



Fondsportret



Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund

ISIN: LU0602539354 (BI-USD) / LU0841605040 (BC-USD)

Hoofdpunten

- Een **ware Globale Opkomende Markten (GOM) aandelenportefeuille**, met verwijzing naar zowel de doelstelling als de portefeuilleconstructie
- **Hoge overtuiging, bottom-up** aangedreven, met een **GARP** (Groei aan een Redelijke Prijs) en **hoge kwaliteit** bias
- Een echte ESG oplossing waar ons toegewijd Responsible Investment-team diep ESG onderzoek verricht en actief de dialoog aangaat met de bedrijven in de portefeuille om hen aan te sporen duurzamer te worden
- Een van de **beste track records** beschikbaar in het core GOM beleggingsuniversum



Vermogensbeheer bij Nordea

Nordea Asset Management is een actieve vermogensbeheerder die het volledige spectrum aan beleggingscategorieën benut en zich ten doel stelt zijn cliënten in alle marktomstandigheden van dienst te zijn. Het succes van Nordea berust op een duurzame en unieke “multi-boetiek benadering”, waarin de expertise van gespecialiseerde interne teams wordt gecombineerd met exclusieve externe deskundigheid. Op deze manier zijn wij in staat consistente alfa te genereren ten behoeve van onze cliënten. Bovendien hebben wij veel aandacht besteed aan de ontwikkeling van resultaatgerichte (in plaats van benchmarkgeoriënteerde) beleggingsoplossingen. Deze zijn gebaseerd op onze “stability investment”-filosofie die ontworpen is om aan te sluiten op de risicobereidheid en de behoeften van elke cliënt.

Het Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund wordt sinds de oprichting in 2011 intern beheerd door het **Emerging Markets Equities Team**. Het team wordt geleid door Juliana Hansveden sinds 8 maart 2018 en heeft Emily Leveille als Co-Portefeuillebeheerder. Het in Kopenhagen gevestigde beleggingsteam maakt gebruik van een fundamenteel bottom-up beleggingsproces om bedrijven met een ondergewaardeerd kasstroomgenererend vermogen te identificeren en te analyseren.

Introductie van het STARS-concept

De STARS-fondsen van Nordea selecteren proactief hoogwaardige ESG-bedrijven met als doel de winnaars van morgen te

identificeren die, naar onze mening, duurzame bedrijfsmodellen hebben en hun op verantwoorde wijze handelen in relatie tot hun stakeholders – werknemers, leveranciers, klanten, investeerders en de samenleving als geheel.

Nordea’s Fundamental Equities-team werkt nauw samen met het Responsible Investment-team van Nordea om:

- beter te presteren dan de benchmark: actief beheren van een geconcentreerde portefeuille in aandelen waarin we de grootste overtuiging hebben!
- aan de ESG-normen van Nordea te beantwoorden: analyse van elk aandeel om ervoor te zorgen dat het fonds alleen in bedrijven belegt die voldoen aan onze ESG-criteria. Het idee is om te beleggen in toonaangevende bedrijven of bedrijven met een mooi verbeterend ESG-profiel. Met andere woorden, de achterblijvers op gebied van ESG worden vermeden.
- actief eigenaarschap uit te oefenen: proactief in dialoog gaan met bedrijven en hen aanmoedigen om corporate governance en hun algemene ESG-prestaties te verbeteren, evenals ons stemrecht uitoefenen.

Focus op structurele groei

Nu er wereldwijd een verschuiving van welvaart en relatief concurrentievermogen plaatsvindt, verwachten de markten dat **nieuwe wereldspelers uit de opkomende markten zul-**

1) Er is geen garantie dat beleggingsdoelstellingen, beoogde rendementen en resultaten van een beleggingsstructuur behaald zullen worden. De waarde van uw belegging kan stijgen en dalen en u kunt uw belegde kapitaal deels of volledig verliezen.

len verrijzen. Ons beleggingsteam is van mening dat bepaalde langetermijntrends de cashflow van deze “volgende generatie” toonaangevende bedrijven uit de opkomende markten zullen stimuleren.

Trends als veranderende **technologie, demografie, globalisering en duurzaamheid** zullen kansen creëren voor bedrijven die ze kunnen oppikken, beheren en benutten. De wereldwijde structurele veranderingen die ze veroorzaken zullen aanleiding geven tot wat wij “structurele groeikernen” noemen, die als katalysator zullen werken voor de langetermijngroei van de cashflow van deze bedrijven.

Wij zien kansen om meerwaarde te creëren, aangezien de markten die langetermijngevolgen vaak onnauwkeurig inschatten of over het hoofd zien. Door die wetenschap toe te passen op ons beleggingsproces, kunnen we de bedrijven identificeren die het best geplaatst zijn om van structurele veranderingen te profiteren en positieve alfa genereren.

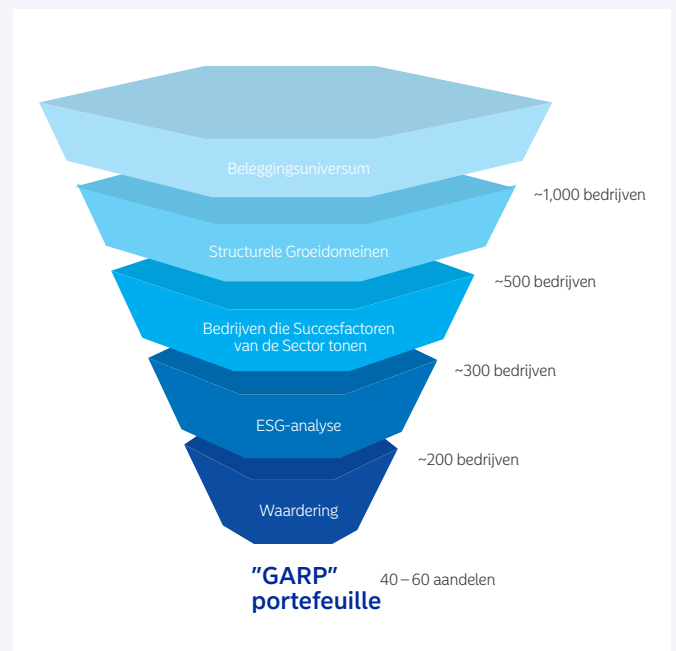
Beleggingsdoelstelling & aanpak

Het Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund is een **hoge overtuiging** en **bottom-up** gedreven Globale Opkomende Markten (GOM) aandelenportefeuille met een **GARP** (Groei aan een Redelijke Prijs) en **hoge kwaliteit bias**. Het doel van het fonds is om beter te presteren dan de MSCI Emerging Markets Index – de meest gebruikte benchmark binnen GOM – met 300 bps op jaarbasis (bruto van kosten) over een volledige beleggingscyclus, rekening houdend met actief risico ten opzichte van de benchmark (doelstelling: informatieratio tussen 0,5 en 0,75)². De portefeuille selecteert proactief ESG-bedrijven van hoge kwaliteit door gebruik te maken van ons gedetailleerde ESG-onderzoek uitgevoerd door ons toegewijde team voor Verantwoord Beleggen, dat ook actief in dialoog gaat met bedrijven in de portefeuille.

De portefeuillebeheerder streeft naar het juiste evenwicht tussen groei en waardering door te kijken naar kansen op middellange tot lange termijn en **zich niet te laten afleiden door kortetermijnontwikkelingen**. De markten, in het bijzonder de opkomende markten, zijn doorgaans zeer ondoeltreffend in het inschatten van het winstpotentieel op lange termijn, terwijl dat net een van de belangrijkste kenmerken is om het groeipotentieel van een bedrijf te waarderen.

Het beleggingsteam gelooft dat het die fundamentele marktefficiënties op lange termijn kan identificeren en zo meer inzicht kan krijgen in de toekomstige ontwikkeling van een bedrijf en de waarde die een belegging kan creëren.

Geconstrueerd om groei te waarderen



Het beheerteam legt zich toe op het zoeken van bedrijven die **structurele groeikansen** kunnen grijpen en beleggen in die bedrijven vóór de markt hun potentieel beseft. De bedrijven die ze selecteren moeten zeer goed geplaatst zijn ten opzichte van hun sectorgenoten en een **duurzaam concurrentievoordeel** hebben om maximaal van de geïdentificeerde kansen te profiteren. De gekozen bedrijven moeten vertonen wat ze de **succesfactoren van de sector** noemen.

Alle bedrijven die in aanmerking komen, doorlopen vervolgens een strikte **ESG-analyse** om bedrijfsmodellen op te sporen die duurzame aandeelhouderswaarde kunnen genereren. Alleen de bedrijven die de ESG-screening doorstaan, stromen door naar de beleggingsideeën van het fonds en ondergaan ons interne **doorgedreven bottom-up selectieproces**. Die laatste stap voorkomt dat we het groeipotentieel dat we eerder in het beleggingsproces identificeerden, te duur betalen. De aldus geselecteerde 40 tot 60 “Emerging Stars” worden vervolgens opgenomen in de portefeuille op basis van sterke overtuigingen waarmee beleggers gespreid kunnen beleggen in de opkomende markten zonder het risico van een top-down benadering die inzet op een specifiek land.

Juliana Hansveden, Lead Portfolio Manager van het Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund, verwoordt het als volgt: “wij onderscheiden ons van andere beheerders met de grote inspanningen die wij leveren om de huidige én toekomstige groeikansen van bedrijven te waarderen.” De allesomvattende benadering die we tijdens het beleggingsproces hanteren is essentieel **om de potentiële intrinsieke waarde van de verschillende groeikansen te beoordelen** en bedrijven te detecteren met een gezond evenwicht tussen groeipotentieel en aantrekkelijke waardering.

²⁾ Er is geen garantie dat beleggingsdoelstellingen, beoogde rendementen en resultaten van een beleggingsstructuur behaald zullen worden. De waarde van uw belegging kan stijgen en dalen en u kunt uw belegde kapitaal deels of volledig verliezen.

Aandeelhouderswaarde genereren

Sinds oprichting, in april 2011, heeft het Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund met succes een sterke fundamentele benadering van de bedrijven geïntegreerd met een uitgebreide ESG-analyse. De ruime kennis en vaardigheden binnen Nordea waren bij dit proces van het grootste belang. De portefeuille-beheerder maakt gebruik van een sterk analytisch team dat uit zowel regio- als sectorexperts bestaat.

Daarenboven is het beleggingsteam van mening dat de ESG-overlay geen beperking maar een toegevoegde waarde voor de portefeuille is.

“Er is over het algemeen een hoge correlatie tussen ervaren hoogwaardige bedrijven en goede ESG-bedrijven. Goede managers nemen een breder langetermijnperspectief op hun bedrijfsmodel en hun concurrentiepositie, dat wil zeggen gericht op hun belanghebbenden. Niettemin zien wij onszelf niet als ethische beleggers. Het ESG-onderdeel is een instrument dat wij gebruiken om de langetermijnwinnaars bij OM bedrijven te identificeren, omdat het ons helpt om de bedrijven die we kopen – en de risico's waaraan ze worden blootgesteld – beter te begrijpen,” concludeert Juliana Hansveden.

ESG: risico's beheren in de opkomende markten

De gebruikelijke financiële analyse wordt aangevuld door onze **ecologische, sociale en governance-analyse (ESG)**. Om die criteria wereldwijd in te schatten, maken we gebruik van de kennis en expertise van het Responsible Investment (RI) team. Het RI-team is een van de grootste teams in Europa die zich met verantwoord beleggen bezighouden.

Het RI-team richt zich op het vermogen van bedrijven om ESG-risico's en -kansen te benutten, door te onderzoeken of bedrijven beschikken over een kader om ESG-risico's te beheren. Onderzoeksgebieden zijn mensenrechten, arbeidsomstandigheden, bedrijfsethiek, verslaglegging over milieu-effecten, bedrijfsbeleid, managementsystemen, enz.

Waarom is ESG belangrijk in de opkomende markten? ESG is met name van belang in opkomende landen, waar bedrijven meer zijn blootgesteld aan deze risico's en de bestaande regelgeving vaak te wensen overlaat. Nu de wereldwijde bewustwording over deze vraagstukken toeneemt, wordt er van bedrijven verwacht dat ze voldoen aan vele nieuwe eisen. Of het nu gaat om softwarebedrijven die gevoelige gegevens verwerken, textielbedrijven waar dagelijks duizenden arbeiders in de fabrieken werken of chemische bedrijven die enorme hoeveelheden afval veroorzaken, het belangrijkste aspect is het onderzoeken van hun wil en vermogen om deze vraagstukken aan te pakken, niet in het minst ter bescherming van de aandeelhouders.

“Ik geloof dat een ESG-analyse in ons beleggingsproces het globale risico van de portefeuille verkleint. Een beter inzicht in de stakeholderomgeving van die bedrijven is ongetwijfeld een meerwaarde voor onze beleggers,” besluit Juliana Hansveden.

Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund

Fondsbeheerder	Emerging Markets Equities/ Fundamental Equities Team
Vestigingsplaats fonds	Luxemburg
ISIN codes*	LU0602539354 (BI-USD) ³ LU0841605040 (BC-USD)
Jaarlijkse beheervergoeding	0,85% (BI-USD) ³ 0,95% (BC-USD)
Basisvaluta	USD
Referentie-Index	MSCI Emerging Markets – Net Return Index
Introductiedata	15.04.2011

Risico's

Wij wijzen erop dat beleggen in dit subfonds risico's met zich meebrengt, onder andere in: **Landenrisico – China, Risico van depositocertificaten, Derivatennisico, Risico van opkomende markten en frontiermarkten, Risico van de verhandeling van effecten, Belastingrisico.** Uitgebreide informatie is te lezen in het document Essentiële Beleggersinformatie; in de disclaimer aan het einde van dit document staat hoe u deze kunt verkrijgen.

Om meer te weten, bezoek onze lokale website:
nordea.nl/EmergingStars



*In uw rechtsgebied kunnen andere aandelenklassen beschikbaar zijn. 3) Aandelenklasse BI-USD: alleen voor verkoop aan institutionele klanten. Minimale inleg: EUR 75.000 (of het equivalent daarvan).

De deelfondsen die in dit document worden vermeld, maken deel uit van Nordea 1, SICAV, een Luxemburgse Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE), rechtsgeldig opgericht en in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving evenals met de Europese Richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009. Deze is ingeschreven in Nederland in het register van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en mag zijn aandelen dus aanbieden in Nederland. Het register van AFM kan worden ingezien op www.afm.nl/register. Dit document is reclamemateriaal en vermeldt niet alle relevante informatie over de deelfondsen die worden voorgesteld. Elke beleggingsbeslissing moet worden genomen op basis van het huidige prospectus en de essentiële beleggersinformatie (KIID) die beschikbaar zijn. Deze is samen met de laatste jaar- en halfjaarverslagen digitaal verkrijgbaar in het Engels en in de taal van de markt waar de SICAV verdeeld mag worden. Dit gebeurt kosteloos op vraag bij Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, postbus 782, L-2017 Luxemburg, bij plaatselijke vertegenwoordigers of informatieagenten of bij onze verdere Beleggingen in afgeleide producten en in valutatransacties kunnen onderhevig zijn aan aanzienlijke schommelingen, die de waarde van een belegging kunnen beïnvloeden. Met beleggingen in opkomende markten gaat een groter risico-element gepaard. Als gevolg van het beleggingsbeleid van het fonds kan de waarde van de aandelen sterk schommelen en kan deze niet worden gegarandeerd. Beleggingen in aandelen en schuldbewijzen, die door banken zijn uitgegeven, kunnen onderworpen zijn aan het risico van het bail-in mechanisme (dat wil zeggen dat aandelen en schuldbewijzen kunnen worden afgeschreven om ervoor te zorgen dat de meest onverzekerde schuldeisers van een instelling passende verliezen dragen) zoals voorzien in EU-richtlijn 2014/59 / EU. Voor meer bijzonderheden over de beleggingsrisico's die aan deze deelfondsen zijn verbonden (KIID), kunt u de betreffende documenten met Essentiële Beleggersinformatie raadplegen. Hierboven staat beschreven hoe u die kunt verkrijgen. Nordea Investment Funds S.A. heeft besloten de kosten voor research te dragen d.w.z. zulke kosten zijn gedekt door bestaande aan kosten gerelateerde overeenkomsten (Management-/ Administratie-Vergoeding). Nordea Investment Funds S.A. verstrekt enkel informatie over zijn producten en geeft geen beleggingsadvies. Uitgegeven door Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, postbus 782, L-2017 Luxemburg, die is goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg. Nadere informatie kunt u verkrijgen van uw financieel adviseur. Hij/zij kan u advies geven, onafhankelijk van Nordea Investment Funds S.A. Bron (tenzij anders vermeld): Nordea Investment Funds S.A. Tenzij anders vermeld, zijn alle uitspraken die worden gedaan opinies van Nordea Investment Funds S.A. Dit document mag niet worden gereproduceerd of verspreid worden zonder voorafgaande toestemming en mag niet worden doorgegeven aan particuliere beleggers. Dit document bevat informatie enkel bestemd voor professionele beleggers en financiële adviseurs en is niet bedoeld voor algemene publicatie. Verwijzingen naar ondernemingen of naar andere beleggingen die in dit document worden genoemd, mogen niet worden beschouwd als advies aan de belegger om deze te kopen of te verkopen. Ze dienen slechts ter toelichting.