



Fondsporträt

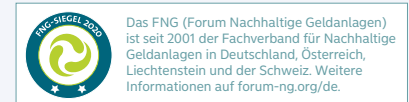
Risiko- und Ertragsprofil



3. Quartal 2021

Nordea 1 – Global Stars Equity Fund

ISIN: LU0985320562 (BP-EUR) / LU0985319804 (BI-EUR)



Highlights

- Diese Investmentlösung für internationale Aktien vereint ESG-basiertes Investieren mit attraktiven Renditen¹
- Portfolio mit hoher Überzeugung und einem langfristigen fundamentalen Bottom-up-Ansatz
- Eine echte ESG-Anlagelösung, bei der unser Team für verantwortungsvolles Investment detaillierte ESG-Recherchen durchführt und darauf abzielt, sich aktiv an allen Portfoliounternehmen zu beteiligen
- Ein zweistufiges Portfolio, das Aktien mit hohen Erwartungslücken und Aktien mit starkem Rückenwind und nachhaltigem Wettbewerbsvorteil kombiniert



Asset Management bei Nordea

Als aktiver Investmentmanager verwaltet Nordea Asset Management Anlageklassen über das gesamte Anlagespektrum und ist bestrebt, seine Kunden in allen Marktbedingungen zu bedienen. Der Erfolg von Nordea basiert auf einem nachhaltigen und einzigartigen Multi-Boutique-Ansatz, der das Know-how spezialisierter interner Ressourcen mit exklusiven externen Kompetenzen kombiniert, um Alpha im Laufe der Zeit zum Nutzen unserer Kunden zu liefern.

Investment Management-Team

Seit seiner Einführung im Mai 2016 wurde der Nordea 1 – Global Stars Equity Fund intern von Johan Swahn (Lead Portfolio Manager) im Fundamental Equities Team (FET) von Nordea verwaltet, der seit März 2019 von Joakim Ahlberg (Co-Portfolio Manager) unterstützt wird. Der FET besteht aus ~30 Investmentprofis, die sich hauptsächlich auf Strategien zum Thema Nachhaltigkeit konzentrieren.

Das Investment-Team kooperiert mit dem Responsible Investment (RI)-Team von Nordea, das unternehmensspezifische und generelles Research zu Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken und -Chancen tätigt. Das 2009 gegründete RI Team ist eines der größten und erfahrensten Teams in Europa. Es umfasst ~20 ESG Spezialisten, die Hand in Hand mit den Portfoliomanagern

zusammenarbeiten. Dies schafft Synergien, indem ESG Research aktiv in jeden Schritt des Investitionsprozesses integriert wird, von der Ideengenerierung bis hin zum Engagement mit dem Unternehmen. Wir sind der Ansicht, dass diese Kombination aus einer vollständigen ESG Integration und einer Fundamentalanalyse für die Alpha-Generierung von entscheidender Bedeutung ist.

Einführung in das ESG Stars Konzept

Die ESG Stars Fonds wählen proaktiv hochwertige Unternehmen aus, mit dem Ziel, die Gewinner von morgen zu identifizieren, die unserer Meinung nach über nachhaltige Geschäftsmodelle verfügen und ihr Unternehmen gegenüber ihren Stakeholdern – Mitarbeitern, Lieferanten, Kunden, Investoren und der Gesellschaft insgesamt – verantwortungsvoll führen. Das FET arbeitet eng mit dem RI-Team zusammen, um eine Lösung zu liefern, die Folgendes ermöglicht:

- **Outperformance der Benchmark:** Aktives Management eines konzentrierten Portfolios mit hoher Überzeugungskraft²
- **Erfüllung der ESG Standards von Nordea:** systematische Analyse jeder Aktie, um sicherzustellen, dass der Fonds nur in Unternehmen investiert, die unsere ESG-Standards erfüllen. Wir investieren in Unternehmen, die entweder hinsichtlich ihres ESG-Profiles führend sind oder alternativ in solche mit steigendem ESG-Potenzial und vermeiden so die Nachzügler

1) 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. 2) 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.

