

# Je schwächer die Daten, desto wertvoller das Research

Warum ESG In Schwellenländern Sehr Wichtig Ist?

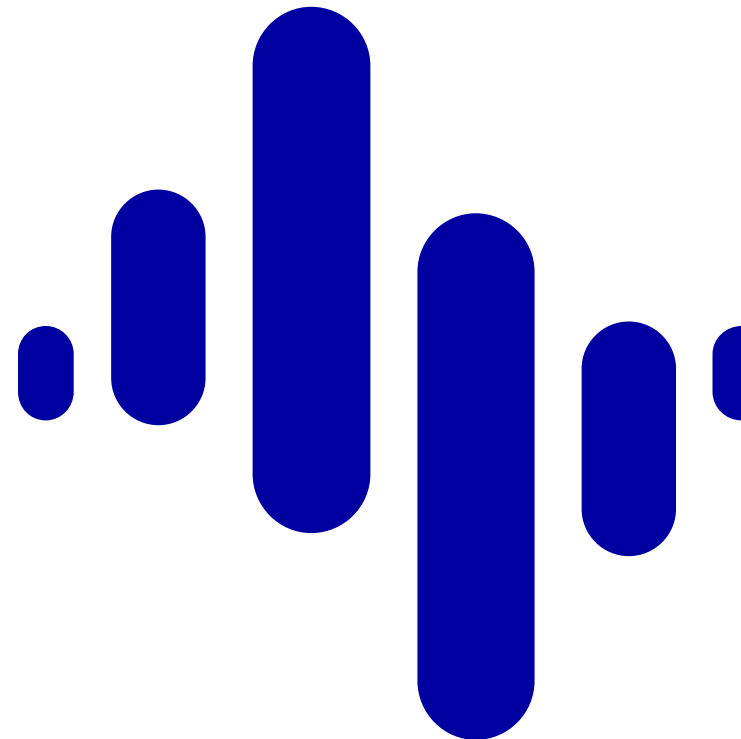
## Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund

Rendite mit Verantwortung

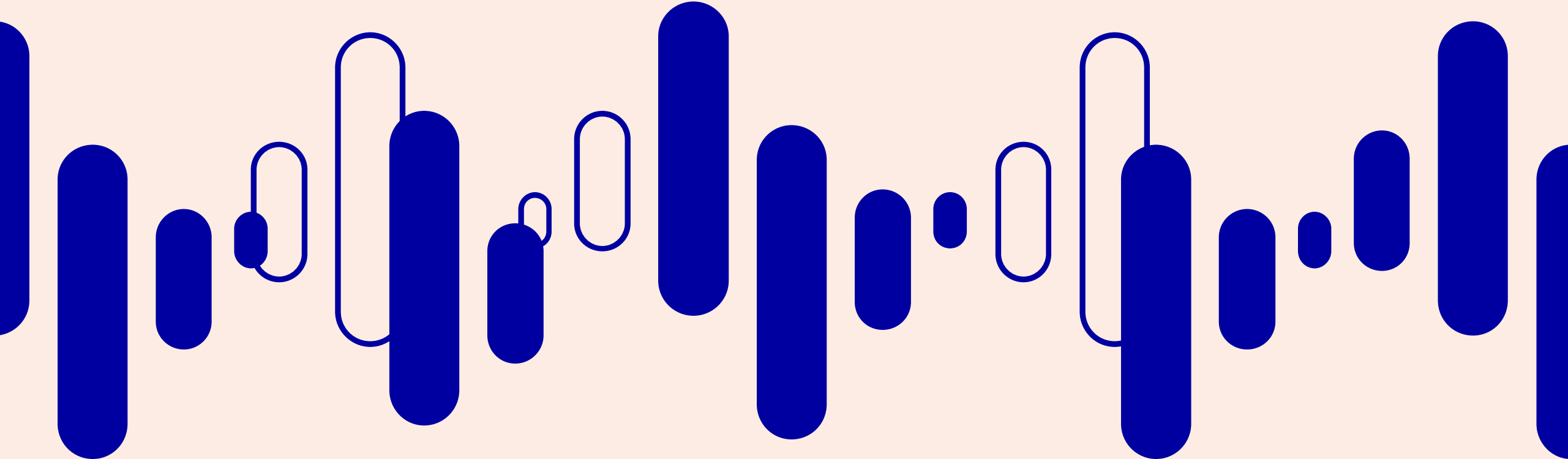
Nicoló Pinnola, Product Specialist

September 2021

\*die gemäß MiFID-Definition (Richtlinie 2014/65/EG) auf eigene Rechnung anlegen

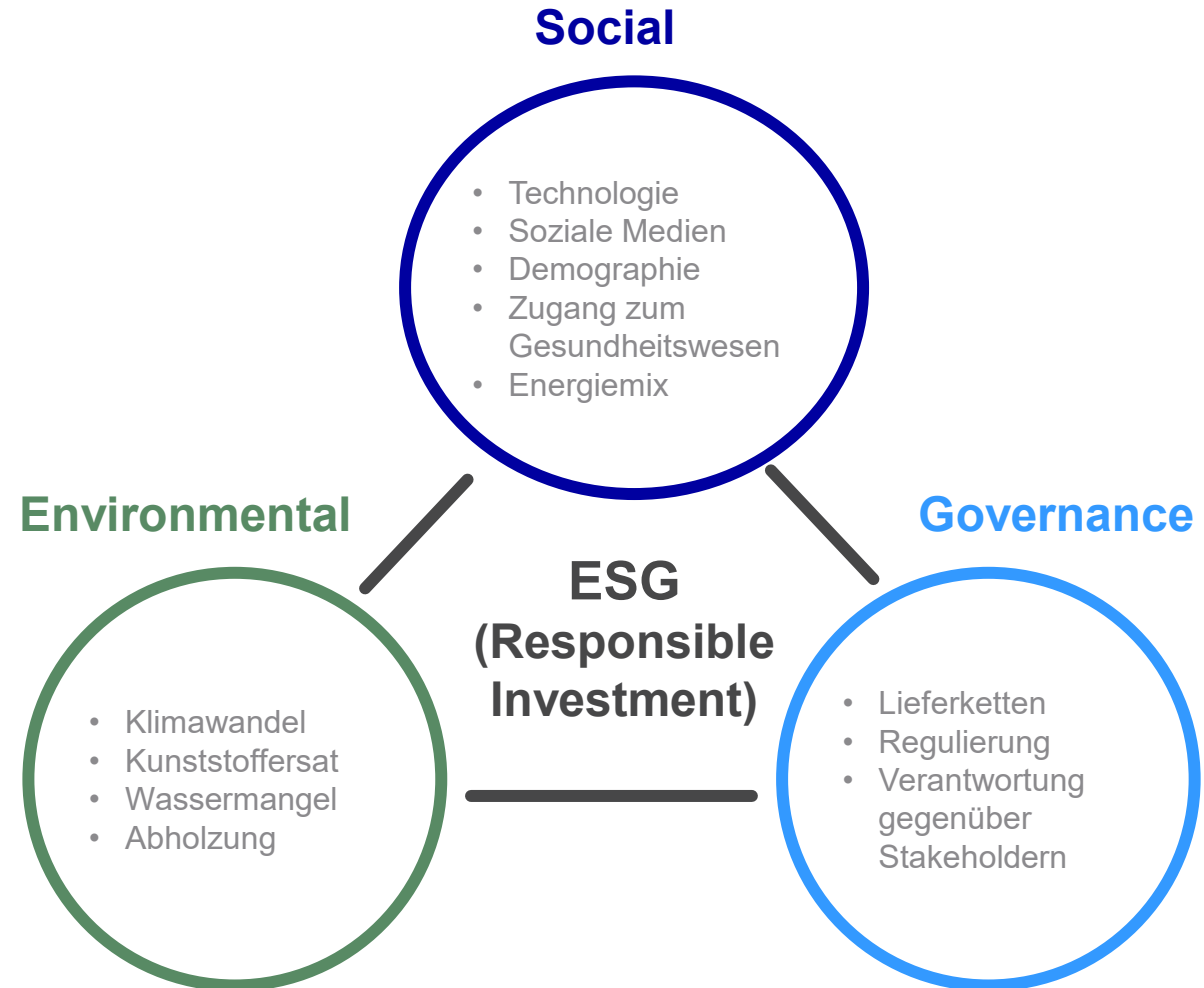


# Nordea's ESG Approach



# ESG

ein Megatrend mit Rückenwind



Quelle: Time Magazine & Nordea Investment Management AB Fundamental Equities. Nur zu illustrativen Zwecken.

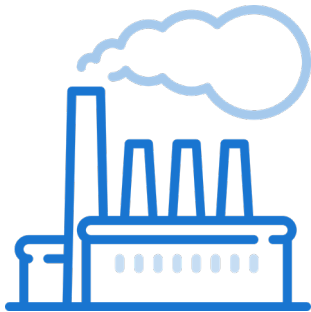
# Der ESG-Research-Ansatz von Nordea geht über kommerzielle Ratings hinaus



Externe ESG-Daten aus mehreren Quellen (ESG-Ratings, NGOs etc.)



**Gründliche Unternehmensanalyse und Vor Ort Treffen**



Mehr als 150 Unternehmensinteraktionen pro Jahr

## RI Team

**Eric Pedersen**  
Head of Responsible Investments

Eric Pedersen ESG Quant and Climate	Michaela Zhirova ESG Products & Research	Katarina Hammar Active Ownership	Hetal Damani ESG Private Equity
<b>ESG Quant</b> Julien Grouillet Senior ESG Analyst Thrainn Halldorsson ESG Data Scientist	<b>Climate</b> Harry Granqvist Senior ESG Analyst	Katarzyna Salacinska Senior ESG Analyst Quentin Hutteau ESG Analyst Philip Wrangberg Senior ESG Analyst Till Jorde ESG Analyst	Eivind Lorgen Director, ESG Active Ownership Arvinder Tiwana Senior ESG Analyst Magdalena Kettis, PhD Thematic Engagement Elin Noring ESG Analyst Mats Hellström Senior Proxy Voting Analyst
Olga Velychko Senior Impact Analyst Timothy Buckby Director, Impact Private Equity			

## Governance und proxy voting team

Erik Durhan Head Corporate Governance	Jan Särilvik Corporate Governance Specialist
--	---

	Business Model	Governance Quality	Business & Governance Ethic	Environment	Social
Rating	A, B or C	A, B or C	A, B or C	A, B or C	A, B or C
Risk Exposure			1-3	1-3	1-3
Financial Risk			1-3	1-3	1-3
Reputational Risk			1-3	1-3	1-3
Weight	30 %	10 %	Variable (%)	Variable (%)	Variable (%)



