



Fund Portrait

Nordea 1 – Nordic Equity Small Cap Fund

ISIN: LU0278527428 (BP-EUR) / LU0351546048 (BI-EUR)

Highlights

- Zugang zu den nordischen Volkswirtschaften, die durch Innovationskraft, Transparenz und ein stabiles politisches Umfeld bestimmt sind
- Das Anlageuniversum besteht aus Unternehmen, die an einem nordischen Börsenplatz notiert sind und in der Regel eine Marktkapitalisierung von unter 2,5 Mrd. EUR aufweisen



Vermögensverwaltung bei Nordea

Als aktiver Anlageverwalter verwaltet Nordea Asset Management Anlageklassen aus dem gesamten Anlagespektrum und strebt an, in allen Marktbedingungen einen Mehrwert für seine Kunden zu bieten. Die Grundlage für den Erfolg von Nordea ist der nachhaltige und einzigartige Multi-Boutique-Ansatz, der die Expertise spezialisierter interner Boutiquen mit einem exklusiven Zugang zu externen Kompetenzen kombiniert und uns ermöglicht, zum Vorteil unserer Kunden beständig Alpha zu generieren. Darüber hinaus haben wir einen sehr starken Schwerpunkt darauf gelegt, ergebnisorientierte Anlagelösungen zu entwickeln statt Lösungen, die bestimmte Referenzindizes abbilden. Die Grundlage dieser Lösungen, die „auf Stabilität ausgerichtete Anlagephilosophie“, soll dabei der Risikobereitschaft und den Bedürfnissen der Kunden vollauf gerecht werden.

Der Nordea 1 – Nordic Equity Small Cap Fund wurde seit seiner Auflage von internen Teams verwaltet. Der Portfoliomanager und der Co-Portfoliomanager sind Teil des Nordic, Finnish and Swedish Equities Team mit Sitz in Stockholm. Das Team zeichnet sich durch einen Bottom Up- und researchbasierten Ansatz aus und verwaltet so konzentrierte Aktienportfolios mit einem hohen Überzeugungsgrad, bedeutenden Positionen und einer Ausrichtung auf Qualitätsunternehmen mit soliden Free Cash Flows.

Warum sollte man in nordische Aktien investieren?

In den letzten 10 Jahren haben die **nordischen Staaten ein robusteres Wachstum vorgelegt als die Volkswirtschaften der Eurozone**. Dank ihrer sehr guten und soliden Haushaltsslage mit teilweise Überschüssen sollte dieser Trend anhalten. Darüber hinaus profitieren Unternehmen dieser Region von einem stabi-

len politischen und technologiefreundlichen Umfeld und können so ihren Teil zum volkswirtschaftlichen Wachstum beitragen.

Langfristig agierende Anleger haben mit **nordischen Aktien (und zwar sowohl mit kleiner als auch mit großer Marktkapitalisierung) bessere Ergebnisse erzielt als mit europäischen Aktien**. Der Nordea 1 – Nordic Equity Small Cap Fund investiert in die Aktienmärkte Schwedens, Finnlands, Norwegens und Dänemarks, die zudem auf Branchenebene eine große Diversifikation bieten.

Small Caps vs. Large Caps

Während große nordische Unternehmen eher global ausgerichtet und exportorientiert sind, **können Anleger mit Investments in kleineren Firmen unmittelbar an der starken Binnenkonjunktur dieser Länder partizipieren**.