- **Aktive Beteiligung:** Proaktive Zusammenarbeit mit Unternehmen und Ermutigung zur Verbesserung wesentlicher Probleme

Investitionsstrategie

Das Ziel des Nordea 1 – Global Stars Equity Fund besteht darin, die globalen Aktienmärkte über einen vollständigen Investitionszyklus um mindestens 300 Basispunkte (nach Gebühren) zu übertreffen bei einem Tracking-Fehler zwischen 3% und 5%³.

Diese globale Aktienlösung mit hoher Überzeugung verfolgt einen Bottom-up-Ansatz und investiert in 40 bis 80 Unternehmen weltweit und konzentriert sich auf die Fundamentalanalyse.



Fundamentalanalyse

Das Investmentteam verlässt sich auf **3 Schlüssel, um eine nachhaltige Überschussrendite zu erzielen:** Risikomanagement, Wettbewerbsvorteile & Rückenwind und Erwartungslücken.

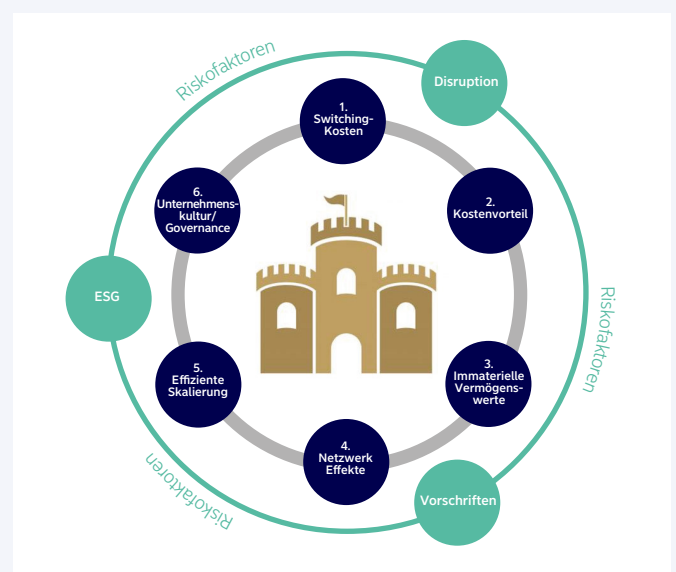
Risikomanagement: Die Portfoliokonstruktion konzentriert sich auf die Schaffung eines ausgewogenen Portfolios der besten Bottom-up-Ideen. Unsere gründliche Fundamentalanalyse ermöglicht eine ständige Bewertung von Risiko und Rendite auf Aktienebene, bei der wir das Risiko managen, indem wir unsere Positionen entsprechend unserer Ansicht ihrer relativen Attraktivität bestimmen, sowie die Überzeugung, die wir in jeder Anlagethese haben.

Wir streben danach, das **Risiko auf unsere Ideen mit höchster Überzeugung zu konzentrieren** und entsprechend bis zu 40% des Portfolios in unseren Top-10-Positionen zu halten. Diese ergänzen wir mit einer großen Anzahl kleinerer Positionen mit hohen Wettbewerbsvorteilen (sogenannten moats = Festungsgräben) und solidem operierendem Rückenwind. Diese Portfoliozusammenstellung bietet erhebliche Diversifikationsvorteile.

Wir sind der Ansicht, dass der **Großteil des aktiven Risikos für den Fonds aus der Aktienausswahl** im Gegensatz zur regionalen Allokation, Sektorallokation, Währungen oder dem Investmentstil stammen sollte. Wir streben ein angemessenes aktives Risiko an, da wir einen Tracking Error von 3% bis 5% und einen aktiven Anteil von über 80% anstreben.

Aufgrund unserer starken Risikoorientierung überwachen wir das gesamte Portfoliorisiko und sorgen durch einen zweistufigen Ansatz für eine starke Diversifizierung:

- **Erwartungslücken, die zu starken Erträgen führen.** Wir führen umfangreiche Arbeiten auf der Grundlage unserer proprietären Discounted Cash Flow (DCF)-Modelle durch, um das Aufwärtspotenzial einer Investition zu ermitteln. Die Erwartungslücke ist der Unterschied zwischen unseren Erwartungen und der Marktbewertung. Wir sammeln und analysieren alle relevanten Daten, um unsere Erwartungen zu überprüfen und die Erwartungen des Marktes durch einen zweistufigen Prozess zu verstehen:
 - Wir sind überzeugt von den Unternehmensaussichten, indem wir Finanzdaten, Branchendaten, Branchenexperten, Sell-Side-Research und eine Vielzahl anderer Quellen analysieren
 - Wir messen die Markterwartungen anhand von Konsenserwartungen und implizierten Bewertungen
- **Wettbewerbsvorteile und Rückenwind, um Turbulenzen zu absorbieren und das Risiko auszugleichen.** Vor der Investition bewerten wir die strategische Position der Unternehmen. Wir sind der Ansicht, dass Unternehmen mit einem positiven Engagement in externen Faktoren (Rückenwind) und mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen (Moat) eine bessere Chance haben, einen stabile Cashflows zu erhalten, ein **stärkeres langfristiges Wachstum zu erzielen und höhere risikobereinigte Erträge zu generieren.**



³ Im Vergleich zu seinem Vergleichsindex ist der MCI ACWI NR USD Index. 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.

ESG Research

Als integrierter Bestandteil des Anlageprozesses all unserer ESG STARS-Produkte wird eine gründliche interne ESG-Analyse von unserem unabhängigen und erfahrenen RI-Team durchgeführt.

Das Team nutzt mehrere Informationsquellen für seine proprietäre Analyse (die wichtigste ist das Unternehmen selbst).

Alle Unternehmen, die für Investitionen in Betracht gezogen werden, werden von unserem RI-Team analysiert. Die Analyse wird „Bottom-up“ durchgeführt und konzentriert sich auf die Arbeitsweise des Unternehmens mit Stakeholdern, insbesondere auf potenzielle Konfliktgebiete. Für jeden Sektor haben wir die wesentlichen Fragen identifiziert, die in unsere Bewertung einbezogen werden. Diese Angaben werden verwendet, um unsere Unternehmensansicht zu bilden, was bedeutet, dass wir nicht an externe Bewertungen des Unternehmens gebunden sind. Bei der Bewertung des ESG-Risikoprofils eines Unternehmens konzentrieren wir uns außerdem auf spezifische Themen, die die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDG) nutzen.

Engagement & Impact Management

Engagement ist ein wichtiger Teil des Investitionsprozesses und bedeutet einen konstruktiven Dialog mit den Unternehmen, in die wir investieren oder die wir für Investitionen in Betracht ziehen. Ein solcher Dialog ermöglicht es uns zu verstehen, wie ein Unternehmen über die für sein Geschäft relevanten Risiken oder Chancen denkt und diese angeht. Die Portfoliomanager und das RI-Team erstellen gemeinsam eine Roadmap für das Engagement, in der sie die relevantesten und wichtigsten Themen der jeweiligen Unternehmen identifizieren. Engagement kann verschiedene Formen annehmen, z. B. Telefonkonferenzen, persönliche Besprechungen, Besuche vor Ort und sogar aktive Beteiligung und Abstimmung. Während das RI-Team in der Regel die Führung bei Engagement-Aktivitäten übernimmt, nehmen häufig auch unsere Portfoliomanager teil. Wir halten mehr als 150 Meetings pro Jahr ab. Wir sehen Engagement als eine Möglichkeit, den langfristigen Shareholder Value zu erhalten und zu steigern, sowie als eine große Möglichkeit, einen positiven Einfluss auf die Gesellschaft zu schaffen.

Mit unseren ESG STARS Produkten bekommt Engagement eine neue Dimension. Sie besteht nicht nur aus den traditionellen Formen der Beteiligung, wie der Ausübung von Stimmrechten oder dem Eintritt in einen Dialog um Unternehmen zu ermutigen, ihre Managementsysteme, ihre Leistungen im Bereich der Unternehmensentwicklung oder ihre Berichterstattung zu verbessern. Bei der Bewertung des Risikoprofils eines Unternehmens in Bezug auf ESG Themen achtet das Responsible Investment-Team auf spezifische Themen, die die UN-Nachhaltigkeitsziele nutzen.

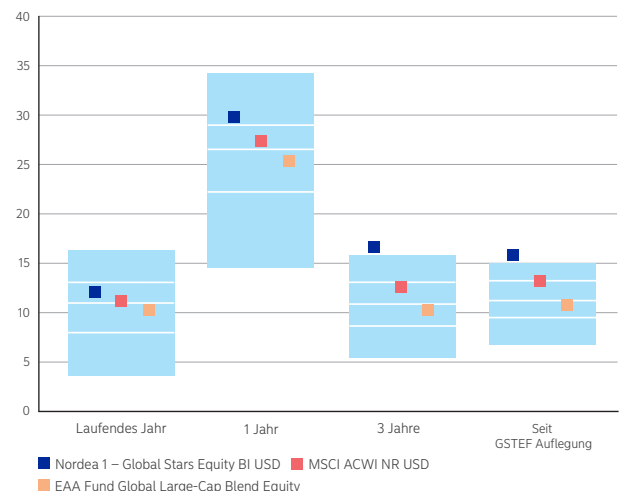
Wir unterscheiden zwischen zwei Arten von Engagement:

- **Risikoengagements:** Wenn ein Unternehmen seine wesentlichen Risiken von der Unternehmensverantwortung nicht gut managt, arbeitet das Responsible Investment-Team mit dem Unternehmen in dieser Angelegenheit zusammen. Die Risiken können unternehmensspezifisch sein oder aus dem Land stammen, in dem das Unternehmen tätig ist, oder aus seiner Branche. Verstöße gegen zwischenstaatliche Normen und Konventionen werden ebenfalls im Rahmen des Risiko-Engagements behandelt
- **SDG-Engagement:** Wir glauben, dass die UN Sustainable Development Goals (SDGs) einen nützlichen Rahmen bilden, der uns hilft, die Strategien des Unternehmens im Kontext globaler ESG-Themen zu verstehen. Während die Exposition von Unternehmen gegenüber SDGs sehr unterschiedlich ist, können diese Expositionen sowohl eine Quelle von Chancen als auch von Risiken sein und daher ein wertvoller Bereich für das Engagement sein

Shareholder Value liefern

Seit seiner Auflegung hat der Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark, dem MSCI All Country World Net Return Index⁴, ein starkes Alpha erzielt (z. B. 5,6% bzw. 5% in den Jahren 2019 und 2020 für die Anteilsklasse BI-USD). Der Fonds rangiert damit nach Angaben von Morningstar seit seiner Gründung, aber auch in den letzten 3 Jahren im ersten Quartil.

Wertentwicklung im Vergleich mit Mitbewerbern⁴



Quelle – © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten per 30.09.2021. EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity. Wertentwicklung in USD. Betrachteter Zeitraum: 17.05.2016 – 30.09.2021. 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: 30.09.2021. 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 Wechselkurschwankungen abweichend sein.

4) Anmerkung: (1) BI-USD. Quelle: Nordea Investment Funds S.A. betrachteten Zeitraum: 17.05.2021 – 30.09.2021. 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. © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten per 30.09.2021, Global Large Cap Blend Equity. Wertentwicklung in USD. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

