chemikalien



4 Billionen Euro beträgt der globale Verbrauch von Chemikalien, einschließlich Produkten, die im Baugewerbe, in der Lebensmittelproduktion und der Infrastruktur verwendet werden

Es macht Sinn für die Unternehmen

Striktere Umweltauflagen

Steigender Preis für CO2 Emissionen

Höhere Energiekosten

Verluste bei der Aktienbewertung



Konkret, transparent, glaubhaft



Klare Ambition zu Netto-Null

Verbindlichkeit von Terminen

Wissenschaftlich fundierte Ziele

Ziele fest im Businessplan verankert

Spiegeln in den Investitionen für F&E

Verpflichtung zur Transparenz

Zielorientierte Vergütung

Unser Engagement-Ansatz

1. Bewertung vor der Investition

- Umsetzbarkeit des Engagements
- Erreichbarkeit der Ziele
- Verbindung zum Investitionsfall

2. Engagement-Initiierung

- Festlegung der Ziele
- Bestimmung der Indikatoren
- Scorecard

3. Ausführung und Überwachung

- Zielverfolgung anhand von Milestones
- Dokumentation
- Eskalation bei Zielverfehlung

4. Eskalationsstrategie

- Verfassen von (offenen) Briefen
- Abstimmung bei AGMs
- Zusammenschluss mit anderen Investoren...

Warum grüner Stahl?

-35% Geschätzte Reduktion der Produktionskosten
von grünem Stahl im Jahr 2030

130% Wachstum des globalen Bedarfs nach grünem Stahl
bis 2030

10Mrd. Jährliche Investments in grünen Stahl
bis 2050¹

Warum dieses Unternehmen?



Weltweit größter Stahlproduzent²
mit ca.10% Marktanteil



Einer der größten Innovatoren bei der Produktion von grünem Stahl
mit Projekten (\$4 Mrd.) in Spanien, Deutschland, Frankreich, Kanada...



Der Ehrgeiz, Marktführer im Bereich grünen Stahls zu werden
angetrieben durch das Marktwachstum

Engagement Ziele



Erhöhung der Investments
in Projekte rund um grünen Stahl



**Erhöhung der Produktion von
grünem Stahl**
durch die Abdeckung aller Regionen,
in denen das Unternehmen tätig ist

Erwartete Ergebnisse



**Höherer Produktionsanteil von
grünem Stahl**
durch eine erhöhte Kapitalallokation



Weniger CO2 Emissionen
durch grünen Stahl

Erwartete Wirkung

>40% Erwarteter Ertrag
über einen gesamten
Investitionszyklus*



**Geringere
Umweltbelastung**
in 3-5 Jahren

4

Treffen
mit Head of ESG and Sustainability



Status des Engagements

Eskalation an Vorstand, um global die
Ziele für grünen Stahl zu erreichen

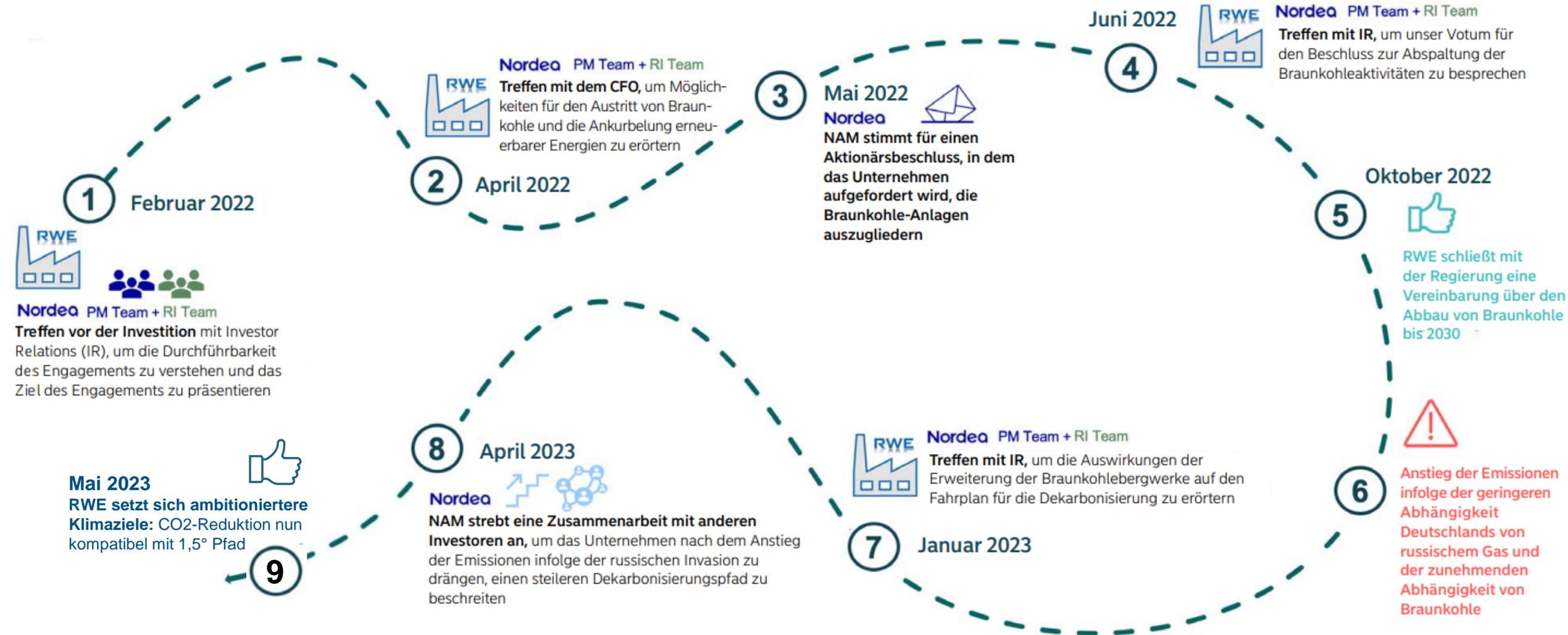


Nächster Schritt

Führung einer Investorenkoalition
zur Beschleunigung des Übergangs

Engagement in der Praxis

Fallbeispiel RWE

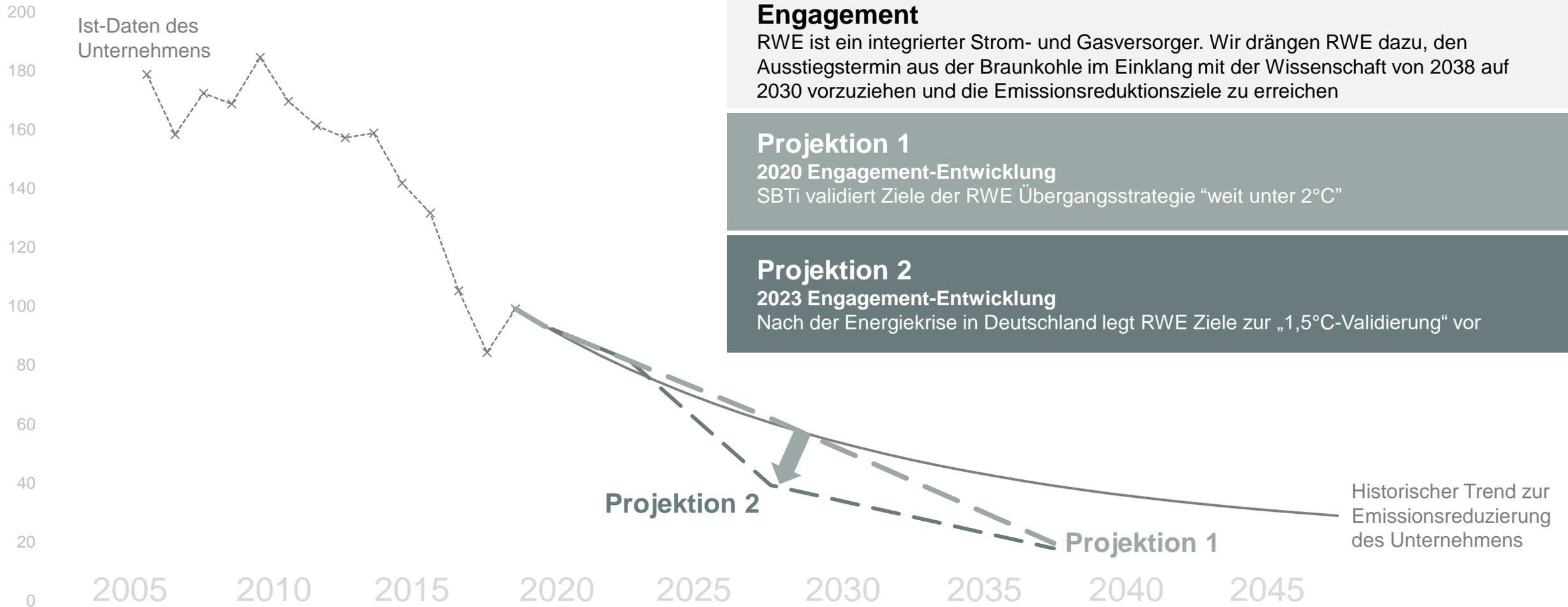


Quelle: Nordea Investment Management AB. Nur zu illustrativen Zwecken

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. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Aktie weiterhin gehalten wird oder ob sie profitabel war oder sein wird.

Fallbeispiel

Konkrete Senkung des CO₂-Ausstoßes



Quelle: Nordea Investment Management AB. Nur zu illustrativen Zwecken
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. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Aktie weiterhin gehalten wird oder ob sie profitabel war oder sein wird.

Die Kraft des Engagements – gemeinsam für geringere CO₂-Emissionen arbeiten

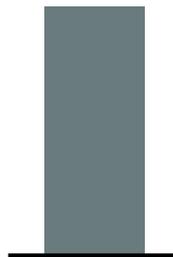
RWE: die Auswirkungen einer beispielhaften CO₂-Steuer

Das Steuerargument 2030 für die Dekarbonisierung

“Business as Usual” – 2030 Szenario

Beispielhafte CO₂-Steuer, die gezahlt wird, wenn sich die Emissionen des Unternehmens im Einklang mit dem BIP bewegen*

\$14,5Mrd



RWE
CO₂-Steuer 2030
(geschätzt)

Entwicklung Richtung 1,5°-Ziel – 2030 Szenario

Beispielhafte CO₂-Steuer, die gezahlt wird, wenn sich die Emissionsreduzierung des Unternehmens im Einklang mit unserer Erwartung in Richtung eines 1,5°-Szenarios bewegt**

\$5,7Mrd.



RWE
CO₂-Steuer 2030
(geschätzt)

Illustrative Steuerersparnis

Differenz bei den gesamten CO₂-Steuerausgaben zwischen den beiden Szenarien***

\$8,8Mrd.

RWE

Quelle: Nordea Investment Management AB. Die dargestellten Zahlen sind Schätzungen von Nordea Investment Management AB und basieren auf Annahmen und derzeit verfügbaren Informationen. **Es kann keine Garantie für die Richtigkeit der Daten übernommen werden und diese Schätzungen könnten in Zukunft nicht mehr eingehalten werden.** *Steuerzahlung, wenn sich die Emissionen des Unternehmens im Einklang mit dem BIP bewegen (geschätzt auf 1 % p.a.). Die Emissionen im Jahr 2030 werden auf 86 Mio. Tonnen geschätzt. Der verwendete Steuersatz beträgt 170 US-Dollar/tCO₂e, basierend auf dem REMIND-MAGPIE-Klimamodell, und spiegelt ein 1,5°C-Ziel wider. ** Die gezahlte Steuer basiert auf geschätzten Emissionen von 34 Mio. Tonnen im Jahr 2030. Der verwendete Steuersatz beträgt 170 US-Dollar/tCO₂e, basierend auf dem REMIND-MAGPIE-Klimamodell und spiegelt ein 1,5°C-Ziel wider. ***Steuer wird gezahlt, wenn sich die Emissionen des Unternehmens im Einklang mit dem BIP bewegen, abzüglich der gezahlten Steuer, wenn sich die Emissionsreduzierung des Unternehmens im Einklang mit der NAM-Erwartung in Richtung 1,5° Szenario bewegt. 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. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Aktie weiterhin gehalten wird oder ob sie profitabel war oder sein wird.

Nordea 1 – Global Climate Engagement Fund

Performance (BI-USD) LU2463526074



Quelle: Nordea Investment Funds S.A. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 26.04.2022 - 28.03.2024. 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: 28.03.2024. **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. Sofern sich die Währung des betreffenden Anteilsklasse von der Währung des Landes, in dem der Anleger wohnt, unterscheidet, kann die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen abweichend sein.**

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Die Risikomerkmale des Portfolios des Fonds können denen des Referenzindex ähneln. Der Fonds verwendet eine Benchmark, die nicht auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds abgestimmt ist.

Renditen im Kalenderjahr in %	Fonds	Referenzindex
2023	17.04%	22.20%
Seit Jahresbeginn	6.83%	8.14%

	Kumulierte Renditen in %	
	Fonds	Referenzindex
Seit Jahresbeginn	6.83%	8.14%
1 Monat	4.28%	3.09%
3 Monate	6.83%	8.14%
6 Monate	17.93%	20.07%
1 Jahr	17.70%	23.15%
3 Jahre		
5 Jahre		
Seit Gründung*	24.26%	23.69%

*Auflegungsdatum: 26.04.2022

Mehr Transformation und weniger Ausschluss

Investieren Sie in **unterbewertete und übersehene Unternehmen** mit dem Potenzial, führend in der grünen Wirtschaft zu werden

Nutzen Sie die **Kraft des Engagements**, um diese Unternehmen dabei zu unterstützen, ihr Potenzial auszuschöpfen

Machen Sie einen **spürbaren Unterschied** in der Welt und engagieren Sie sich für den Wandel



Vielen Dank



Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Risiken und Anlagepolitik (BP-USD / BI-USD)

Risikoindikator



Niedrigeres Risiko Höheres Risiko



Der Risikoindikator unterstellt, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben diesen Fonds auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es möglich, dass die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.

Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. In einigen Fällen erhalten Sie Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt. Weitere Informationen zu den Risiken, denen der Fonds ausgesetzt ist, entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Risikohinweise“ des Prospekts.

Sonstige Risiken, die für das PRIIP wesentlich und nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

Länderrisiko – China: Die gesetzlichen Rechte von Anlegern in China sind unsicher, staatliche Eingriffe sind an der Tagesordnung und unvorhersehbar, und einige der wichtigsten Handels- und Verwahrsysteme sind nicht erprobt.

Risiko in Verbindung mit Depositary Receipts: Depositary Receipts (Zertifikate, die von Finanzinstituten verwahrte Wertpapiere darstellen) bergen das Risiko illiquider Wertpapiere und ein Kontrahentenrisiko.

Derivaterisiko: Kleine Wertveränderungen der Basiswerte können große Wertveränderungen eines Derivats bewirken. Daher sind Derivate generell extrem volatil, sodass der Fonds potenziell Verluste erleiden kann, die die Kosten des Derivats deutlich übersteigen.

Risiko im Zusammenhang mit Schwellen- und Frontier-Märkten: Schwellenländer und Frontier-Märkte sind weniger etabliert und volatil als die Märkte in Industrieländern. Sie bergen höhere Risiken, insbesondere Markt-, Kredit-, Rechts- und Währungsrisiken und unterliegen mit einer größeren Wahrscheinlichkeit Risiken, die in Industrieländern im Zusammenhang mit außergewöhnlichen Marktbedingungen stehen, wie etwa dem Liquiditäts- und Kontrahentenrisiko.

Risiko im Zusammenhang mit der Wertpapierabwicklung: In einigen Ländern kann es Beschränkungen in Bezug auf den Wertpapierbesitz von Ausländern geben oder können weniger strenge Verwahrsregeln gelten.

Besteuerungsrisiko: Ein Land könnte seine Steuergesetze oder -abkommen in einer für den Fonds oder die Anteilsinhaber nachteiligen Weise ändern

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen weltweit.

Insbesondere legt der Fonds mindestens 75% seines Gesamtvermögens in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an.