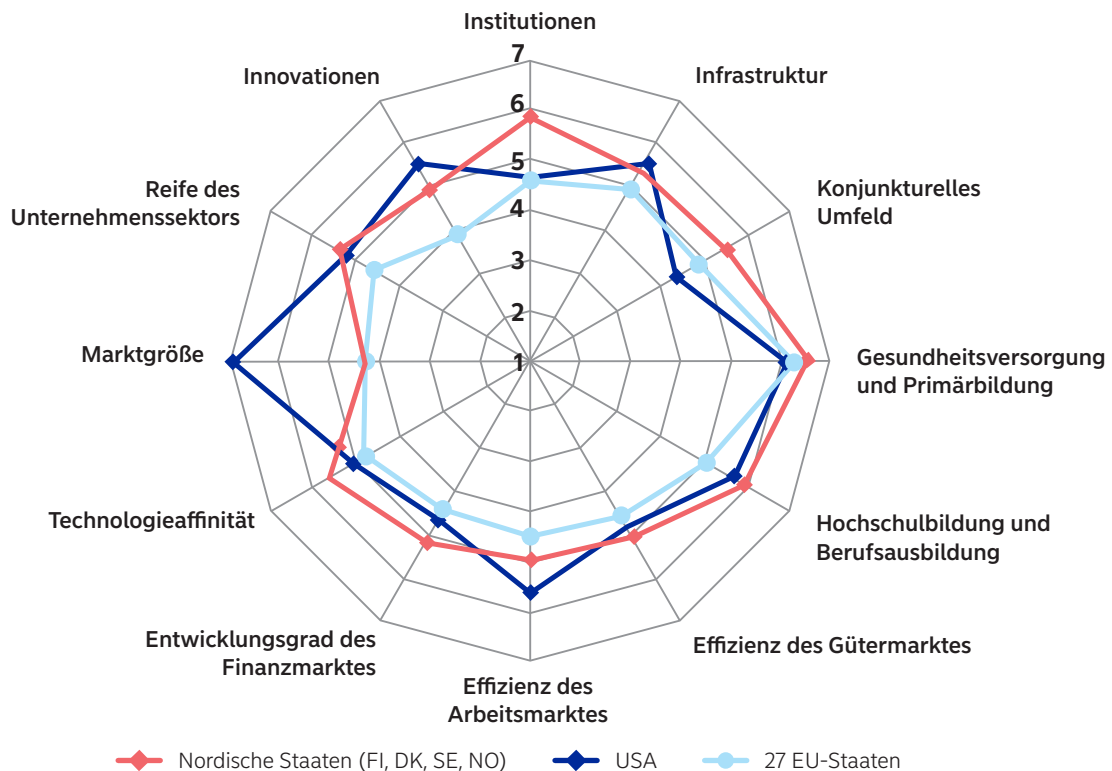
Ein weiteres Alleinstellungsmerkmal kleinerer Unternehmen ist der Umstand, dass diese Firmen in vergleichsweise geringem Maße auf den Finanzsektor – und insbesondere auf Banken – ausgerichtet sind.

Darüber hinaus konzentrieren sich die Analysten vor allem auf große und liquide Unternehmen. Deshalb werden kleinere Firmen vom Research tendenziell weniger stark beachtet. Aus diesem Grund **werden attraktive Anlagechancen vom Markt häufig übersehen**.



Mats J. Andersson

Mit diesem Fonds bieten wir Ihnen die Möglichkeit, vom Wachstumspotenzial einer der weltweit zukunftsorientiertesten, innovativsten und wohlhabendsten Regionen zu profitieren.



Quelle: Bericht zur globalen Wettbewerbsfähigkeit 2010–2011 des Weltwirtschaftsforums.

Eine starke Ausgangsbasis für die Zukunft

Die nordischen Staaten sowie die dort ansässigen Unternehmen sind günstig positioniert, um künftige Herausforderungen zu meistern und ein nachhaltiges Wachstum zu generieren.

In diversen Umfragen wurden die Innovationskraft, das Bildungsniveau sowie die Standards im Bereich Forschung und Entwicklung der nordischen Staaten äußerst positiv bewertet. Und tatsächlich handelt es sich dabei um wichtige Stützpfeiler, die die Grundlage für eine erfolgreiche Zukunft bilden. Nach Einschätzung des jüngsten Berichts zur globalen Wettbewerbsfähigkeit des Weltwirtschaftsforums haben die nordischen Länder die meisten europäischen Staaten im Hinblick auf Innovationen, Infrastruktur, Bildung etc. inzwischen übertraffen. Und sogar im Vergleich zu den USA steht die nordische Region gut da.