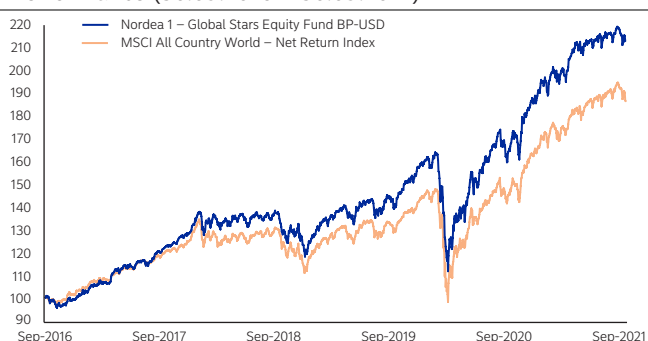
Kumulierte Performance in % (30.09.2021)	Fonds ⁵	Index
Laufendes Jahr	11,39	11,12
1 Monat	-2,90	-4,13
3 Monate	-0,58	-1,05
6 Monate	6,00	6,26
1 Jahr	28,71	27,44
3 Jahre	54,96	42,69
5 Jahre	112,62	85,84
Seit Auflegung (17.05.2016)	114,85	98,38

Performance im Kalenderjahr in %	Fonds ⁵	Index
2020	20,22	16,25
2019	30,96	26,60
2018	-6,19	-9,42

Nordea 1 – Global Stars Equity Fund

Fondsmanager	Fundamental Equities Team	
Fondsdomizil	Luxembourg	
ISIN-Code*	LU0985320562 (BP-USD) LU0985319804 (BI-USD) ⁶	
Jährliche Managementgebühr	1,50% (BP-USD) 0,75% (BI-USD) ⁶	
Basiswährung	USD	
Fondsvolumen in Millionen	2102,06	
Referenzindex	MSCI All Country World – Net Return Index	
Anzahl der Positionen	82	
Auflegedatum	17.05.2016	

Performance (30.09.2016 – 30.09.2021)



Risiken

Wir weisen Sie darauf hin, dass die Anlage in diesem Teilfonds mit Risiken verbunden ist, unter anderem in: **Risiko in Verbindung mit Depository Receipts, Derivatrisiko, Risiko im Zusammenhang mit Schwellen- und Frontier-Märkten, Risiko im Zusammenhang mit der Wertpapierabwicklung, Besteuerungsrisiko.** 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/STARS

nordea.at/STARS

nordea.ch/StarsFonds

nordea.lu/StarsFonds



*In Ihrem Land sind möglicherweise andere Anteilsklassen erhältlich. 5) BP-USD Anteilsklasse. 6) BI-USD Anteilsklasse nur für Vertrieb an institutionelle Kunden. Mindestanlagesumme: 75.000 EUR (oder entsprechender Gegenwert).

Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 17.05.2016 – 30.09.2021. Wertentwicklung errechnet von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert (nach Gebühren und in Luxemburg anfallenden Steuern) in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse, bei Wiederalanlage der Erträge und reinvestierter Dividenden ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages oder der Rücknahmegebühr. Ausgabe- und Rücknahmegebühren könnten die Wertentwicklung beeinträchtigen. Stand: 30.09.2021. 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 und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) getroffen werden. Die genannten Dokumente, sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind in elektronischer Form auf Englisch und in der jeweiligen Sprache der Länder in denen die genannte SICAV auf Anfrage unentgeltlich bei Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxembourg, auf www.nordea.lu 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 Schwellenländern 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 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, um sicherzustellen, dass 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. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter folgendem Link verfügbar: https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP_eng_INT.pdf. Nordea Investment Funds S.A. kann, auf Basis von Artikel 93a der EU-Direktive 2009/65/EC, die Beendigung der Marketingaktivitäten seiner (Teil-)Fonds im jeweiligen EU-Vertriebsland beschließen. Herausgegeben von Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxembourg, 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, 1100 Wien, Österreich. Ergänzende Informationen für Anleger in Deutschland: Informationsstelle in Deutschland ist Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, 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, Selnaustrasse 16, 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 Privatanleger bestimmt. Es enthält Informationen für institutionelle Anleger und Anlageberater und ist nicht zur allgemeinen Veröffentlichung bestimmt. Die Bezugnahme auf einzelne Unternehmen oder Investments innerhalb dieses Dokuments darf nicht als Empfehlung gegenüber dem Anleger aufgefasst werden, die entsprechenden Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient ausschließlich illustrativen Zwecken. Der Grad der individuellen Steuerbelastung ist unterschiedlich und kann sich in der Zukunft ändern.