

Climate Solutions – Quarterly Insight

Secondo trimestre 2018

Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund






Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund:

- Un portafoglio tematico che beneficia di un mega-trend di lungo periodo supportato da molteplici fattori (economici, ambientali, aziendali e di consumo)
- Un fondo azionario globale bottom-up concentrato, con un orientamento growth alle società a media capitalizzazione (40-60 titoli)
- Un fondo incentrato sulle aziende che forniscono soluzioni alle sfide globali in materia di cambiamenti climatici e ambiente

Il fondo ha un track record longevo ed è gestito dallo stesso team di investimento dal 2009.

Il presente documento si concentra su alcune delle aziende in portafoglio e il loro contributo alle soluzioni per il clima e la protezione dell'ambiente. La tabella seguente evidenzia quali cluster – gruppi tematici di Strategie – e quali Strategie all'interno di ciascun cluster sono collegati alle aziende in portafoglio. Inoltre la tabella mira a chiarire la connessione tra le aziende e gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG)¹.

Esempi di aziende in portafoglio²

Azienda	Perché è una soluzione per il problema del clima?	N1 – GCLIMEF Cluster / Strategia	Obiettivi SDG primari ¹
Trimble	Trimble è un fornitore di tecnologie e software i cui prodotti consentono agli utenti di raccogliere, gestire e analizzare le informazioni in modo più facile e veloce al fine di ottenere maggiore efficienza e produttività. I prodotti Trimble sono utilizzati principalmente nel settore dell'edilizia (in particolare attraverso il Building Information Modeling - BIM - che viene approfondito ulteriormente nella pagina successiva), ma anche nei settori dell'agricoltura e dei trasporti.	Efficienza delle risorse Costruzione intelligente	
American Water Works	American Water Works è uno dei più grandi servizi di gestione idrica e delle acque reflue negli Stati Uniti e trarrà certamente vantaggio dall'aumento delle spese per le infrastrutture idriche negli Stati Uniti. L'azienda fornisce servizi idrici puliti, sicuri, affidabili e convenienti e contribuirà a migliorare, ripristinare e proteggere l'approvvigionamento idrico degli Stati Uniti.	Tutela ambientale Acqua ed aria pulite	
ASML Holding	ASML è il maggiore fornitore globale di sistemi di fotolitografia utilizzati dai produttori di chip per processi che consentono soluzioni tecnologiche innovative per la nostra società. Le apparecchiature avanzate di ASML rendono il computing più economico e riducono il consumo di energia mediante molteplici applicazioni, dalle tecnologie di automazione per server cloud ai veicoli ad emissioni zero.	Efficienza delle risorse Efficienza energetica	
Wacker Chemie	Wacker Chemie è leader mondiale nella produzione di polisilicio di elevata purezza utilizzato nei pannelli solari fotovoltaici. Tale materiale migliora l'efficienza e riduce i costi di produzione dei pannelli. L'azienda produce anche silicio che viene utilizzato nelle batterie e in molte altre applicazioni che consentono una migliore efficienza delle risorse nei mercati finali dei consumatori, delle costruzioni e dell'industria.	Energie alternative Energia solare	
Weyerhaeuser	Weyerhaeuser è una delle maggiori aziende di silvicoltura del mondo e si dedica alla coltivazione e alla raccolta di alberi in modo responsabile e rinnovabile. Quest'attività procede di pari passo con la protezione della diversità biologica, della qualità dell'acqua e dell'ecosistema in generale. Il legno prodotto viene venduto ai clienti come alternativa ad altri materiali pesanti come l'acciaio e il cemento, contribuendo così a una società più sostenibile .	Tutela ambientale Silvicoltura sostenibile	

Gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite sono una serie di obiettivi tematici identificati dall'ONU nel 2015, un appello universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire a tutte le persone pace e prosperità. Il fondo non punta direttamente a questi obiettivi di sviluppo sostenibile, ma offre un quadro oggettivo tramite il quale è possibile individuare rapidamente in che modo ciascuna società si rapporta al tema Clima e Ambiente.

¹ Si riferisce agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG), descritti alla pagina successiva. ² Source: Nordea Investment Funds S.A. al 31.03.2018

Sotto i riflettori

L'industria delle costruzioni è una delle più dannose per il nostro pianeta.

Consumatore numero 1 di materie prime



Il 50% dei rifiuti solidi degli Stati Uniti proviene dalle costruzioni



Il 30% delle emissioni globali di gas che causano l'effetto serra sono attribuibili agli edifici



Fonte: World Economic Forum – Shaping the Future of Construction

Come beneficiare di questo trend?

La tecnologia sta trasformando il nostro mondo e le nostre vite. Mentre la maggior parte delle industrie abbraccia rapidamente le nuove tecnologie, l'industria delle costruzioni tende ad essere in ritardo e rappresenta inoltre il settore che consuma più risorse sul pianeta. Il cosiddetto Building Information Modeling (BIM) contribuisce a cambiare questa situazione, dando nuova vita al settore delle costruzioni.

Il BIM è uno strumento digitale che offre ai professionisti della costruzione approfondimenti e strumenti per pianificare, progettare, costruire e gestire in modo più efficiente edifici e infrastrutture. Questo software è in grado di migliorare l'efficienza delle risorse riducendo il consumo di materie prime, il consumo di energia e l'emissione di gas serra, e ciò determina una riduzione dei costi di costruzione. Proprio per questa ragione crediamo che rappresenti un'interessante soluzione per il clima che trasformerà il futuro dell'industria delle costruzioni. Abbiamo posizioni in Autodesk, RIB Software e Trimble, cioè società che offrono prodotti di questo tipo. Siamo profondamente convinti che tali aziende siano ben posizionate per beneficiare di questo trend.

Elenco completo degli obiettivi SDG:



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 fondo/i presentato/i. **Gli investimenti riguardanti i 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 non è assicurato e può fluttuare ampiamente. 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 dei rischi di investimento associati a questo/i fondo/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 assorbire i costi di ricerca, pertanto tali costi saranno in futuro 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. Egli potrà consigliarLa in maniera imparziale sui fondi di Nordea Investment Funds S.A. **Informazioni aggiuntive per gli investitori in Svizzera:** Il Rappresentante e Banca incaricata dei pagamenti in Svizzera è BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurigo, Svizzera. **Informazioni aggiuntive per gli investitori in Italia:** In Italia, la documentazione relativa alla SICAV sopra elencata è disponibile presso i collocatori e sul sito web www.nordea.it. L'elenco aggiornato dei Soggetti collocatori, raggruppati per categorie omogenee, è messo a disposizione del pubblico presso gli stessi Soggetti collocatori, presso le filiali capoluogo di regione di State Street Bank International GmbH – Succursale Italia BNP Paribas Securities Services - Succursale di Milano, Banca Sella Holding S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Allfunds Bank S.A. Succursale di Milano, Société Générale Securities Services S.p.A. e sul sito www.nordea.it. **Il Prospetto ed il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) sono stati depositati presso gli archivi Consob. Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo e il KIID, disponibili presso i 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 comparto. Per conoscere il profilo di rischio dei suddetti comparti, si prega di fare riferimento al prospetto 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 altre tipologie di investimento contenuti all'interno del presente documento non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo.