



Fondsporträt



Nordea 1 – Nordic Equity Fund

ISIN: LU0064675639 (BP-EUR) / LU0335102843 (BI-EUR)

Highlights

- Anlageuniversum: Skandinavische börsennotierte Unternehmen, die in verschiedensten Industrien operieren und daher eine hohe Diversifikation bieten
- Das Portfolio besteht aus 30 bis 40 weltweit renommierten Unternehmen aus den verschiedensten Branchen
- Fonds bietet die Möglichkeit, das Wachstumspotenzial einer der zukunftsorientiertesten, innovativsten und wohlhabendsten Regionen der Welt zu nutzen
- Erfahrenes Management Team mit Sitz in Stockholm. Kooperation mit lokalen Managern in Helsinki, Bergen und Kopenhagen
- Der Investmentansatz beruht auf einem fundamentalen Bottom Up-Prozess mit Fokus auf unserer hausinternen Analyse, der darauf abzielt, Titel mit den folgenden drei Kriterien zu identifizieren: Attraktive Bewertung, solide Ertragslage und positive Berichterstattung



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 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 und attraktiven Bewertungen.

Eine attraktive Anlageregion

Während der Finanzkrise hat sich die nordische Region als „sicherer Hafen“ hervorgetan – nicht nur in der Eurozone sondern weltweit.

Die Region (Norwegen, Schweden, Dänemark und Finnland) konnte sowohl die Turbulenzen rund um die europäischen Peripherieländer als auch die Probleme im Zuge der Kreditklemme vermeiden. Auch wenn sie sich der weltweiten Wirtschaftsabkühlung nach dem Jahr 2008 nicht komplett entziehen konnten, haben sich diese Länder besser erholt als der Rest Europas. Gründe dafür sind bessere finanzielle Fundamentaldaten, niedrigere Staatsverschuldung, stabile politische Verhältnisse und das für neue Technologien aufgeschlossene Umfeld.

„Wenn Du irgendwo auf der Welt wiedergeboren werden müsstest, würdest Du ein Wikinger sein wollen!“ schreibt der „Economist“¹. In der Tat sind die nordischen Länder führend, was wirtschaftliche Wettbewerbsfähigkeit, Gesundheit der Sozialsysteme, technologische Innovationen und Zufriedenheit der Einwohner angeht – alles Gründe, weshalb die Nordländer inzwischen Modellcharakter für viele andere Länder haben.

1) Quelle: The Economist. 1. Ausgabe 2013.

Darüber hinaus gehören sie zu jenen Nationen, die weltweit am meisten in Forschung und Entwicklung investieren und sind dadurch für die Herausforderungen der Zukunft gut gerüstet.

Warum sich ein Investment in nordische Aktien lohnt

Der Nordea 1 – Nordic Equity Fund investiert in die Aktienmärkte **Schwedens, Finnlands, Norwegens und Dänemarks**. Diese Märkte bieten eine hohe Diversifikation über Sektoren

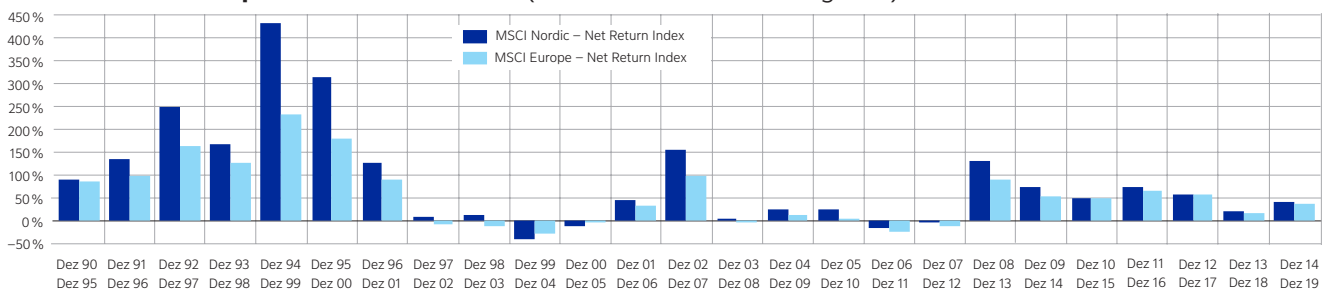
hinweg, da jedes Land in unterschiedlichen Branchen eine hohe Expertise aufweist.

Langfristig orientierte Anleger konnten mit skandinavischen Aktien bessere Ergebnisse erzielen als mit der Anlage in europäische Aktienportfolios².

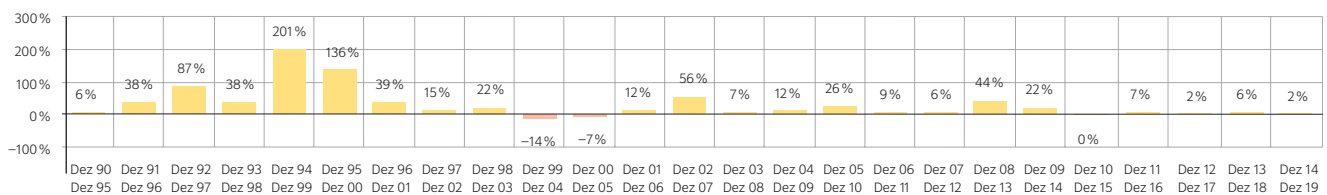
Im Hinblick auf das Risiko sind Investitionen in nordische Aktien verglichen mit denen in anderen europäischen Ländern in der Regel mit einer höheren Wertschwankung behaftet. Dies kommt daher, dass in den nordeuropäischen Märkten der Anteil zyklischer Sektoren (z.B. Industrie, Nicht-Basiskonsumgüter) relativ gesehen höher ist.

Die nordischen Unternehmen entwickelten sich historisch besser als ihre europäischen Pendanten

Nordische vs. europäische Unternehmen (rollierender 5-Jahres Vergleich)



Überschussertrag



Quelle: Datastream. Daten in EUR. Betrachtungszeitraum: 1990 – 2019 auf Basis fünfjähriger rollierender Perioden. 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.

Bedeutende Ausrichtung auf die Schwellenländer

Viele skandinavische Unternehmen haben sich als global wettbewerbsfähig erwiesen. Da die Binnennachfrage begrenzt ist und das Wirtschaftswachstum größtenteils auf den Exporten beruht, ist diese Eigenschaft für die Region und ihre Unternehmen aber auch unerlässlich, um ein nachhaltiges Wachstum sicherzustellen. Tatsächlich **generieren skandinavische Unternehmen einen bedeutenden Anteil ihrer Erträge** außerhalb Europas, insbesondere in den **stark wachsenden Schwellenländern**. Daher bieten sie eine **gute Alternative zu deutschen Unternehmen** wenn es darum geht, in europäische Exportnationen, die die stark wachsenden Ländern als Handelspartner haben, zu investieren.

Weltberühmte Marken

Für eine kleine Region ist die Zahl renommierter Marken außergewöhnlich. **Nokia, Volvo, Ericsson, Novo Nordisk sowie Bang & Olufsen** sind nur einige **Beispiele für namenhafte Marktführer aus dem Norden**. Viele andere Unternehmen sind in ihren jeweiligen Branchen renommierter oder spielen in

Nischensegmenten, die durch die Notwendigkeit stetiger Neuerungen gekennzeichnet sind, eine wichtige Rolle.

Wie sich Nordea in nordischen Aktien engagiert

Im Wesentlichen umfasst der Investmentansatz einen fundamentalen „**Bottom Up**“-Prozess mit Schwerpunkt auf internem Research. Wir sehen uns als **aktive Manager** und treffen Entscheidungen gestützt von wissenschaftlichen Studien und empirischen Befunden. Um die auf gründlichem Research beruhende Rendite zu maximieren und unerwünschte Transaktionskosten zu minimieren, führen wir Portfolios mit einem hohen Aktivanteil und einem langfristigen Anlagehorizont.

Wir glauben, dass langfristige nachhaltige Outperformance auf folgenden Grundpfeilern beruht: einer Best-in-Class Infrastruktur, klaren Prozessen und einer Anlagephilosophie, der wir treu bleiben. Wir betreiben ein konzentriertes Portfolio mit einem **aktiven Anteil von rund 60 bis 80%**, mit einem Fokus

²⁾ 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.

auf fundamentalem Bottom-up-Research und einer Präferenz für Qualitätsunternehmen mit starker Cashflow-Generierung.

Um die Renditen – resultierend aus gründlichem Researchs durch eine starke vor Präsenz vor Ort – zu maximieren, streben wir eine **Haltdauer von 3–5 Jahren** an. Durch diesen Ansatz können Investoren über einen Zeitraum von 3 bis 5 Jahren eine rollierende Outperformance (nach Gebühren) erwarten. Von Zeit zu Zeit können jedoch auch Perioden schwacher Erträge auftreten.

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

Norwegen

Bodenschätze

Erdöl, Kupfer, Erdgas, Pyrit, Nickel, Eisenerz, Zink, Blei, Fisch, Holz, Wasserkraft

Wichtigste Wirtschaftssektoren

Zyklische Industrie, da hohes Exposure gegenüber Energie, Hilfs-, Roh- und Betriebsstoffen

Schweden

Bodenschätze

Zink, Eisenerz, Blei, Kupfer, Silber, Holz, Uran, Wasserkraft

Wichtigste Wirtschaftssektoren

Dominiert von Industrie, Finanzwesen, Gesundheitswesen, IT-Sektor

Dänemark

Bodenschätze

Erdöl, Erdgas, Fisch, Salz, Kalkstein, Stein, Kies, Sand

Wichtigste Wirtschaftssektoren

Transport-, Gesundheits- und Finanzwesen, Verbrauchsgüter

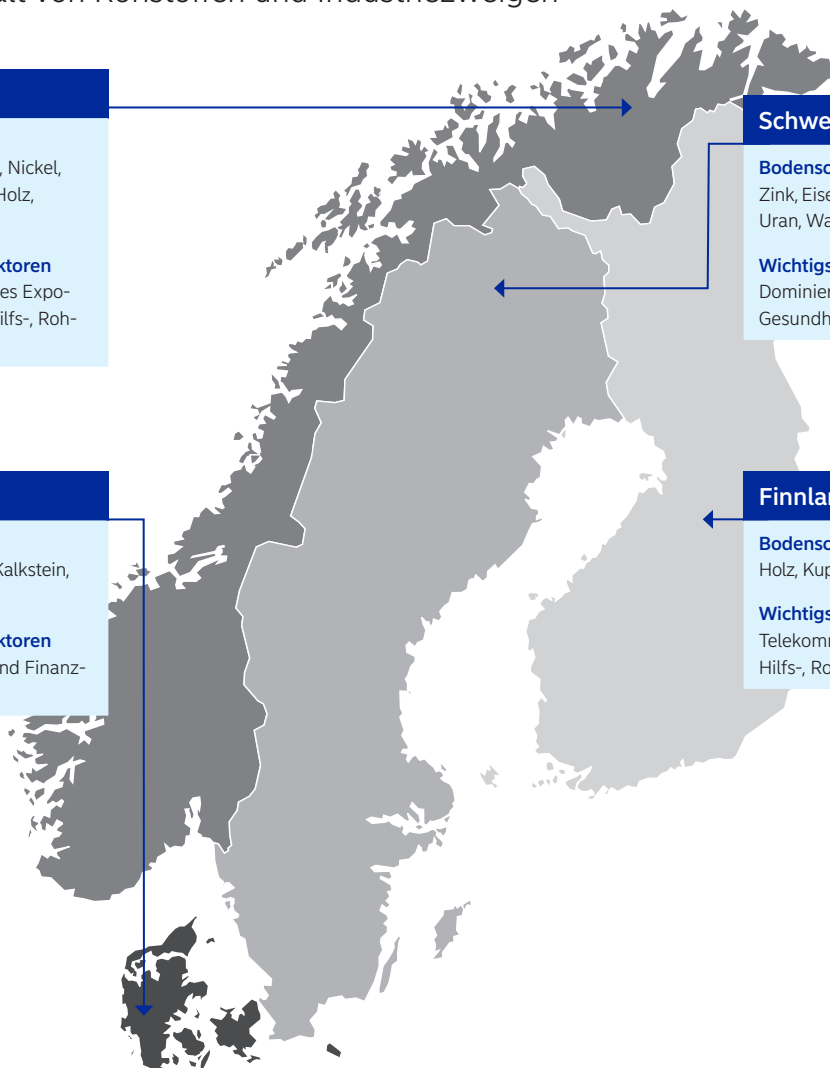
Finnland

Bodenschätze

Holz, Kupfer, Zink, Eisenerz und Silber

Wichtigste Wirtschaftssektoren

Telekommunikation, IT, Industrie, Hilfs-, Roh- und Betriebsstoffe



Investorenprofile

- Investoren sollten einen langfristigen Anlagehorizont haben: Der Fonds ist nicht für Investoren geeignet, die auf eine nur kurze Sicht eine überdurchschnittliche Wertentwicklung anstreben. Der Anlagehorizont sollte zumindest fünf Jahre betragen, um potentielle negative Markttrends zu überwinden
- Der Teilfonds eignet sich für Investoren, die bereit sind das höhere Risiko zu tragen, das mit den Aktienmärkten einhergeht, um ihren Gewinn zu maximieren
- Investoren sollten mit volatilen Produkten Erfahrung haben und bereit sein, bedeutende temporäre Verluste hinzunehmen

Nordea 1 – Nordic Equity Fund	
Fondsmanager	Nordic, Finnish and Swedish Equities Team
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Codes*	LU0064675639 (BP-EUR) LU0335102843 (BI-EUR) ³
Jährliche Managementgebühr	1,50 % p.a. (BP-EUR) 0,85 % p.a. (BI-EUR) ³
Basiswährung	EUR
Referenzindex	MSCI Nordic 10/40 Index (Net Dividends Reinvested)
Auflagedatum	04.05.1992 (BP-EUR) 02.01.2008 (BI-EUR) ³

Risiken

Wir weisen Sie darauf hin, dass die Anlage in diesem Teilfonds mit Risiken verbunden ist, unter anderem in: **Derivaterisiko**. 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.at/NordischeVolkswirtschaften
nordea.ch/NordischeVolkswirtschaften
nordea.de/NordischeVolkswirtschaften
nordea.lu/NordischeVolkswirtschaften



*In Ihrem Land könnten andere Anteilsklassen erhältlich sein. 3) Für die BI-EUR Anteilsklasse gilt: Nur für den Vertrieb an institutionelle Kunden. Die Mindestanlagensumme 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. 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. 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: 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. In diesem Dokument genannte Unternehmen werden zu rein illustrativen Zwecken angeführt und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar. Der Grad der individuellen Steuerbelastung ist unterschiedlich und kann sich in der Zukunft ändern.