Investmentprozess und Anlagephilosophie

Unser Anlageuniversum besteht aus rund 650 Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von üblicherweise unter 2,5 Mrd. EUR. Für den Fonds werden etwa 150 dieser Firmen konstant beobachtet und analysiert. Da die Liquidität am Markt für Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ein Problem darstellen kann, hat Risikostreuung oberste Priorität. Deshalb ist das **Portfolio stark diversifiziert**.

Im Wesentlichen setzt der Fonds einen fundamentalen Investmentansatz nach dem Bottom Up-Prinzip um. Dabei sind die Branchen- und Ländergewichtungen zweitrangig. Da das Seg-

ment der Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung vom Research vernachlässigt wird, sind **Unternehmensbesuche** (~200 pro Jahr) für uns eine **entscheidende Informationsquelle**. Den Großteil des Portfolios repräsentieren Value-Titel, so dass das Portfolio insgesamt eher **defensiv ausgerichtet** ist. Darüber hinaus investiert der Fonds in hoch qualitative und transparente Firmen mit klaren Geschäftsmodellen, deren Management selbst in die Unternehmen investiert. Außerdem sind diese Firmen attraktiv bewertet und verfügen über gute Chancen eines zukünftigen Kursanstiegs. Zwar bildet das Portfolio den Referenzindex nicht unmittelbar nach, orientiert sich aber an diesem. Diese Vorgehensweise schafft einen großen **Spielraum bei der Auswahl der wirklich besten Anlageideen**.

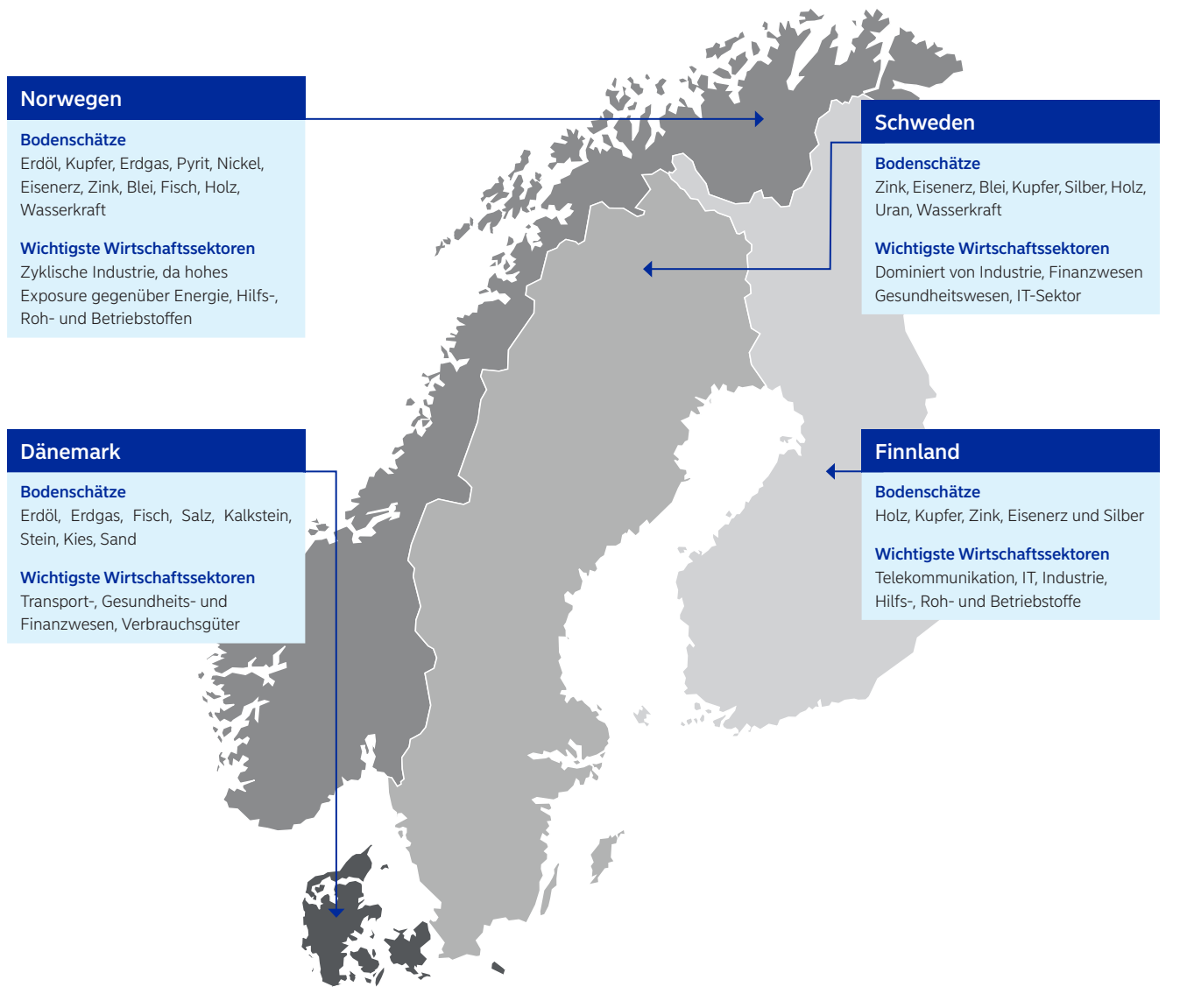
Der Fonds wird von einem erfahrenen und stabilen Team gemanagt. Der leitende Fondsmanager (Mats J. Andersson) verwaltet bereits seit 1998 nordische Aktien. Das Team ist in Stockholm ansässig und arbeitet mit lokalen Portfoliomanagern in Helsinki, Bergen und Kopenhagen zusammen.