Der Fonds wird (über Anlagen oder Barmittel) in anderen Währungen als der Basiswährung engagiert sein.

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Die Risikomerkmale des Fondsportfolios können denen des Referenzindex ähneln.

Der Fonds verwendet eine Benchmark, die nicht auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds abgestimmt ist.

Produktinformationen und Risiken

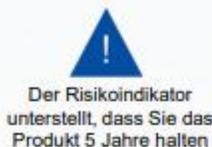
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Risikoindikator



Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko



Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben diesen Fonds auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es möglich, dass die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. **Bitte beachten Sie das Währungsrisiko.** In einigen Fällen erhalten Sie Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt. Weitere Informationen zu den Risiken, denen der Fonds ausgesetzt ist, entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Risikohinweise“ des Prospekts. Sonstige Risiken, die für das PRIIP wesentlich und nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

- **Risiko in Verbindung mit Depositary Receipts:** Depositary Receipts (Zertifikate, die von Finanzinstituten verwahrte Wertpapiere darstellen) bergen das Risiko illiquider Wertpapiere und ein Kontrahentenrisiko.
- **Derivaterisiko:** Kleine Wertveränderungen der Basiswerte können große Wertveränderungen eines Derivats bewirken. Daher sind Derivate generell extrem volatil, sodass der Fonds potenziell Verluste erleiden kann, die die Kosten des Derivats deutlich übersteigen.
- **Risiko im Zusammenhang mit Schwellen- und Frontier-Märkten:** Schwellenländer und Frontier-Märkte sind weniger etabliert und volatil als die Märkte in Industrieländern. Sie bergen höhere Risiken, insbesondere Markt-, Kredit-, Rechts- und Währungsrisiken und unterliegen mit einer größeren Wahrscheinlichkeit Risiken, die in Industrieländern im Zusammenhang mit außergewöhnlichen Marktbedingungen stehen, wie etwa dem Liquiditäts- und Kontrahentenrisiko.
- **Liquiditätsrisiko:** Bestimmte Wertpapiere sind mitunter schwer zu bewerten oder zu einem gewünschten Zeitpunkt und einem gewünschten Preis zu kaufen oder zu verkaufen, was sich auf den Wert des Fonds und auf seine Fähigkeit, Rücknahmeerlöse oder sonstige Verpflichtungen rechtzeitig zu bezahlen, auswirken kann.
- **Risiko im Zusammenhang mit der Wertpapierabwicklung:** In einigen Ländern kann es Beschränkungen in Bezug auf den Wertpapierbesitz von Ausländern geben oder können weniger strenge Verwahrungsregeln gelten.
- **Besteuerungsrisiko:** Ein Land könnte seine Steuergesetze oder -abkommen in einer für den Fonds oder die Anteilsinhaber nachteiligen Weise ändern.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

Anlagechancen

- Die Möglichkeit, von dem nachhaltigen Megatrend der Suche nach Lösungen für den Klima- und Umweltschutz zu profitieren, der durch wirtschaftliche Anreize noch beschleunigt wird.
- Ein konzentriertes Portfolio mit hohem Überzeugungsgrad und breiter Streuung über den Klima- und Umweltschutzsektor
- Starke Diversifizierung: rund 90% des Investmentspektrums sind in den klassischen, globalen Aktienindizes nicht vertreten
- Ein erfahrenes, stabiles Portfoliomanagementteam, das von 24 Investmentexperten unterstützt wird
- Die Chance, Teil der Lösung zu sein

Anlagepolitik

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen weltweit. Insbesondere legt der Fonds mindestens 75% seines Gesamtvermögens in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an. Der Fonds wird (über Anlagen oder Barmittel) in anderen Währungen als der Basiswährung engagiert sein.

Das Managementteam konzentriert sich bei der aktiven Verwaltung des Fondsportfolios auf Unternehmen, die klima- und umweltfreundliche Lösungen entwickeln, beispielsweise im Bereich erneuerbare Energien und Ressourceneffizienz, und die seiner Ansicht nach überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagemerkmale bieten.

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 of varying heights. The water is dark and calm, reflecting the sky. The overall scene is serene and somewhat somber, fitting the financial and legal nature of the text.

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.