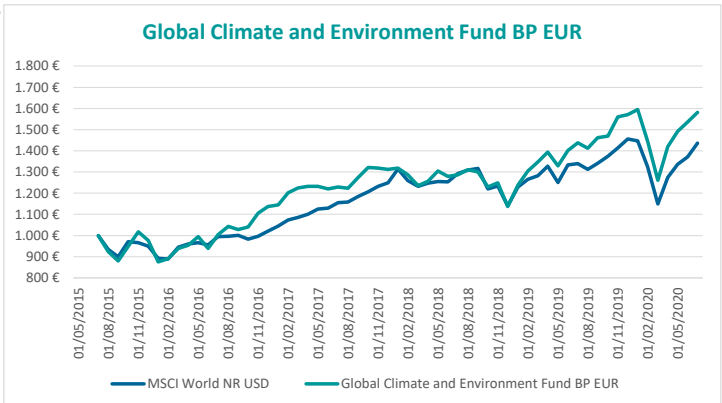


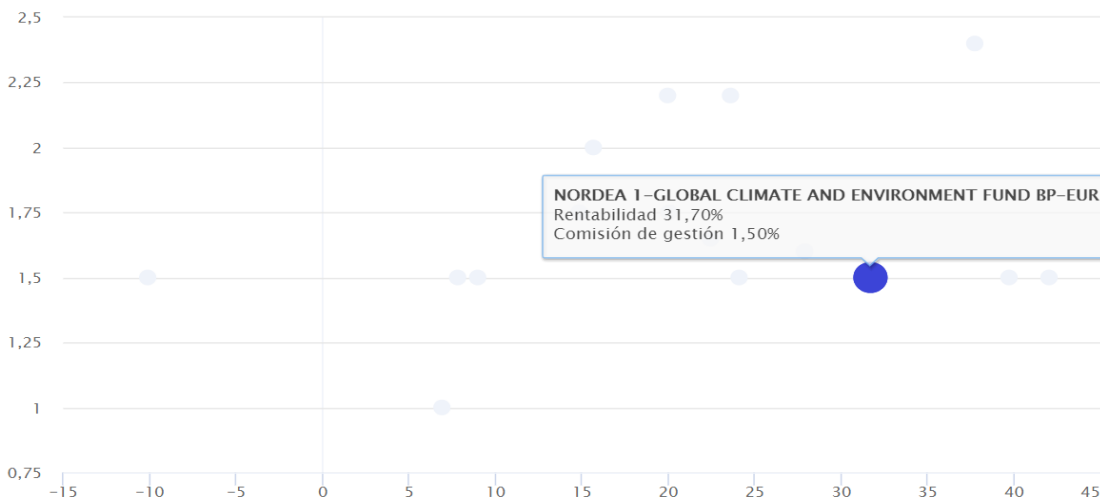
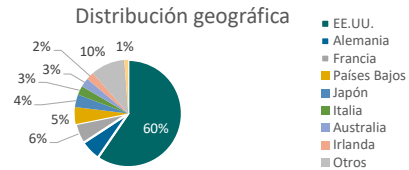
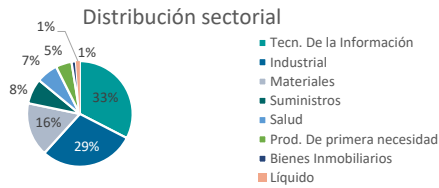
Información Básica	Nombre	Global Climate and Environment Fund BP
	ISIN	LU0348926287
	Gestora	Nordea Investment Funds
	Categoría	RV Global - ESG
	Índice Comparativo	MSCI World USD NR
	Activos bajo gestión	3.581 millones USD
	Equipo Gestor	Thomas Sørensen & Henning Padberg
	Comisiones gestora	1,50%
	Inversión mínima	0,00 €
	Divisa	EUR (también en USD)
Distribución / Acumulación	Acumulación	
Fecha Creación	13/03/2008	



Análisis Cuantit.	i	Ratios	1 año	3 años	5 años
		Ratio Sharpe	0,42	0,45	0,46
		Ratio de información	0,44	0,17	0,12
		Beta	1,01	0,97	1,01
		Alpha	2,42%	1,31%	0,83%
		Correlación (R <sup>2</sup> )	0,97	0,93	0,88
		Volatilidad	22,61%	17,14%	16,81%

<b>Rentabilidad</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020 *</b>	<b>3 anualizada</b>	<b>5 anualizada</b>	* Rent. año en curso
Global Climate and Environment F	11,43%	16,35%	15,38%	-13,33%	38,06%	1,34%	7,79%	7,83%	
MSCI World USD NR	-0,87%	7,51%	22,40%	-8,71%	27,67%	-1,27%	6,70%	6,90%	

Cartera y Distribución	<b>Top 10 Posiciones</b>		<b>Distrib. Geográfica</b>		<b>Distrib. Sectorial</b>		<b>Riesgo</b> 1 2 3 4 5 6 7
	Linde	3,37%	EE.UU.	59,60%	Tecn. de la Información	32,56%	
	Synopsys	3,11%	Alemania	6,18%	Industrial	29,16%	
	ASML Holding	2,96%	Francia	6,05%	Materiales	16,54%	
	Thermo Fisher Scientific	2,78%	Países Bajos	5,11%	Suministros	7,73%	
	Enel	2,72%	Japón	3,79%	Salud	6,62%	
	Roper Technologies	2,60%	Italia	2,72%	Prod. De primera necesidad	4,87%	
	Infineon Technologies	2,55%	Australia	2,70%	Bienes Inmobiliarios	1,34%	
	McCormick & Co	2,48%	Irlanda	2,38%	Líquido	1,19%	
	Kerry Group	2,38%	Otros	10,29%			
Parker-Hannifin	2,29%	Líquido	1,19%				



Fuente: Finect.com . \*Rentabilidad en 3 años.

## Descripción del fondo

El fondo se centra en títulos de renta variable global, con un sesgo hacia empresas de crecimiento y de mediana capitalización, capaces de generar flujos de caja futuros significativos a través de actividades empresariales que contribuyan a contrarrestar el cambio climático.

Invierte en tres tipos de compañías: innovadoras, empresas englobadas en el sector de las energías alternativa;, optimizadoras, empresas orientadas a la eficiencia de los recursos; y adaptadoras, empresas centradas en la protección del medio ambiente.

El fondo busca empresas que contribuyen a optimizar el uso de los recursos actuales y a mejorar la eficiencia con sus productos y servicios.

## Opinión The Financial Report

El Nordea 1 Global Climate and Environment Fund es un fondo centrado específicamente en invertir en empresas responsables con el medio ambiente. Al no tener un sector específico de inversión, el equipo gestor puede seleccionar cualquier tipo de empresa, siempre y cuando se ajuste a sus criterios de inversión socialmente responsable. Por este motivo, el fondo no establece ningún índice de comparación o *benchmark*.

Por motivos prácticos hemos decidido compararlo con el MSCI World USD NR y poder analizar su rendimiento. Observamos que el fondo ha tenido un buen comportamiento durante los últimos años, con una rentabilidad anualizada del 7,79% (a 31/07/2020, anualizada a 5 años), a pesar del impacto del COVID-19. No obstante, nos gustaría destacar a parte varios puntos, tanto positivos como negativos.

Negativos:

- El fondo tiene un ratio de Sharpe bastante mediocre, esto quiere decir que, a pesar de haber obtenido una buena rentabilidad, esta no ha justificado en gran medida la volatilidad obtenida. También hay que apuntar que la volatilidad sin tener en cuenta los últimos meses y las repercusiones causadas por el COVID-19 hubiera sido mucho menor.
- Si se busca diversificar en dirección y nervio, quizás este no sea nuestro fondo. Tanto el coeficiente de correlación del fondo como su beta son bastante elevados con respecto al MSCI World. Esto quiere decir que el fondo tiene un movimiento bastante similar, tanto en la dirección como en la fuerza (volatilidad) con la que lo hace con respecto a este índice.

Positivos:

- Si bien su ratio de Sharpe y su rentabilidad no son nada extraordinarios, sí es destacable decir que su rendimiento ha sido obtenido ajustándose a los criterios de inversión socialmente responsable, lo que reduce bastante el universo de inversión y supone una dificultad añadida a la hora de gestionar la cartera.
- Con lo comentado en el punto anterior, el fondo ha sido capaz de generar *alpha* de una manera constante y proporcionar al inversor un valor añadido con respecto a la evolución del índice mundial.
- El fondo tiene una buena diversificación sectorial, haciéndolo menos vulnerable a impactos negativos en alguna industria determinada.
- El Nordea 1 Global Climate and Environment Fund se sitúa en una posición bastante buena en lo que se refiere a la relación entre comisiones y rentabilidad con respecto al resto de fondos de su categoría, convirtiéndolo en una buena opción si estamos considerando invertir en fondos ESG.

En general, consideramos este fondo bastante atractivo, no por su rentabilidad, si no por su buena *performance* sujeta a unas restricciones de inversión socialmente responsable. Es interesante tener en cuenta que muchos inversores deciden indexarse a índices como el MSCI World, sin importar la composición de este. Pues fondos como este son una alternativa muy interesante para hacerlo mediante una inversión responsable.

Disponibilidad

Openbank

BBVA

myinvestor

BNP PARIBAS

renta4banco