Wir sind mit den nordischen Märkten bestens vertraut

Nordea ist der führende Finanzdienstleister in der nordischen Region und verfügt über sehr gute Beziehungen zu den nordischen Unternehmen. Durch unsere Größe und unsere starke Marktposition verfügen wir über ein tiefes Verständnis in Bezug auf Industriezweige und Unternehmen, so dass wir beim Research nordischer Unternehmen einen Wettbewerbsvorteil erlangen können.

Profil der Nordischen Region

Eine große Vielfalt von Rohstoffen und Industriezweigen



Nachweislich überdurchschnittliche Ergebnisse

Darüber hinaus managt das Team bereits seit mehr als 20 Jahren Small Cap-Titel. So folgt der Nordea 1 – Nordic Equity Small Cap Fund, der 2007 aufgelegt wurde, in der Strategie einem finnischen Fonds, der 1998 aufgelegt wurde.

Nordea 1 – Nordic Equity Small Cap Fund	
Fondsmanager	Nordic, Finnish und Swedish Equities Team
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Code*	LU0278527428 (BP-EUR) LU0351546048 (BI-EUR) ¹
Jährliche Managementgebühr	1,50 % p.a. (BP-EUR) 1,00 % p.a. (BI-EUR) ¹
Basiswährung	EUR
Referenzindex	Carnegie Small CSX Return Nordic
Aufledgedatum	15.01.2007 (BP-EUR) 01.04.2008 (BI-EUR) ¹

Risiken

Wir weisen Sie darauf hin, dass die Anlage in diesem Teilfonds mit Risiken verbunden ist. 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 Mini-Website:

nordea.at/NordischeVolkswirtschaften
nordea.ch/NordischeVolkswirtschaften
nordea.de/NordischeVolkswirtschaften
nordea.lu/NordischeVolkswirtschaften



*In Ihrem Land könnten andere Anteilsklassen erhältlich sein. 1) Für die BI-EUR-Anteilsklasse 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, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts getroffen werden. Die genannten Dokumente sind in elektronischer Form auf Englisch und in der jeweiligen Sprache der zum Vertrieb zugelassenen Länder auf Anfrage unentgeltlich bei Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg 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. werberichtet 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. 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 Anteilsklassen in Ihrer Jurisdiktion verfügbar sind. Ergänzende Informationen für Anleger in Österreich:** Zahlstelle und Repräsentant in Österreich ist die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien. **Ergänzende Informationen für Anleger in Deutschland:** Informationsstelle in Deutschland ist Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main. **Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz:** Die Schweizer Vertretung und Zahlstelle ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-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. In diesem Dokument genannte Unternehmen werden zu rein illustrativen Zwecken angeführt und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar.