



# Fondsporträt



2021

## Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund

ISIN: LU2152927971 (BP-USD) / LU2152928607 (BI-USD)

### Highlights

- Ein **asiatisches Aktienportfolio**, welches fundamentale Aktienanalyse mit ESG Integration verbindet und Engagement mit Unternehmen fördert
- **Hohe Überzeugung, Bottom-up-getrieben**, mit einem **GARP-Ansatz** (Wachstum zu einem vernünftigen Preis) und **hoher Qualität**
- Eine **echte ESG-Anlagelösung**, bei der unser engagiertes Team für verantwortungsvolles Investment detaillierte **ESG-Recherchen** durchführt und darauf abzielt, sich aktiv mit allen Portfoliounternehmen zu **engagieren**



### 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.<sup>1</sup>

### Investment Management Team

Seit seiner Einführung im Jahr 2020 wird der Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund intern vom Emerging Markets Equities Team verwaltet. Obwohl die Strategie erst kürzlich aufgelegt wurde, verwaltet das Fundamental Equities Team seit 2013 asiatische Aktien mit einer herausragenden historischen Alpha-Entwicklung und fügt nun zusätzlich ESG-Integration im ESG-Stars-Format hinzu.

Das Emerging Markets Equities Team ist Teil des Fundamental Equities Teams (FET) von Nordea. Der FET besteht aus rund 30 Investmentexperten, die sich hauptsächlich auf Strategien zum Thema Nachhaltigkeit konzentrieren, wo sie einen fundamentalen Bottom-up-Investitionsprozess anwenden, um Unternehmen zu identifizieren und zu analysieren, die im Hinblick auf ihre Fähigkeit, zukünftige Cashflows zu generieren, falsch bewertet wurden.

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 rund 20 Analysten, die Hand in Hand mit den Portfoliomanagern arbeiten. 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. Der 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 Überzeugungskraft<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 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.

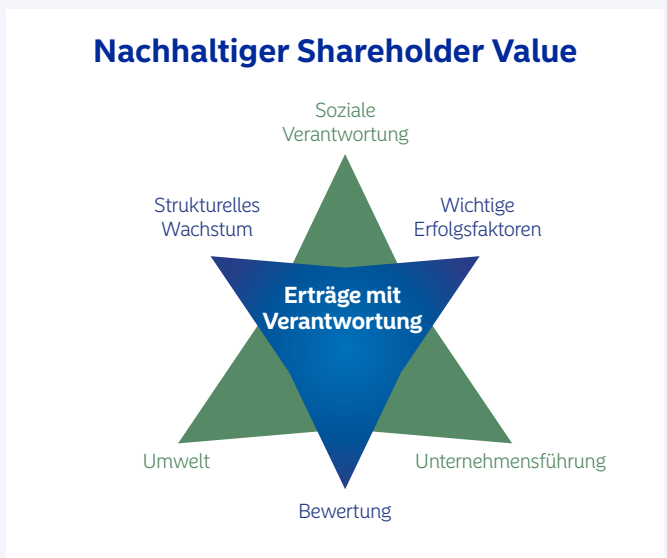
- **Erfüllung der ESG Standards von Nordea:** Systematische Analyse jeder Aktie, um sicherzustellen, dass der Fonds nur in Unternehmen investiert, die unsere ESG-Standards erfüllen. Wir investieren in Unternehmen, die entweder hinsichtlich ihres ESG-Profiles führend sind oder alternativ in solche mit steigendem ESG-Potenzial und vermeiden so die Nachzügler
- **Aktive Beteiligung:** Proaktive Zusammenarbeit mit Unternehmen und Ermutigung zur Verbesserung wesentlicher Probleme mit der Unternehmensverantwortung sowie zur Ausübung unserer Stimmrechte

## Gut positioniert, um am Wachstum in Asien teilzunehmen

Die steigende Kaufkraft der asiatischen Verbraucher weist auf Chancen in vielen verbrauchernahen Unternehmen in einer Reihe von Segmenten hin. Das geht weit über die rein internetbezogenen Namen hinaus, für die Asien bekannt ist und umfasst unter anderem Sportbekleidung und Konsumgüter.

Wir glauben, dass neue Technologien wie künstliche Intelligenz, Automatisierung, 5G und Biotech als Folge der Pandemie und der Notwendigkeit, dass Unternehmen einige dieser Technologien einsetzen, um das Wachstum aufrechtzuerhalten, weiterhin funktionieren werden. Unterdessen wird die „Digitalisierung“ vieler Wirtschaftsbereiche weitergehen. Wir rechnen damit, dass die digitale Nutzung in Südostasien mit China mithalten wird, was die Nachfrage nach mehr Prozessorleistung, Bandbreite und Speicher ansteigen lässt.

Darüber hinaus ist der Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund perfekt positioniert, um von den oben erwähnten Rückenwinden zu profitieren.



Die Lösung investiert in strukturelle Wachstumstrends, die derzeit hohe Nachfrage genießen.

Während Asien bis 2030 voraussichtlich 60% zum globalen Wachstum beitragen wird, sind asiatische Aktien in globalen Benchmarks und in den Portfolios der Anleger immer noch unterrepräsentiert.

## Investitionsstrategie

Als Reaktion auf die starke Nachfrage von Anlegern nach einer **ESG-Lösung, die ausschließlich in Asien investiert**, haben wir 2020 den Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund ins Leben gerufen. Diese Strategie folgt **demselben Prozess, derselben Philosophie, derselben Integration, derselben Politik des Engagements und derselben Tendenz zu nachhaltigen Geschäftsmodellen** wie ihre ältere Schwester, der Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund.

Themen für strukturelles Wachstum	
<b>Technologie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Speicher, IoT, Industrielle Automatisierung, Cloud-Software</li> <li>• Samsung Electronics, TSMC, Kingdee, Aspeed, Silergy,</li> </ul>
<b>Nachhaltigkeit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Energieeffizienz in der Fertigung, Elektrofahrzeuge, Verlagerung auf erneuerbare Energien</li> <li>• Samsung SDI, Chroma</li> </ul>
<b>Gesundheitswesen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Alternde Bevölkerungen mit mehr verfügbarem Einkommen verlangen bessere Qualität in Dienstleistungen, Versicherungen</li> <li>• Ping An Healthcare &amp; Technology</li> </ul>
<b>Wachstum In Indien</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Finanzielle Inklusion, Konsum, Immobilien, Wachstum der Mittelschicht</li> <li>• HDFC Bank, Hindustan Unilever, Varun Beverages, Info Edge</li> </ul>
<b>Aufstrebender Verbraucher</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Soziale Medien, E-Commerce, neuer Einzelhandel, Online-Reisebüros, finanzielle Inklusion, Lifestyle-Veränderungen</li> <li>• Alibaba, Baozun, Bank Rakyat, Sea, Foshan Haitian</li> </ul>
<b>Neues China</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entwicklung des neuen Chinas, Aufwertung des Konsums, Medienkonsum, Wachstum der Finanzdienstleistungen</li> <li>• Ping An, AIA, Tencent, Li Ning</li> </ul>

Der Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund ist ein nach der **Bottom-up-Entwicklung** orientiertes asiatisches Aktienportfolio mit einem **GARP-Ansatz** (Wachstum zu vernünftigen Preisen) und einer **hohen Qualität**. Das Ziel des Fonds ist es, den MSCI AC Asia ex-Japan Net Return Index, den in Asien am häufigsten verwendeten Vergleichsindex, um 300 Basispunkte pro Jahr, über einen vollständigen Investitionszyklus hinweg zu übertreffen (vor Gebühren), wobei das aktive Risiko gegenüber der Benchmark (Target Information Ratio 0,5 – 0,75)<sup>2</sup> im Auge behalten wird.

Die Portfoliomanager (PMs) arbeiten daran, das richtige Gleichgewicht zwischen Wachstum und Bewertung zu finden, indem sie sich auf die mittel- bis langfristigen Chancen konzentrieren und **kurzfristige Störeffekte zu vermeiden**. Die Märkte, insbesondere asiatische Aktien, sind in der Regel sehr ineffizient, wenn es darum geht, die potenzielle Entwicklung der Gewinne langfristig einzuschätzen, was eigentlich eine der wichtigsten Phasen bei der Einschätzung des Wachstumspotenzials eines Unternehmens ist.

## Fundamentalanalyse

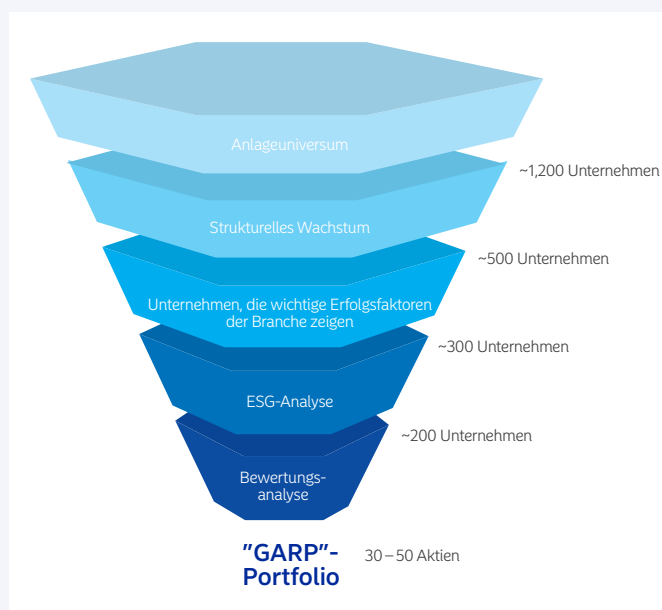
Die DNA des Investitionsprozesses folgt der erfolgreichen Historie des Nordea 1 – Emerging Stars Equity Funds und hat sich seit der Gründung des Fonds am 28.04.2020 nicht geändert.

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.

Das Team konzentriert sich darauf, Unternehmen zu finden, die in der Lage sind, von **strukturellen Wachstumschancen** zu profitieren, und in solche Unternehmen zu investieren, bevor der Markt ihr Potenzial erkennt. Die von uns ausgewählten Unternehmen müssen im Vergleich zu ihren Peers sehr gut aufgestellt sein und einen **nachhaltigen Wettbewerbsvorteil** haben, um von den erkannten Chancen am meisten profitieren zu können. Die daraus resultierenden Namen sollten über wichtige **Erfolgsfaktoren** verfügen.

Die als potenzielles Investment identifizierten Unternehmen werden einer strengen ESG-Analyse unterzogen, um Geschäftsmodelle ausfindig zu machen, die einen nachhaltigen Shareholder Value liefern können. Nur Unternehmen mit bestandenem ESG-Screening werden in den Ideenpool für unsere Anlagestrategie aufgenommen und werden einer gründlichen Bottom Up Analyse unterzogen.

Dieser letzte Schritt schützt uns davor, zu viel für das Wachstumspotenzial zu bezahlen, das wir in den vorherigen Phasen des Investitionsprozesses erkannt haben. Die identifizierten 30 bis 50 „Asian Stars“ werden dann in das Portfolio mit hoher Überzeugung aufgenommen, das den Anlegern ein diversifiziertes Engagement in Asien bietet, das länderspezifische Top-Down-Wetten vermeidet.



## 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), wobei jede Analyse durch eine persönliche Konferenz mit den relevanten Vertretern durchgeführt wird.

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.

Darüber hinaus wirkt sich unsere Studie systematisch auf das Bewertungsmodell aus. Im DCF-Modell erwirtschaften Unternehmen mit starken ESG-Profilen tendenziell höhere Überschussrenditen, die über ihren Kapitalkosten liegen. Bei ansonsten gleichen Bedingungen führt dies zu einer höheren Fair-Value-Schätzung für starke ESG-Performer.

## 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 ESG 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 ESG Themen identifizieren. Engagement kann verschiedene Formen annehmen, z. B. Telefonkonferenzen, persönliche Besprechungen, Besuche vor Ort und sogar der aktive Dialog und Stimmrechtsausübung. 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.

Wir halten uns an die Politik von Nordea für verantwortungsvolle Investitionen und investieren nicht in Unternehmen, die an der Produktion illegaler oder nuklearer Waffen, einschließlich Streumunition und Anti-Personen-Minen, beteiligt sind. Darüber hinaus schließen wir einige Unternehmen aus, die durch arktische Bohrungen und Tabakbohrungen dem Kohleabbau, Ölsand, der Öl- und Gasförderung ausgesetzt sind. Die ESG Stars Strategien unterliegen ebenfalls einer Reihe formeller Ausschlusskriterien und halten sich an unsere PAFF-Richtlinie (Paris-Aligned Fossil Fuel Policy). Ausschlüsse werden jedoch selten ausgelöst, da ausgeschlossene Unternehmen in der Regel gar nicht erst als potenziell investierbar selektiert würden. Es ist jedoch erwähnenswert, dass das ESG STARS-Konzept auf eine positive Auswahl abzielt, mit dem Ziel, Unternehmen zur Verbesserung ihres ESG-Profiles zu beeinflussen, weshalb der Ausschluss eines Unternehmens aus unseren Portfolios für uns immer der letzte Ausweg ist.

Mit unseren ESG STARS Produkten bekommt Engagement eine neue Dimension. Sie besteht nicht nur aus den traditionellen Formen des Engagements, wie der Ausübung von Stimm-

rechten oder dem Eintreten in einen Dialog, um Unternehmen zu ermutigen, ihre Managementsysteme, ihre Leistungen im Bereich der Unternehmensentwicklung oder ihre Berichterstattung zu verbessern. Bei der Bewertung des ESG Risikoprofil 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 ESG Risiken 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
- **Engagements in Bezug auf SDGs:** 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 Gründung im April 2020 hat der Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund erfolgreich eine starke fundamentale Sicht auf die Unternehmen mit einer umfassenden ESF-Analyse integriert. Die umfassenden Fähigkeiten und umfangreichen Ressourcen, die innerhalb von Nordea zur Verfügung stehen, waren für diesen Prozess von entscheidender Bedeutung. Der PM profitiert von einer starken Analyseplattform mit Regional- und Branchenexperten.

### Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund

Fondsmanager	Fundamental Equities Team
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Code*	LU2152928607 (BI-USD) LU2152927971 (BP-USD)
Jährliche Managementgebühren	0,75% (BI-USD) 1,50% (BP-USD) <sup>3</sup>
Basiswährung	USD
Referenzindex	MSCI AC Asia ex Japan – Net Return Index
Auflagedatum	28.04.2020

#### Risks

Wir weisen Sie darauf hin, dass die Anlage in diesem Teilfonds mit Risiken verbunden ist, unter anderem in: **Länderrisiko – China, Risiko in Verbindung mit Depositary Receipts, Derivaterrisiko, Risiko im Zusammenhang mit Schwellen- und Frontier-Märkten, Risiko im Zusammenhang mit der Wertpapierabwicklung.** 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](https://nordea.de/STARS)  
[nordea.at/STARS](https://nordea.at/STARS)  
[nordea.ch/StarsFonds](https://nordea.ch/StarsFonds)  
[nordea.lu/StarsFonds](https://nordea.lu/StarsFonds)



\*In Ihrem Land könnten andere Anteilsklassen erhältlich sein. 3) Für die BI-Anteilsklassen gilt: Nur für den Vertrieb an institutionelle Kunden. Die Mindestanlagesumme beträgt 75.000 EUR (oder ein entsprechender Gegenwert).

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 Luxemburg, auf [www.nordea.lu](http://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/](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 Luxemburg, 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 Anteilklassen 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 Zürich, 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.