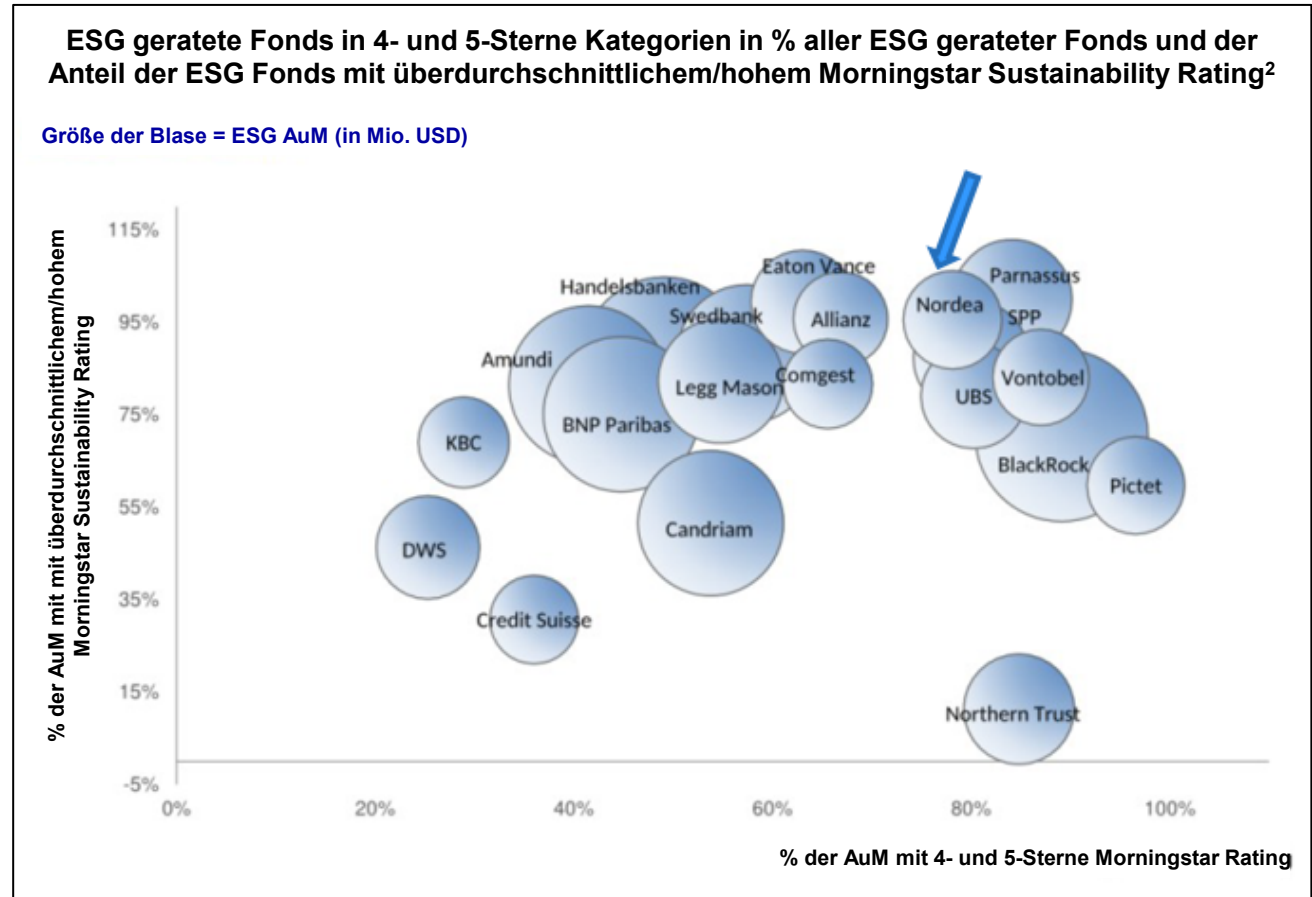
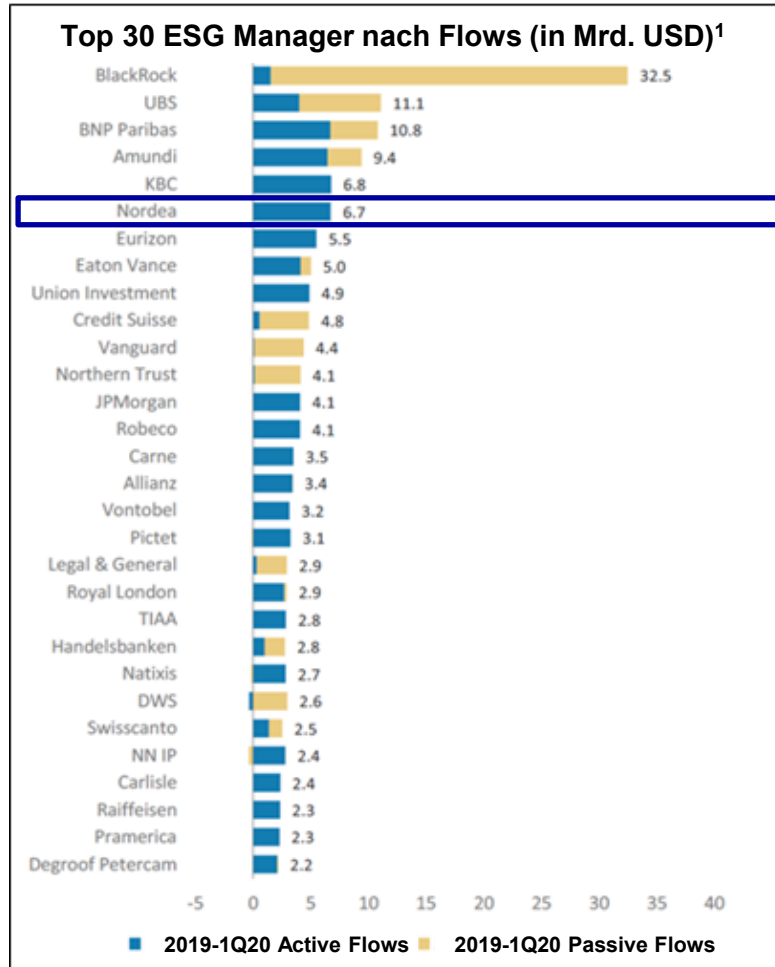
- Großes ESG-Analyseteam
- Eigene ESG-Datenbank
- Externe Daten und Recherchen sind nur eine zusätzliche Informationsquelle

- Mehr zukunftsweisende Sicht auf Unternehmen
- Einbeziehung einer Geschäftsmodelldimension
- Besseres Verständnis des Unternehmenspotenzials in Bezug auf Nachhaltigkeitstrends

Quelle: Nordea Investment Management AB.

# Die Qualität unserer ESG Expertise findet Anerkennung

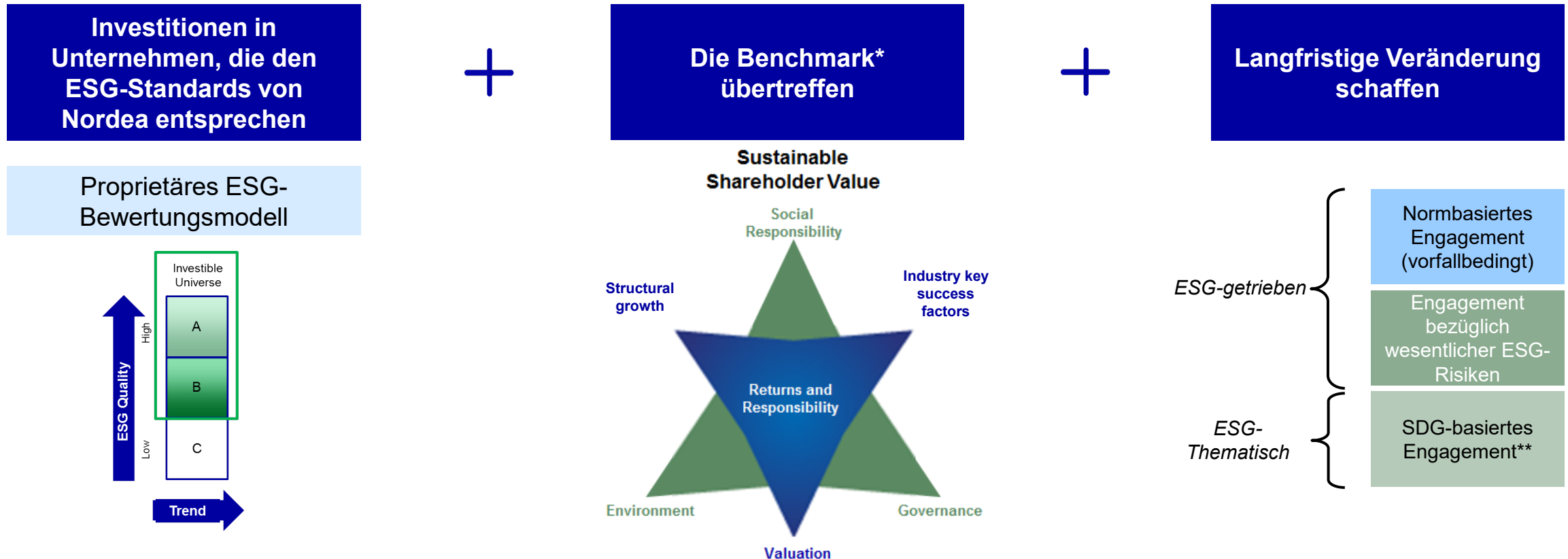
## Etabliert unter den Top-ESG-Spielern



Quelle: Morgan Stanley Research Mai 2020. Hinweis: Die Tabelle enthält die Top 25 Manager nach Größe der ESG AuM (gemäß Morningstar). Stand: März 2020. © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten ab 30.04.2020, EAA Fund US Flex Cap Equity, Das Morningstar-Rating beurteilt die historische Wertentwicklung eines Fonds unter Berücksichtigung von Risiko und Ertrag und ermöglicht so den Vergleich mit ähnlichen Anlageprodukten von Wettbewerbern. Ein hohes Rating allein ist keine ausreichende Grundlage für eine Anlageentscheidung. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge.** Historischer Nachhaltigkeitsfaktor zum 31.03.2020. Nachhaltigkeitsbewertung zum 31.03.2020. Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die zur Berechnung des historischen Nachhaltigkeitsfaktors von Morningstar verwendet werden. Nordea Investment Funds S.A. veröffentlicht nur produktbezogene Informationen und gibt keine Anlageempfehlungen ab.

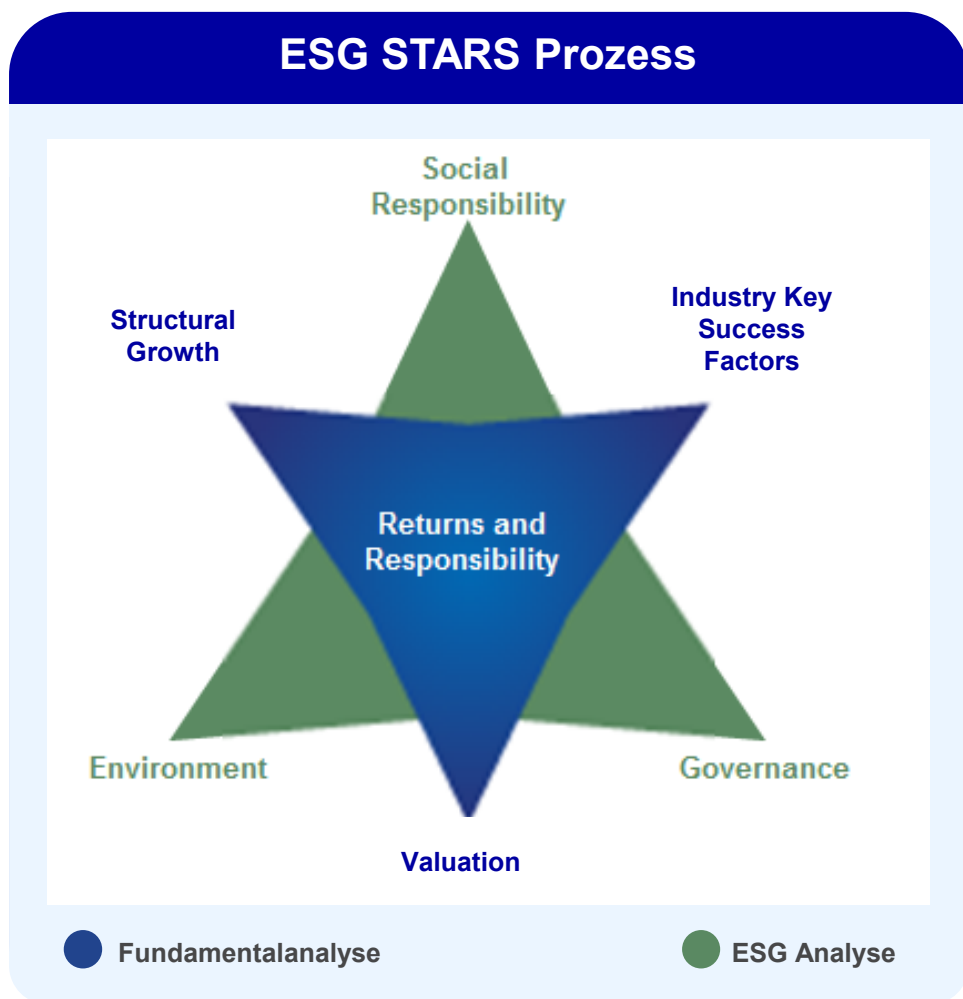
# Das ESG STARS-Konzept

- Wir glauben, dass Unternehmen mit höheren ESG-Standards langfristig erfolgreicher sein werden
- Das ESG STARS-Konzept gewährleistet eine vollständige Integration von ESG-Research und Fundamentalanalyse



\*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. \*\*SDG bezieht sich auf die UN's Sustainable Development Goals, 17 hochrangige Ziele, die 2015 ins Leben gerufen wurden, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Wohlstand für alle zu gewährleisten..

# Das ESG STARS-Konzept: Wo Rendite auf Verantwortung trifft



Quelle : Nordea Investment Management AB

\*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.



# Nordea STARS Konzept - Unser Rahmen für ESG-Investitionen



## Renditen verbessern

ESG-Faktoren sind ein **Teil der mit jeder Aktie verbundenen Risiken und Chancen**.

Relevantes ESG-Research hilft uns diese Risiken und Chancen besser zu verstehen und so Überschussrenditen zu erzielen.

Wir sehen drei Hauptkanäle für die ESG-Wertsteigerung:

1. Identifiziert langfristig **nachhaltige Unternehmen**, von denen wir glauben, dass sie die **Gewinner von morgen** sind.
2. Identifiziert **spezifische ESG-Risiken**, die der Markt noch nicht (vollständig) berücksichtigt hat
3. Identifiziert **spezifische ESG-Chancen**, die der Markt noch nicht (vollständig) berücksichtigt hat.

*Nordea Investment Management AB, Engagement Summary, 2017.*

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.



## Etwas bewegen

Wir nutzen unser Kapital und unsere Expertise, um **weltweit mit Unternehmen in Kontakt zu treten** und dessen Denkweise und Management in Bezug auf ihr ESG-Profil und ihre Risiken positiv zu beeinflussen.

ESG-Themen sind immer ein relevantes Thema, wenn wir uns mit Unternehmensvertretern treffen. In letzter Zeit konnten wir feststellen, dass das Interesse der Unternehmen diesbezüglich zugenommen hat.

Das RI-Team leitet in der Regel unsere Engagement-Aktivitäten und hält ca. **150 Meetings pro Jahr** ab.

Unser Engagement fällt in 3 Kategorien

- **Normbasiertes Engagement** (Vorfälle)
- Wesentliche **ESG-Risiken**
- Thematische **SDG bezogen**

Wir berichten vierteljährlich über die Engagement-Aktivitäten in unseren Nordea-Fonds.



## Nachhaltigkeit

Unser fundamentales Ziel ist es, Anlegern **auf nachhaltige Weise attraktive Anlagerenditen** zu ermöglichen. Das gewährleisten wir durch:

- **Aktive Suche nach Unternehmen mit einem positiven ESG-Profil**
- **Vermeidung von Unternehmen mit negativem ESG-Profil.**
- **Investitionen in ESG-neutrale Unternehmen.**

Die ausführlichen ESG-Ratings unserer erfahrenen ESG-Spezialisten stellen ein nachhaltiges und ESG-konformes Investieren sicher.



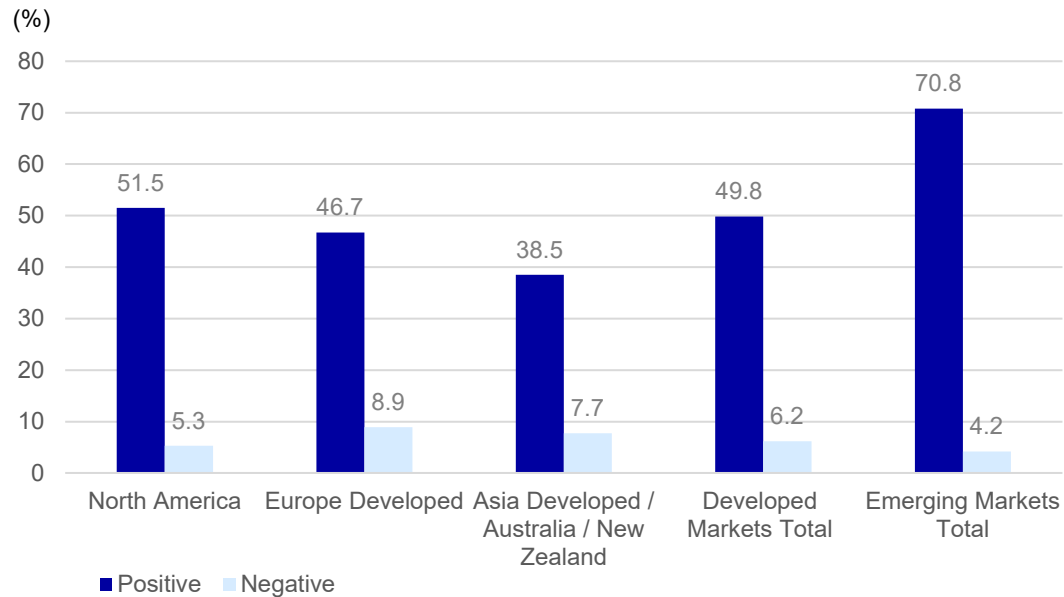


# Warum ESG in EM noch wichtiger ist – Chancen und Risiken

1

Die positiven Auswirkungen von ESG auf die finanzielle Performance sind in EM am größten

Abbildung 1: ESG-CFP \*-Beziehung aus verschiedenen Regionen (Stichproben von Stimmzählungsstudien), n = 402 Nettostudien

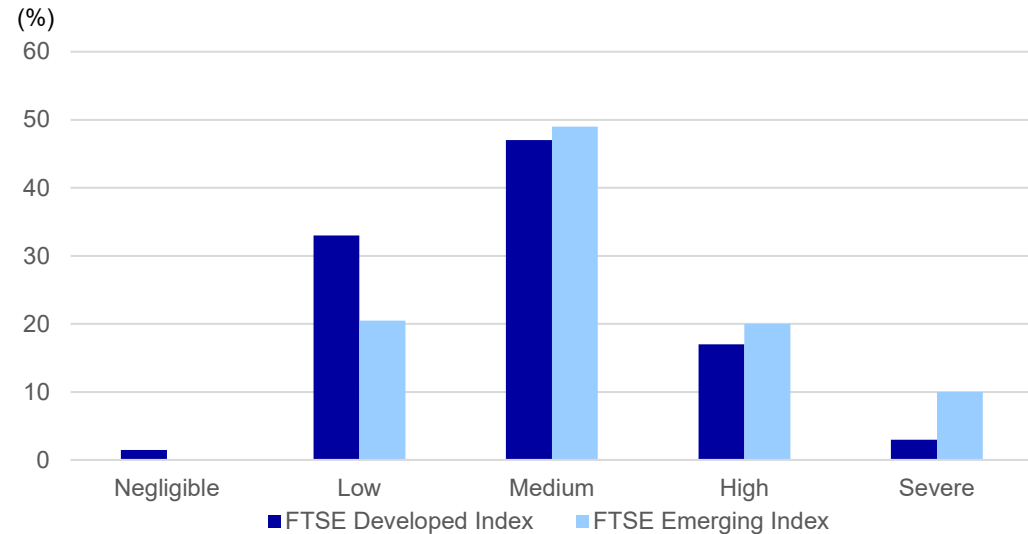


Quelle: Gunnar Friede, Timo Busch und Alexander Bassen (2015) ESG and financial performance aggregated evidence from more than 2000 empirical studies, journal of Sustainable Finance and Investment, 5:4, 210-233, DOI: 10.1080/20430795.2015.1118917. Nur Ex-Portfoliodaten werden angezeigt. \*Corporate Financial Performance (CFP) Kennzahlen wurden definiert als buchhalterische Leistung, marktbasierter Leistung, operative Leistung, Wahrnehmungsleistung, Wachstumsmetriken und Risikomessungen.

2

EM sind schwereren und größeren ESG-Risiken ausgesetzt

Abbildung 3: Verteilung des Indexgewichts auf die ESG-Risikokategorien

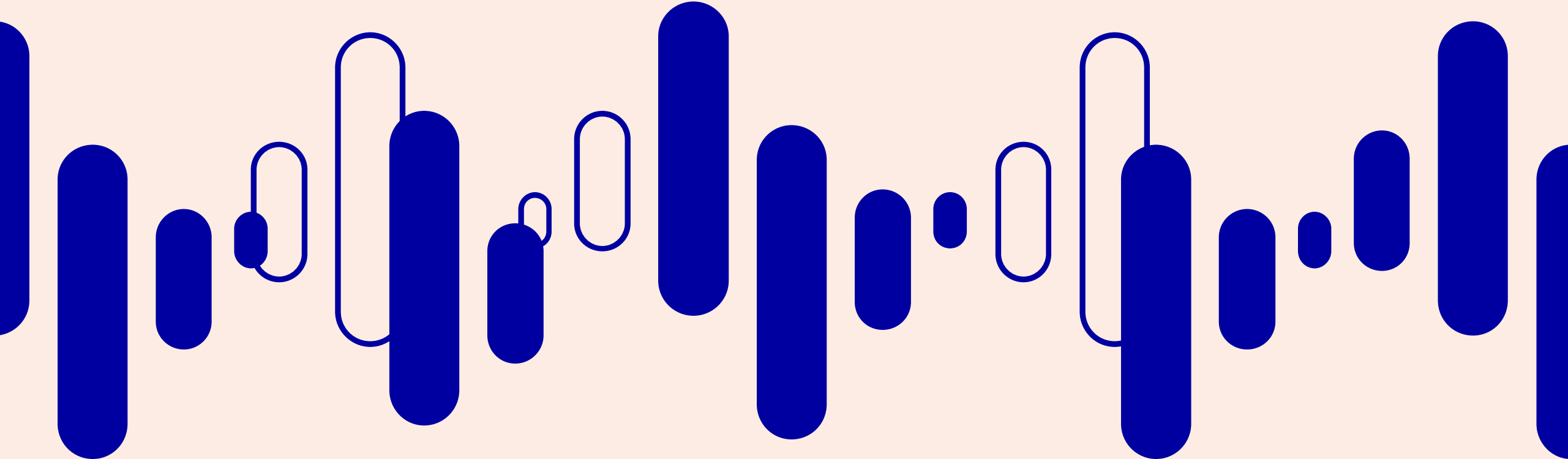


Quelle: Sustainalytics, FTSE Russell, Vanguard. Indizes approximiert von ETFs VWO und VAE; Gewichtung normalisiert.

3

Laut Sustainalytics ist ein EM-Aktieninvestor einem um 14,2% höheren nicht gemanagten ESG-Risiko ausgesetzt als ein DM-Investor

# Engagement als Schlüssel zum Erfolg



## UNSER ENGAGEMENT-ANSATZ: GEDULDIG, KOOPERATIV, BEHARRLICH

### Kooperativer Ansatz...

Wir verfolgen einen **kooperativen** Ansatz, der mit Managementteams zusammenarbeitet, um die notwendigen strategischen Veränderungen vorzunehmen, um das Risiko ihrer Geschäfte zu verringern.

### ...das ist geduldig und doch hartnäckig...

Wir verfolgen einen **geduldigen, aber beharrlichen** Ansatz – wenn wir sehen, dass eine glaubwürdige Strategie entwickelt wird, sind wir bereit, dem Management die nötige Zeit zu geben, um diesen Wandel effektiv umzusetzen.

### ...mit der Möglichkeit zur Eskalation

Sollten die Fortschritte ins Stocken geraten, verfügen wir über die notwendigen Instrumente, um unsere Engagementbemühungen zu eskalieren. Wenn wir im Laufe unseres Anlagezeitraums keinen Weg zur Risikominderung sehen, werden wir letztendlich deinvestieren.

# ENGAGEMENT TRACK RECORD VARUN BEVERAGES LTD. (VBL)



**Unser Ziel:** Sicherstellen, dass VBL den Zugang zum Wasser strategisch betrachtet und Initiativen zur Risikominderung umsetzt

Nordea

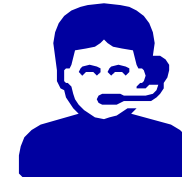
### Besuch vor Ort:

- Treffen mit der Geschäftsleitung mit Schwerpunkt auf Wassermanagementaktivitäten
- Anforderung von Wasserverbrauchsprüfungen und konkreten Angaben zur Wasser-Wiederaufbereitung



### Telefonkonferenzen:

- Forderung nach Angaben zum Wassermanagement für jede Fabrik
- Auswirkungen des Wasserrisikos auf zukünftige Investitionspläne
- Umfangreicher Dialog mit dem Wasserprüfer des VBL (TÜV Nord)



### Unsere Empfehlungen:

- Verbesserung der Wasser-Wiederaufbereitung
- Investitionsplan für Gebiete mit hohem Wasserstress
- Erweiterung des Engagements zum Recycling von PET-Flaschen



2018

### Aktivitäten des Unternehmens:

- Veröffentlichung eines ungeprüften Berichts zu Wasserverbrauch und Wassermanagement



2019

### Aktivitäten des Unternehmens :

- Veröffentlichung eines geprüften Berichts zu Wasserverbrauch und Wassermanagement

	Apr'18- Mar'19	Jan'19- Dec'19
Water consumption	2.91 mn KL	4.06 mn KL
Water recharge	4.96 mn KL	7.14 mn KL
Water recharge ratio	1.7 times	1.8 times

2020

### Aktivitäten des Unternehmens :

- Darstellung des Wassermanagementprogramm mit historischen Daten per Anlage
- Wasserdaten, die der Geschäftsleitung als Risikoparameter vorgelegt werden für die langfristige strategische Planung und Investitionsplanung

2021-25

# ENGAGEMENT TRACK RECORD: ERFOLG DURCH NAM-WEITE INITIATIVE INDISCHE PHARMAINDUSTRIE



01  
2015

Start of a **dialogue with the pharma industry about the environmental and health impact of pharma manufacturing in India**, directly with the invested companies and through PSCI.

02  
2016

Commission of an **on-the-ground investigation on pharmaceutical manufacturing in Hyderabad** and publication of a **report on the results** that NAM also shared with the industry.

03  
2018

**Follow-up investigation** confirmed that pharmaceutical pollution was still rife and not being effectively addressed.

04  
2019

PSCI mapped Indian suppliers and **shared industry expectations on pollution management, auditing and participation in training conferences**. In 2019, 200+ Indian suppliers attended PSCIs supplier conferences.



As a result, Nordea was granted the **Sustainable Investment Awards 2020** for ESG engagement initiative.

Als einziges Investor-Mitglied im Beirat von PSCI trifft sich NAM weiterhin regelmäßig mit führenden Vertretern der Pharmaindustrie, um Fortschritte zu diskutieren, und die meisten Erwartungen von NAM wurden erfüllt. Die Pharmaindustrie hat wichtige Schritte unternommen, um mit Lieferanten zusammenzuarbeiten und die Wasserverschmutzung zu bekämpfen.



# ENGAGEMENT TRACK RECORD: ERFOLG DURCH ZUSAMMENARBEIT – VUNG ANG 2

- **Kollaboratives Engagement** unter der Leitung von Nordea Asset Management, bestehend aus 25 Investoren mit einem verwalteten Vermögen von 4,8 Billionen Euro.
- **Schreiben an die Eigentümer, Finanziere und Auftragnehmer** des vietnamesischen Kohlekraftwerks Vung Ang 2 vom 22. Oktober 2020, in dem die Parteien aufgefordert werden, sich aus dem Projekt zurückzuziehen und sich öffentlich zu verpflichten, alle Beteiligungen an neuen Kohleprojekten zu beenden
- Mehrere Folgegespräche mit den mutmaßlich Beteiligten in den Jahren 2020 und 2021
- Kepco (einer der Mehrheitseigentümer), Samsung C&T (Auftragnehmer), Mitsubishi Corporation (Sponsor) und SMFG (Finanzier) geben bekannt, **dass sie das Kohlegeschäft auslaufen lassen.**

Quelle: Nordea Investment Management AB. Nur zu illustrativen Zwecken.

**Nordea**  
ASSET MANAGEMENT

Copenhagen, October 2020

## Enquiry regarding the Vung Ang 2 coal-fired power plant project in Vietnam

Nordea Asset Management is the largest asset manager in the Nordic region, with a global presence and EUR 233 bn under management (as at 30.09.2020).

We, the undersigned, representing combined assets under management of approximately EUR 4.8 tn emphasize the critical role that listed companies play in addressing climate change, as well as the risk faced by companies that fail to fully address their own specific climate risk exposure. Furthermore, we see it as imperative that companies actively address climate-related issues in a structured and transparent manner as it is our strong conviction that this contributes to improved risk management and presents companies with better business opportunities.

We hereby respectfully enquire if your company has considered participating in the financing, construction, management, supply or servicing of the Vung Ang 2 coal-fired power plant project (Vung Ang 2 or the project). If this should be the case, we respectfully urge you to declare your decision not to be associated with or involved in Vung Ang 2, as we find the project to suffer from high climate-related, financial and reputational risks, for *inter alia*, the reasons listed below. Moreover, we respectfully urge you to make a public commitment to end all involvement in new coal power projects worldwide, without exception, across all of your operations.

Our request is founded in three facts:

Firstly, the Paris Agreement and the UN Sustainable Development Goals (SDGs) set clear targets for addressing climate challenge and stake out the direction for responsible companies. As responsible investors, we expect investee companies to take action and set a net-zero emissions business strategy. Research, such as that carried out by Climate Analytics, conclude that coal power must be phased out globally by 2040 to meet the Paris objective of limiting global warming to 1.5°C.<sup>1</sup> Historically, coal plants have retired at an average lifetime of 46 years and consequently any new coal-fired power plant, including Vung Ang 2, is inconsistent with the goals and timelines of the Paris Agreement.

Secondly, the economic viability of the construction of Vung Ang 2 is uncertain. A September 2019 report by the UK think tank Carbon Tracker, concludes that the cost of constructing new renewables will be lower than operating costs of existing coal-fired power generation in Vietnam by as early as 2022.<sup>2</sup> Consequently, we believe that Vung Ang 2 is not only questionable from a climate perspective but also from a financial point of view.

Lastly, independent analysis conducted by Environmental Law Alliance Worldwide (ELAW) found that key aspects of the project's 2018 Environmental Impact Assessment (EIA) did not meet internationally accepted standards for evaluating the potential environmental impact. Key findings of the ELAW analysis concerned the use of weaker emission standards by the EIA than those applied internationally, as well as the conclusion that the EIA, in violation with international standards, failed to consider alternatives to coal power in its assessment.

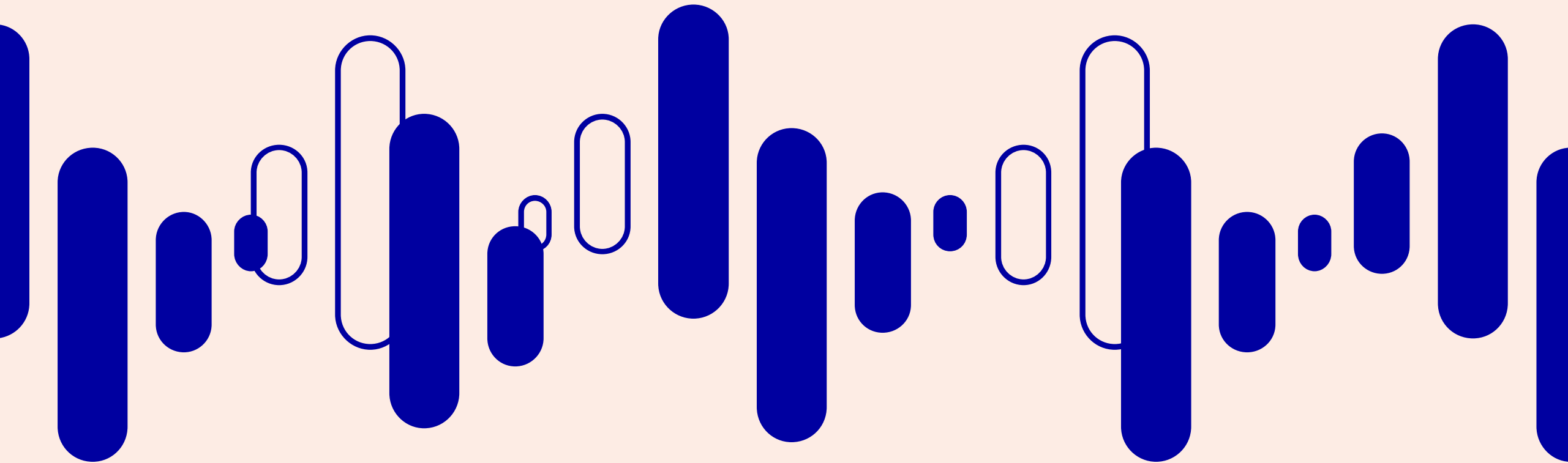
To conclude, given the above reasons we urge companies associated with or involved in Vung Ang 2 to withdraw from the project. Should you decide to participate, we respectfully request that you prepare a public statement, addressing the climate-related, financial and reputational risks associated with this project and how these risks align with your climate strategy. In addition, we strongly urge

**VUNG ANG 2** SAY NO To Coal Power in Vietnam

**127 Organizations Sign Petition to Japanese Public and Private Sectors**



# Investmentprozess





## Investment Philosophie

Wir glauben, eine übermäßige Aktionärsrendite resultiert aus vom Markt nicht vollständig eingepreistem Wachstum der wirtschaftlichen Wertschöpfung (Economic Value Added – EVA) von Unternehmen, das vom Markt nicht vollständig eingepreist wird.

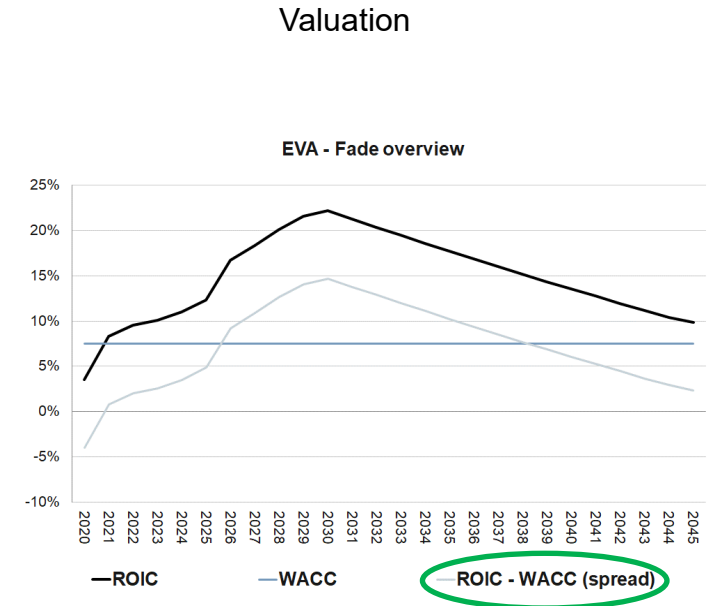
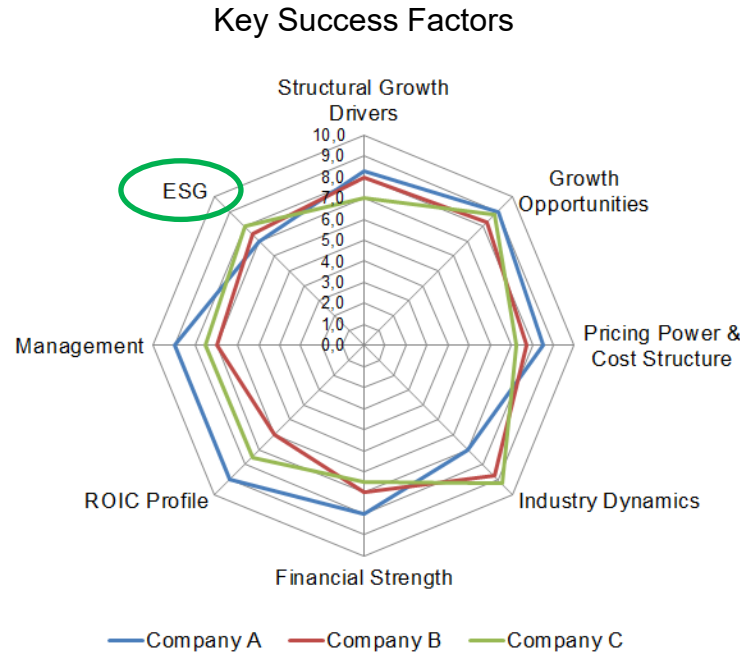
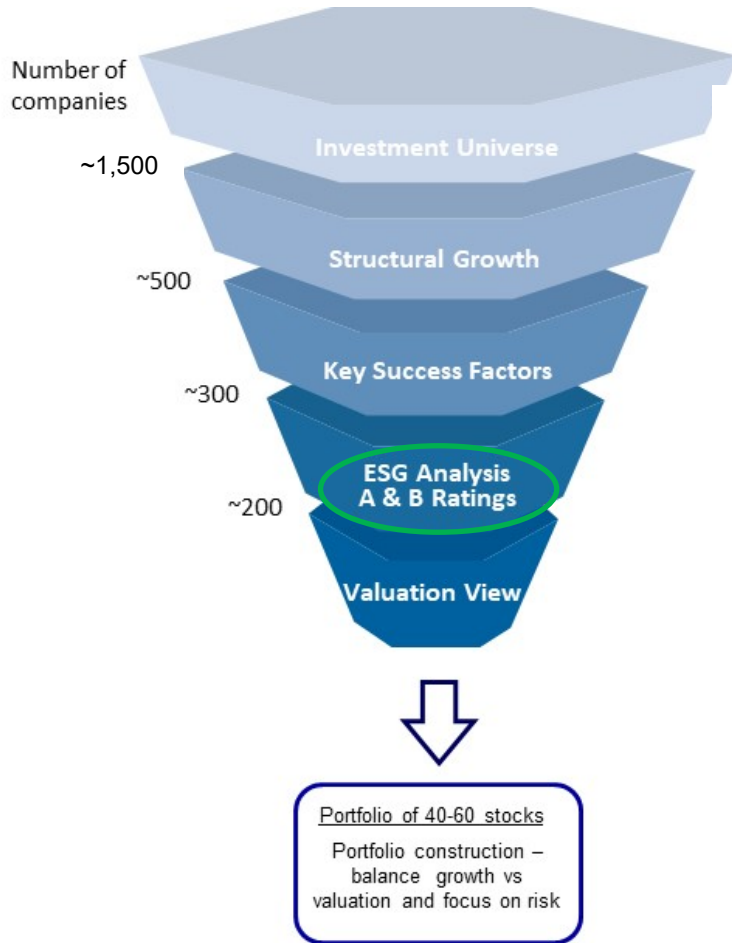
Wir glauben, dass ein langfristiger Investitionsansatz, der sich auf die EVA-Generierung konzentriert und ESG-Faktoren, starke Analysefähigkeiten und Unternehmensresearch vor Ort einbezieht, es uns ermöglicht, Unternehmen zu identifizieren, die eine nachhaltige wirtschaftliche Wertsteigerung generieren und folglich Alpha für unsere Kunden.

**Das Ergebnis unserer Investment Philosophie: „Rendite mit Verantwortung“**

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

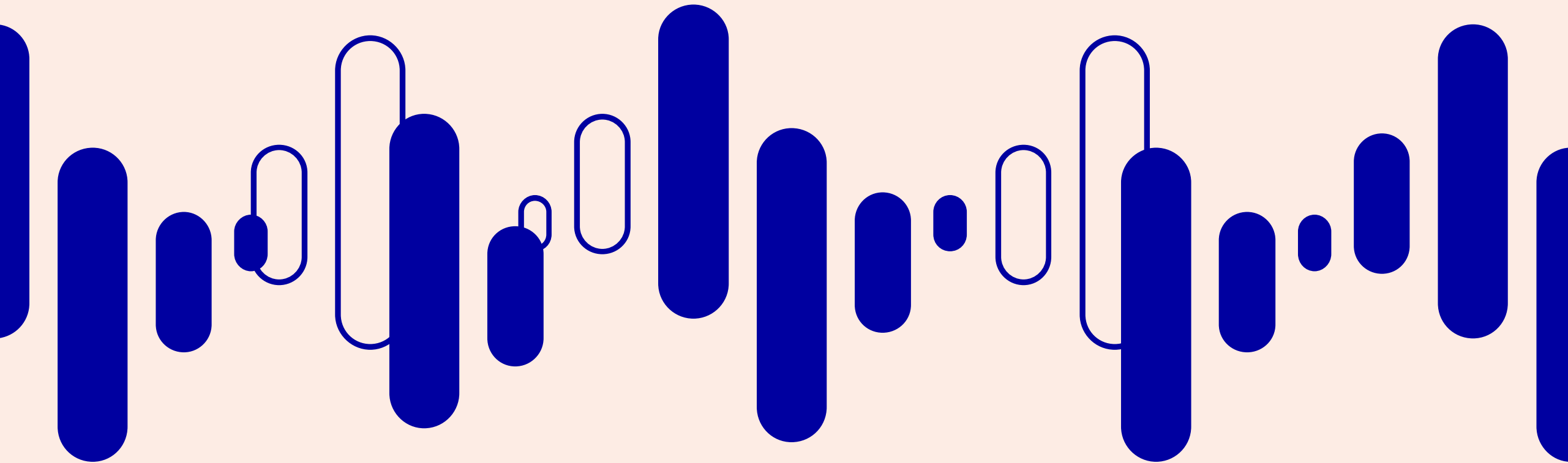
# Investmentprozess

Die Zusammenfassung Unseres ESG-Prozesses Von Der Nordea Emerging Stars Equity Strategie



# Performance

Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund



# Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund

## Wertentwicklung (BP-USD)



Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 31.08.2016 - 31.08.2021. 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: 31.08.2021. **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 des betreffenden Anteilsklasse von der Währung des Landes, in dem der Anleger wohnt, unterscheidet, kann die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen abweichend sein. Seit dem 23.08.2016 ist der MSCI Emerging Markets Index (Net Return) der offizielle Referenzindex des Fonds. Vor diesem Datum besaß der Fonds keinen offiziellen Referenzindex. Die Wertentwicklung des Fonds seit Auflage ist gegen den MSCI Emerging Markets Index (Net Return) gemessen. Dieser Referenzindex wird ausschließlich zum Wertentwicklungsvergleich verwendet.

Renditen im Kalenderjahr in %	Fonds	Referenzindex
2016	5.77%	11.19%
2017	45.88%	37.28%
2018	-21.89%	-14.85%
2019	30.05%	18.81%
2020	36.70%	18.31%
Seit Jahresbeginn	0.62%	2.84%

Kumulierte Renditen in %	Fonds	Referenzindex
Seit Jahresbeginn	0.62%	2.84%
1 Monat	3.32%	2.62%
3 Monate	-3.35%	-4.12%
6 Monate	-1.37%	-0.98%
1 Jahr	22.87%	21.12%
3 Jahre	60.09%	32.62%
5 Jahre	96.32%	64.03%
Seit Gründung*	97.52%	42.44%

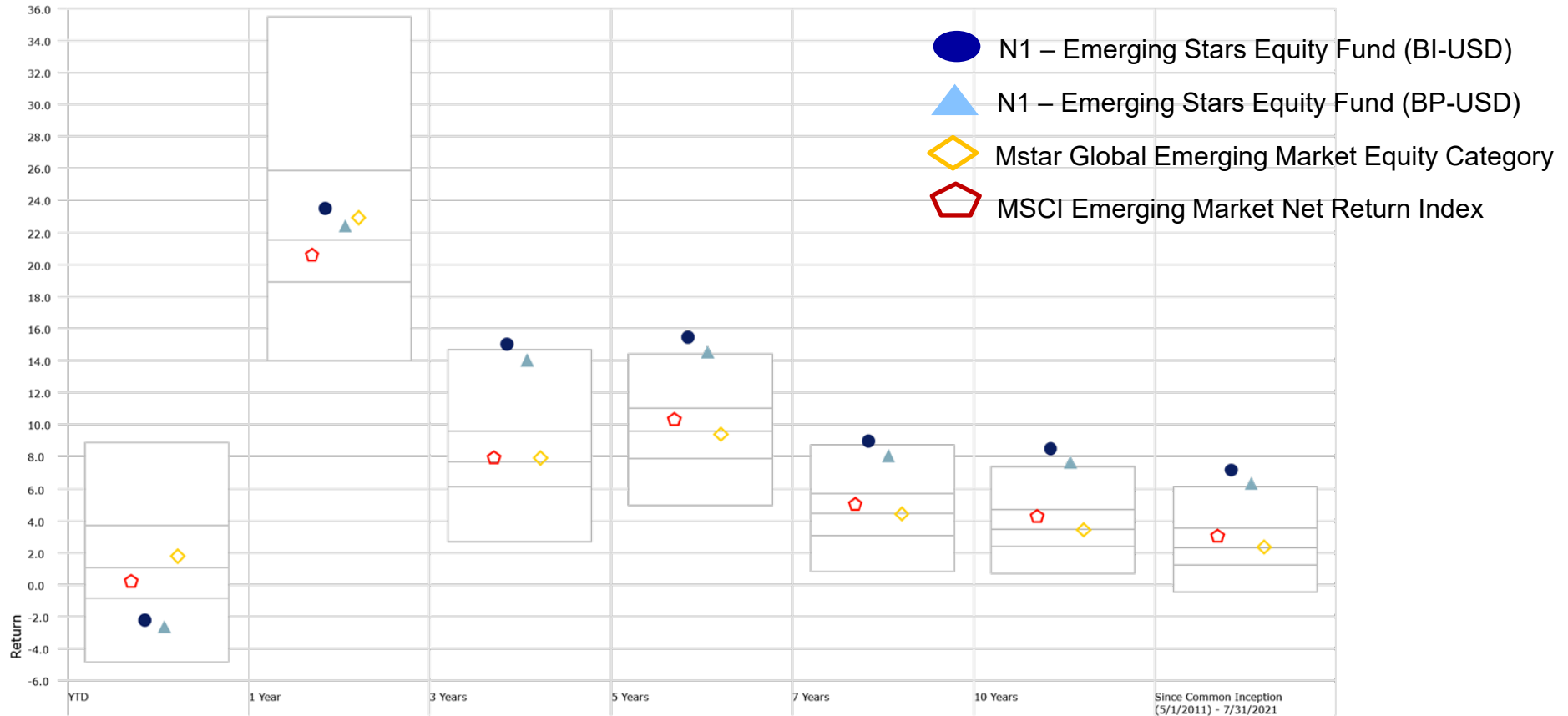
\* Am 15 April 2011

# Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund

## Wertentwicklung ggü. Vergleichsgruppe

### Cumulative/Annualized Performance over various periods

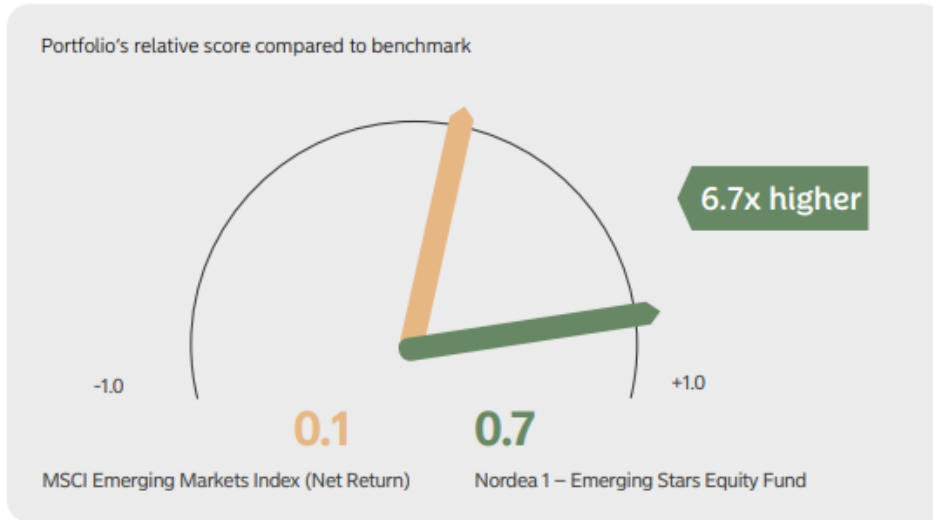
Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Global Emerging Markets Equity    Currency: US Dollar    Source Data: Total, Monthly Return    Calculation Benchmark: MSCI EM NR USD



Quelle: © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Datum: 05.08.2021. Datenbank für offene europäische Investmentfonds, Morningstar-Kategorie EAA OE Global Emerging Markets Equity. Betrachteter Zeitraum: 01.05.2011 – 31.07.2021. Wertentwicklung in USD und auf Basis monatlicher Beobachtungen. **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 Anteilklasse von der Währung des Landes, in dem der Anleger wohnt, unterscheidet, kann die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen abweichend sein.

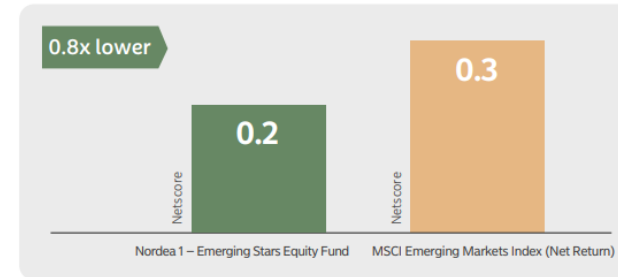
# ...mit Verantwortung! Anpassung Auf UN Sustainable Development Goals

## Total sustainability score (vs benchmark)



## Exposure to the 7 social objectives<sup>10</sup>

The contribution of the portfolio to the 7 social objectives is 0.8x lower than the benchmark.



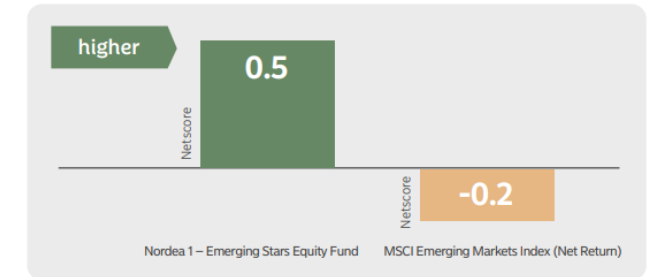
Comparison with other financial products or benchmarks is only meant for indicative purposes.

## Top 3 social objectives

1. Providing basic services
2. Ensuring health
3. Alleviating poverty

## Exposure to the 8 environmental objectives<sup>10</sup>

The contribution of the portfolio to the 8 environmental objectives is higher than the benchmark.



Comparison with other financial products or benchmarks is only meant for indicative purposes.

## Top 3 environmental objectives

1. Contributing to sustainable energy use
2. Mitigating climate change
3. Achieving sustainable agriculture and forestry

10) Please note that the total sustainability score is the sum of the social and environmental scores and may slightly differ due to rounding differences. Further information on SDGs is available at [www.un.org/development/desa/en/news/sustainable/sustainable-development-goals.html](http://www.un.org/development/desa/en/news/sustainable/sustainable-development-goals.html). Sources: Nordea Investment Funds S.A., ISS-ESG, United Nations Sustainable Development Goals.

Note: Scope 1 & 2. Preliminary data as at 30.06.2021. The carbon footprint metric relies on carbon data gathered by Nordea Investment Management AB, MSCI Inc. and is based on the Swedish Fund Association's recommendation. Further information on the calculation approach is available at: [nordea.lu/documents/esg---carbon-footprint-disclosure/ESG-CFD\\_eng\\_INT.pdf/](http://nordea.lu/documents/esg---carbon-footprint-disclosure/ESG-CFD_eng_INT.pdf/). Source: Nordea Investment Management AB, MSCI Inc.

Benchmark: MSCI Emerging Markets NR USD Index. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission. Although Nordea Investment Management AB's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC. and its affiliates (the 'ESG Parties'), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein. None of the ESG Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the ESG Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to any data herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the ESG Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

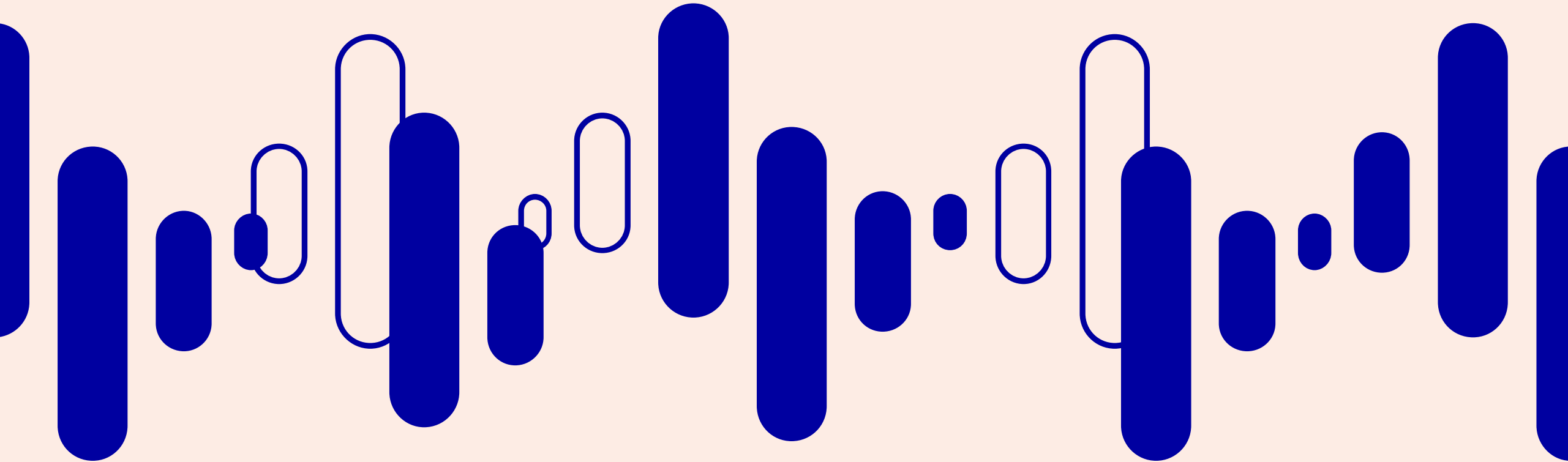
# In Kürze

- Im Vergleich zu entwickelten Märkten spielt **ESG in Schwellenländern eine noch größere Rolle** - in Bezug auf Risiken **UND** Chancen
- Während sich die Zuverlässigkeit und Verfügbarkeit von Daten verbessert, ist es immer noch wichtig, eine **eigene Analyse durchzuführen und mit Unternehmen in ESG-Fragen zusammenzuarbeiten**
- Die ESG STARS-Strategien stehen an vorderster Front, wenn es darum geht, ESG vollständig in die Fundamentalanalyse einzubeziehen - **von der Ideengenerierung bis zur Bewertung...und darüber hinaus**



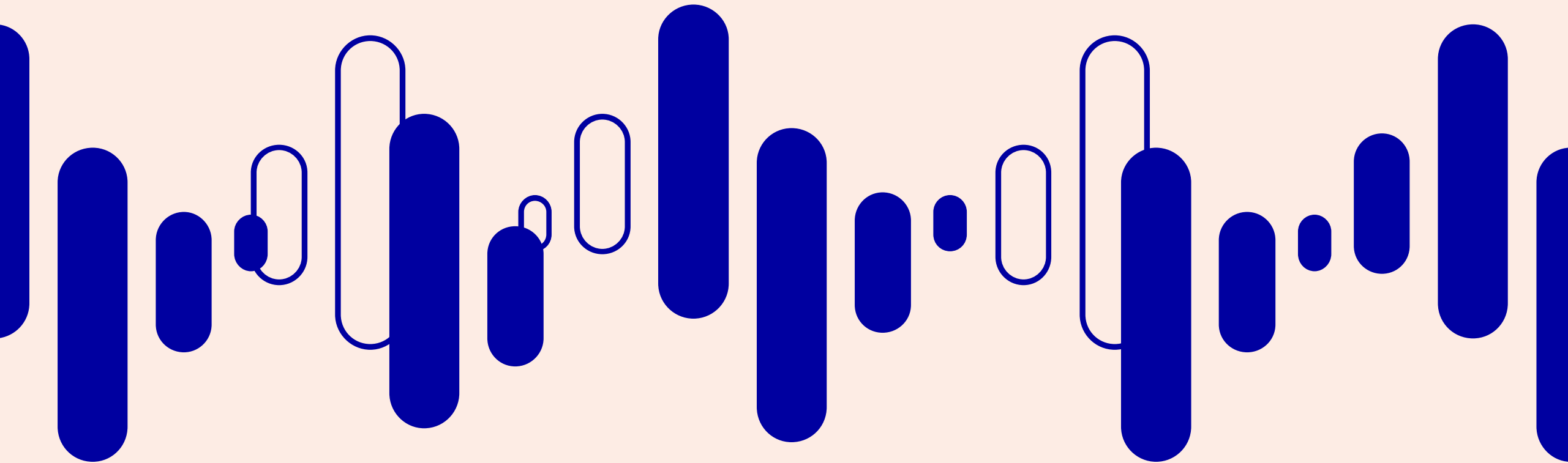


**Vielen Dank!**



# Appendix

## Investment Team & Investmentprozess



## Warum Emerging Stars?

---

### Wir finden den richtigen Preis für Wachstum

**Warum ist das wichtig?**

Wegen des sich rasant verändernden Wirtschaftsumfelds lässt sich das Wachstum der Schwellenländer nur schwer bewerten. Weitere Gründe sind die vergleichsweise volatilen Unternehmenszyklen sowie ein sich noch entwickelndes aufsichtsrechtliches Umfeld. Dadurch bieten sich auf **die Einzeltitelselektion ausgerichteten Anlegern**, die die „Gewinner“ von den „Verlierern“ unterscheiden können, aber auch **günstige Anlagechancen**.

**Warum ist das schwierig?**

Aufgrund dieser Charakteristika besteht die Herausforderung darin zu beurteilen, **ob es sich um wirklich strukturelle Wachstumschancen oder lediglich um kurzfristig interessante Möglichkeiten** handelt, **ob der Vorteil**, den ein bestimmtes Unternehmen bietet, wirklich nachhaltig ist **oder ob dieser Vorsprung rasch schwindet**, und wie viel das Wachstumspotenzial tatsächlich wert ist.

**Was machen wir anders?**

Wir **ermitteln den Preis**, den wir für diese **Wachstumschancen** für angemessen halten, indem wir einen **ganzheitlichen Ansatz** nutzen, der nicht nur auf Bewertungsmodellen, sondern auch auf einer gründlichen Analyse der jeweiligen Branchen sowie der entsprechenden Geschäftsmodelle basiert. In diesem Zusammenhang führen wir auch Unternehmensbesuche durch.

## Warum Emerging Stars?

---

### Wir ermitteln Risiken an den Schwellenländermärkten mit Hilfe eines ganzheitlicheren Ansatzes

#### Warum ist das wichtig?

Bei Investments in **Schwellenländerfirmen** setzt man sich nicht nur den üblichen finanziellen Risiken (Verfehlung der Prognosen), sondern auch **aufsichtsrechtlichen, politischen und idiosynkratischen Risiken** sowie vor allem dem so genannten „**Tail Risk**“ aus.

#### Warum ist das schwierig?

In der Regel lassen sich solche Risiken mittels traditioneller quantitativer Daten nicht ermitteln. Vielmehr bedarf es quantitativer Instrumente, spezifischen Know-hows sowie einer umfassenden Erfahrung, um die Bedingungen für die Aktionäre eines Unternehmens zu analysieren und die Risiken zu begrenzen.

#### Was machen wir anders?

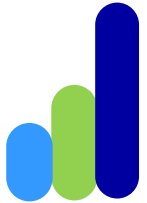
Wir **kombinieren eine traditionelle Fundamentalanalyse** mit einem umfassenden ESG-Prozess, um so die grundlegenden Risiken, mit denen Investitionen in Schwellenländerunternehmen behaftet sind, besser einschätzen und steuern zu können. Dadurch möchten wir einen **wirklich nachhaltigen Nutzen für die Anteilhaber generieren**. Aus diesem Grund ist unser Portfolio klaren Qualitätskriterien unterworfen.

## Der Fonds im Überblick

### Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund

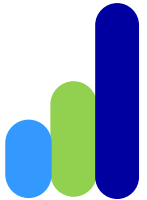
Anlagespektrum	Global Emerging Markets
Benchmark	MSCI Emerging Markets Index
Investmentprozess	Integrierter Fundamental-ESG Anlageprozess
Anzahl der Positionen	40-60
Erwarteter Tracking Error	Normalerweise 4-6%
Ausrichtung auf	Hohe Qualität und Wachstum
Style	“Bottom up” und “GARP”

# Emerging STARS Equity Strategie



## Unser Wertansatz

- Fundamentaler, Long-Only Bottom-Up Aktienfonds in Emerging Markets
- 3 Jahre annualisierte Überschussrendite von 3%\*
- Konzentriertes Portfolio (40-60 Aktien) und hoher Active Share



## Besondere Merkmale






- Fokus auf Wachstum, mit Präferenz für Qualität
- Starker Einbezug von Bewertungsmodellen (EVA-Ansatz)
- Kompetentes ESG-Team, das Seite an Seite mit dem Investmentteam arbeitet



## Überzeugende Resultate

- Erfahrenes Investmentteam mit regionalem Emerging Markets Fokus
- Transparenter Anlageprozess, der verantwortungsvolle und nachhaltige Renditen liefert\*
- Umfassendes ESG-Reporting

# Investment Team

Nordea Emerging Stars Equity Strategy Team						
5 investment professionals + 2 ESG analysts						
Investment Team						
Fundamental Equities Team	Lead PM	Co - PM				
	 <b>Juliana Hansveden, CFA</b> Asia	 <b>Pierre-Henri Cloarec</b> Latam & CEEMEA	 <b>Jakob Zierau</b> Asia	 <b>Aatman Ajmera</b> Asia	 <b>Carl Skjølberg</b> Asia	
	Global Super Sectors Analysts	Consumers	Commodities	Cyclicals	Financials	Regulated
RI Team	ESG Analysts, Governance and Voting	Natural Capital	Social Capital	Human Capital	Business Ethics	Governance and Voting

Source: Nordea Investment Management AB Fundamental Equities as of 11.08.2021. For illustrative purposes only.



# Fundamental Equities Team



Source: Nordea Investment Management AB. Data as of: 11.08.2021

# Nordea Asset Management Responsible Investments Team

- A large and experienced Responsible Investments team
- Proprietary ESG data analytics
- More than 150 company visits per year
- External data combined with additional information sources (experts, NGOs, companies, etc.)

## RI Team

<b>Eric Pedersen</b> Head of Responsible Investments						
 <b>Eric Pedersen</b> ESG Quant and Climate	 <b>Michaela Zhirova</b> ESG Products & Research	 <b>Katarina Hammar</b> Active Ownership	 <b>Hetal Damani</b> ESG Private Equity			
<b>ESG Quant</b> <b>Julien Grouillet</b> Senior ESG Analyst <b>Thrainn Halldorsson</b> ESG Data Scientist	<b>Climate</b> <b>Harry Granqvist</b> Senior ESG Analyst <b>Sara Romby</b> Student ESG Analyst	<b>ESG P&amp;R</b> <b>Katarzyna Salacinska</b> Senior ESG Analyst <b>Quentin Hutteau</b> ESG Analyst	<b>Philip Wrangberg</b> Senior ESG Analyst <b>Till Jorde</b> ESG Analyst	<b>Eivind Lorgen</b> Director, ESG Active Ownership <b>Arvinder Tiwana</b> Senior ESG Analyst <b>Magdalena Kettis, PhD</b> Thematic Engagement	<b>Elin Noring</b> ESG Analyst <b>Mats Hellström</b> Senior Proxy Voting Analyst	<b>Olena Velychko</b> Senior Impact Analyst <b>Timothy Buckby</b> Director, Impact Private Equity

- ESG Risk score models
- Proprietary ESG data platform, tools, development
- ESG Data-driven analysis

- Focused climate expertise

- Stakeholder management ESG thematic/company analysis to advance ESG Integration
- ESG product and rating development
- Investment-led engagement

- RI policy/RIC and norm/incident based engagement
- Thematic engagement, industry initiatives and proxy voting

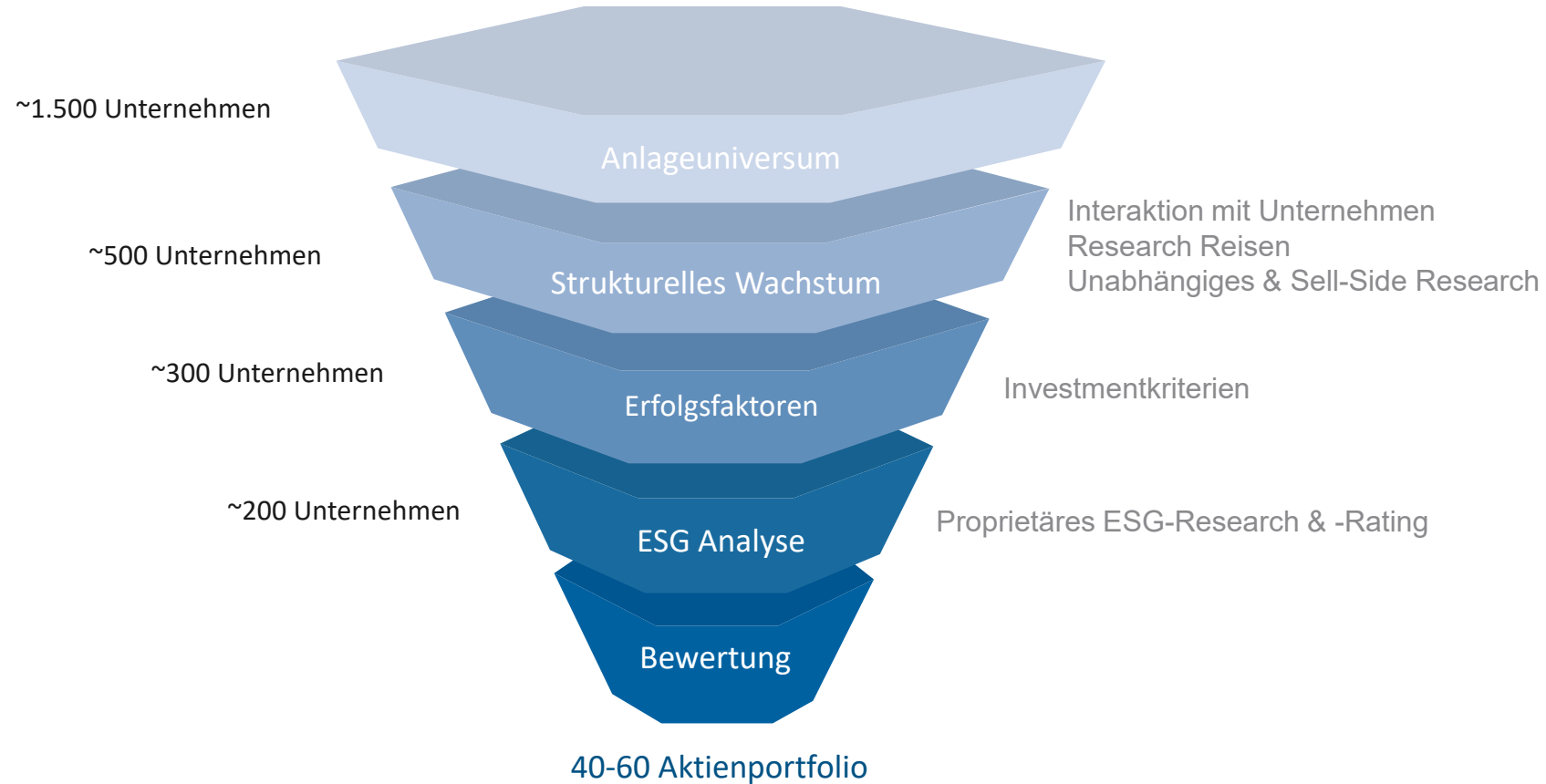
- ESG and SDG impact analysis
- Impact roadmap activities with portfolio companies

## Governance and proxy voting team

 <b>Erik Durhan</b> Head Corporate Governance	 <b>Jan Särilvik</b> Corporate Governance Specialist
--	---

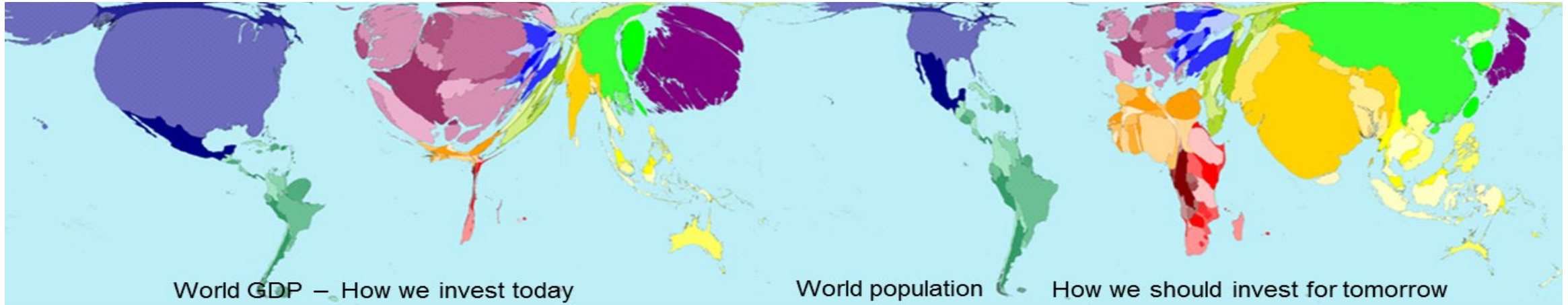
Source: Nordea Investment Management AB. Data as of: 30.04.2021

# Unser Investmentprozess



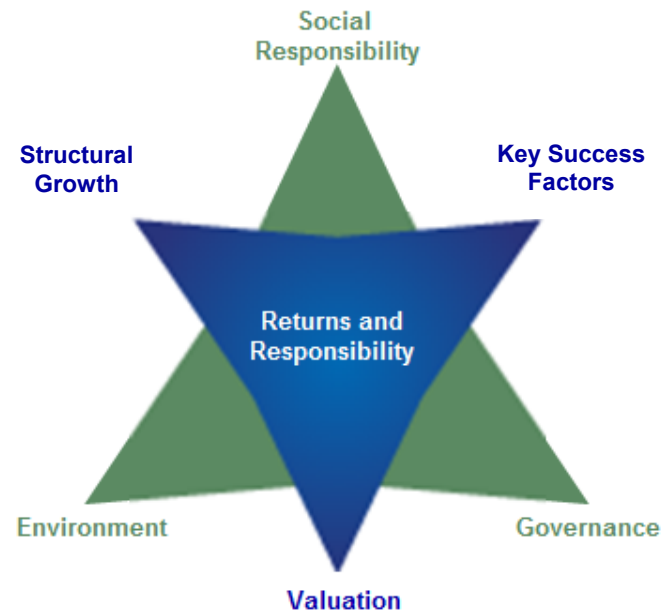
Quelle: Nordea Investment Management AB Fundamental Equities. Nur zur Veranschaulichung.

## Primäre Bereiche für strukturelles Wachstum



- **Technologie:** Langfristige Nachfragetreiber sind stark und bedeutsam. Hohe Eintrittsbarrieren führen zu attraktiven Möglichkeiten in den Bereichen Speicherkapazität, IoT, industrielle Automatisierung und Cloud-Software. Konzentration auf eine verbesserte Produktionseffizienz in China aufgrund der sich verschlechternden Demografie. Zunehmende Eigenständigkeit in China nach dem Handelskrieg zwischen den USA und China. Begünstigte: Samsung Electronics, TSMC, Kingdee, Aspeed, Silergy, Glodon, Leeno
- **Nachhaltigkeit:** Energieeffizienz in der Fertigung, Elektrofahrzeuge, Umstellung des Stromerzeugungsmix auf erneuerbare Energien. Begünstigte: Antofagasta, Samsung SDI, IENOVA
- **Gesundheitswesen:** Alternde Bevölkerungsgruppen mit mehr verfügbarem Einkommen, qualitativ bessere Dienstleistungen, Entwicklung von Versicherungen, Verbesserung von Geschäftsmodellen und Reformen. Begünstigte: Hapvida, Raia Drogasil, Ping An Healthcare & Technology
- **Indien:** Finanzielle Eingliederung, Konsum, Wachstum der Mittelschicht. Begünstigte: HDFC Bank, HDFC Ltd, Hindustan Unilever, Varun Beverages, HDFC Life, Info edge
- **Emerging Consumer:** Social Media, E-Commerce, neuer Einzelhandel, lokale Marken, Premiumisierung, Finanzdienstleistungen. Begünstigte: Mercadolibre, OTP, Bank Rakyat, Itau, Sberbank, Lojas Renner, Yandex, Sea Ltd, Prosus, Delivery Hero, Magnit
- **Neues China:** Entwicklung des neuen China, Zunahme des Konsums, Gesundheitsbewusstsein, Finanzdienstleistungen. Begünstigte: Ping An, AIA, Tencent, Li Ning, Alibaba, Haitian

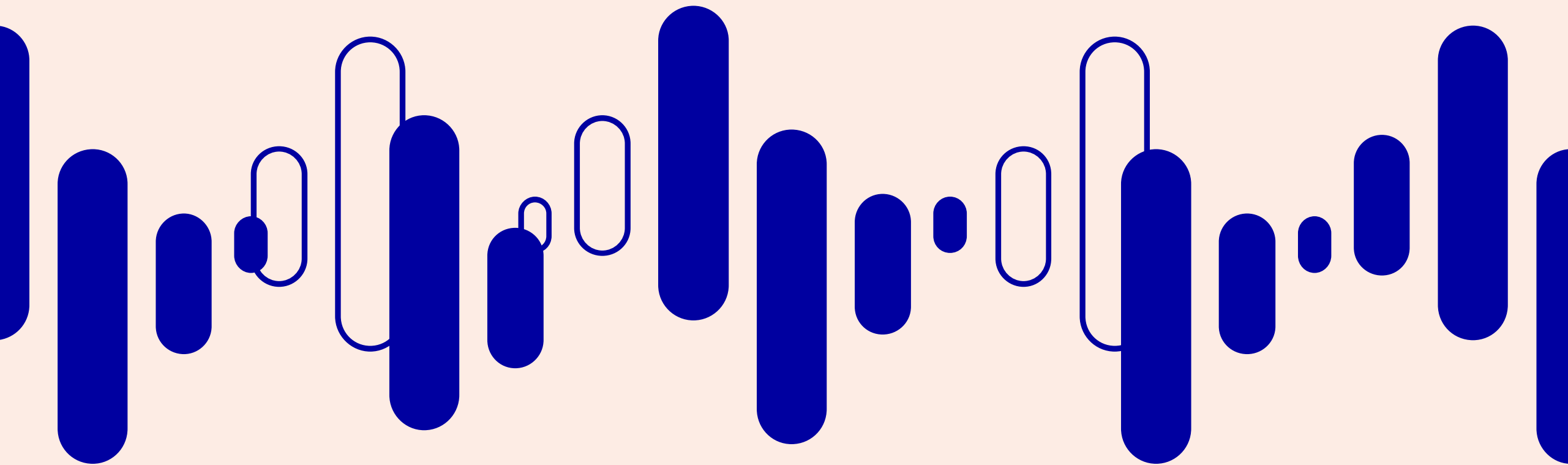
# Integrierter Emerging Stars Prozess



Wir glauben, dass die nächste Generation führender Unternehmen ihr Business auf nachhaltige Weise ausbauen wird

Nur zur Veranschaulichung.

**Appendix**  
Nordea Emerging Stars Equity Strategie  
Performance



# Emerging Stars Equity Strategy (USD)

Performance Annualized

	Strategy (%)	Benchmark (%)*	Relative Return (%)	Tracking Error (%)	Information Ratio
Jul 2021	-6.30	-6.73	0.43		
YTD 2021	-2.04	0.22	-2.26		
1 year	24.61	20.64	3.96	4.21	0.94
3 years	16.09	7.93	8.15	4.64	1.76
5 years	16.53	10.37	6.16	4.54	1.36
10 years	9.06	3.61	5.46	4.81	1.14
Since Inception	8.31	3.05	5.26	4.76	1.11

\*MSCI Emerging Markets (NDR)



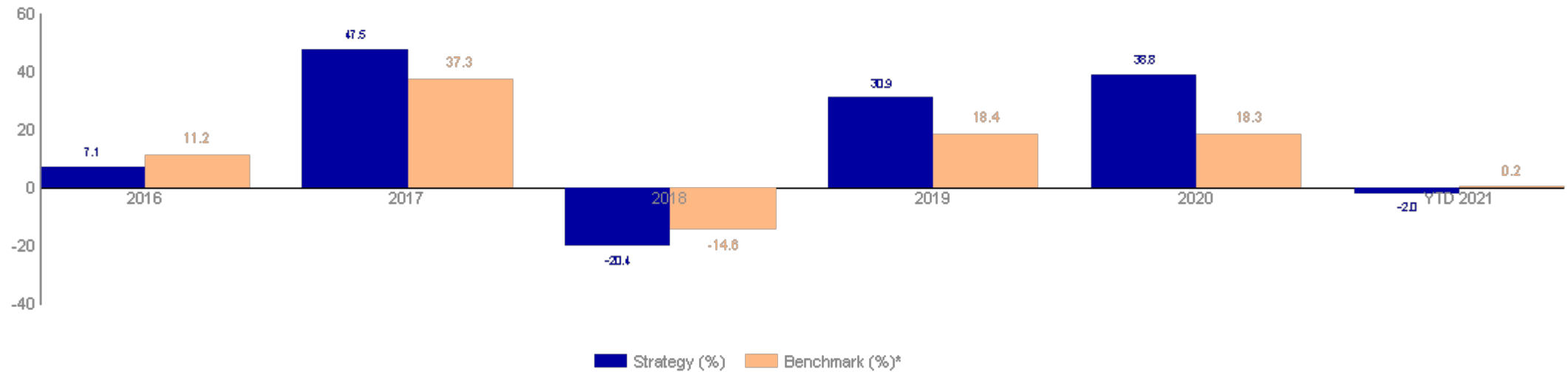
Source: Nordea Investment Management AB. Date: 31/07/2021. Performance figures are in USD. Periods longer than 1 year are annualised. Product Inception: 30/04/2011. **The performance represented is gross of fees, composite and historical; past performance is not a reliable indicator of future results and investors may not recover the full amount invested. The value of your investment can go up and down, and you could lose some or all of your invested money. For illustrative purposes only.**

# Emerging Stars Equity Strategy (USD)

Performance Discrete Year

	Strategy (%)	Benchmark (%)*	Relative Return (%)	Tracking Error (%)	Information Ratio
<b>YTD 2021</b>	-2.04	0.22	-2.26		
<b>2020</b>	38.81	18.31	20.51	4.19	5.06
<b>2019</b>	30.93	18.44	12.50	2.77	4.75
<b>2018</b>	-20.40	-14.58	-5.83	5.14	-1.06
<b>2017</b>	47.54	37.28	10.26	3.66	3.01
<b>2016</b>	7.14	11.19	-4.05	5.41	-0.65

\*MSCI Emerging Markets (NDR)



Source: Nordea Investment Management AB. Date: 31/07/2021. Performance figures are in USD. Periods longer than 1 year are annualised. Product Inception: 30/04/2011. The performance represented is gross of fees, composite and historical; past performance is not a reliable indicator of future results and investors may not recover the full amount invested. The value of your investment can go up and down, and you could lose some or all of your invested money. For illustrative purposes only.

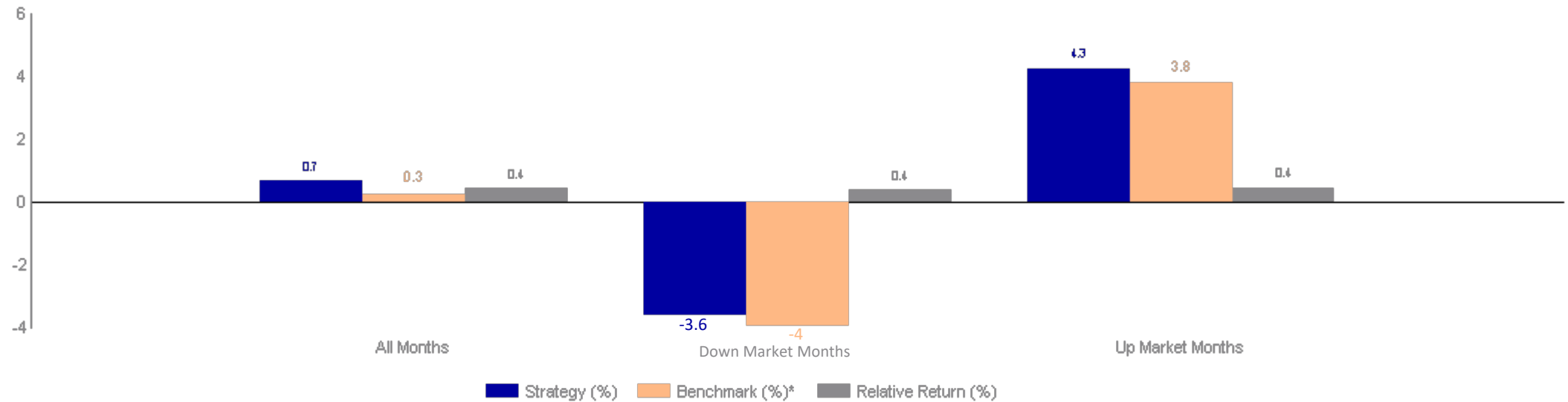


# Emerging Stars Equity Strategy (USD)

## Up and Down Market Analysis

	Count of Months	Strategy (%)	Benchmark (%)*	Relative Return (%)	Beta
All Months	123	0.67	0.25	0.42	0.99
Down Market Months	55	-3.60	-3.98	0.38	
Up Market Months	68	4.25	3.80	0.45	

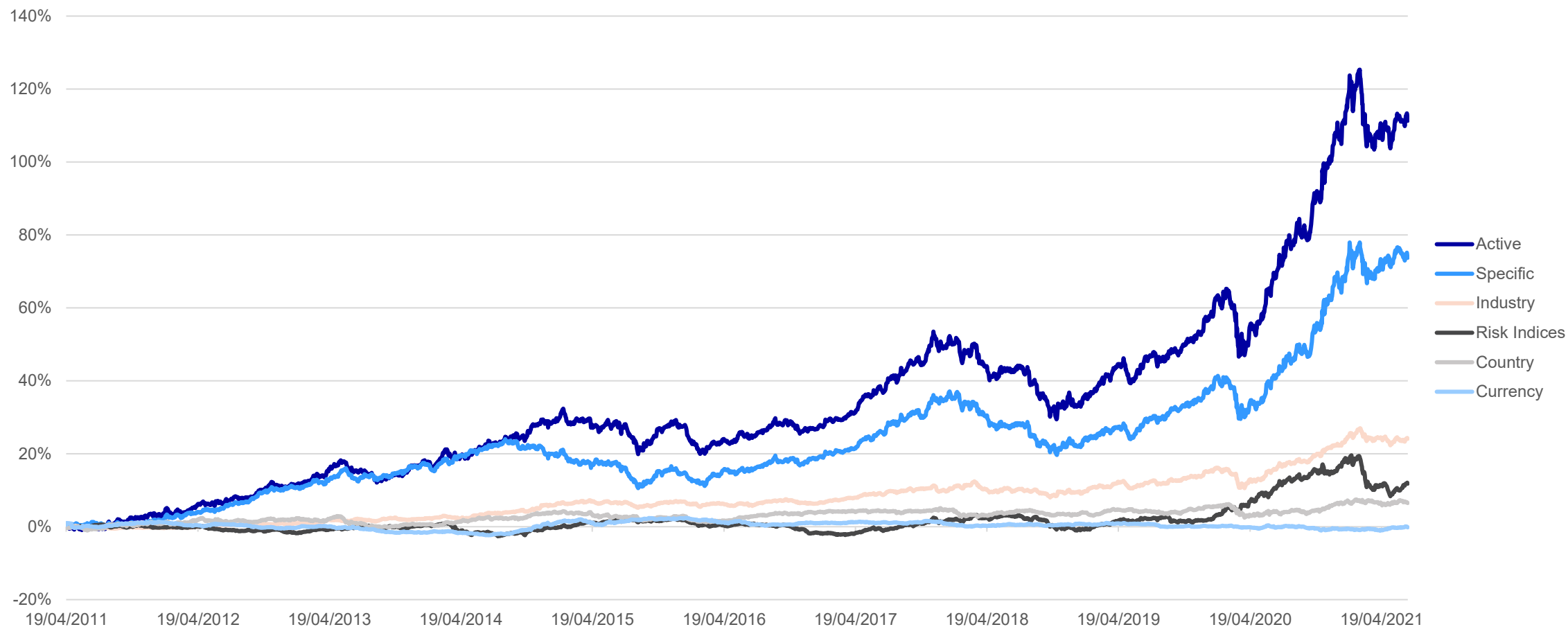
\*MSCI Emerging Markets (NDR)



Source: Nordea Investment Management AB. Date: 31/07/2021. Product Inception: 30/04/2011. Performance represents a composite, gross of management fees. Figures are based on calculations using monthly performance intervals since inception. The mean monthly performance returns represents a geometric calculation. **The performance represented is historical; past performance is not a reliable indicator of future results and investors may not recover the full amount invested. The value of your investment can go up and down, and you could lose some or all of your invested money. For illustrative purposes only.**

# Emerging Stars Equity Strategy (gross of fees) vs MSCI Emerging Markets

Return attribution since inception



Sources: Nordea Investment Management AB and Barra Global Equity Model in USD. Period under consideration: 19.04.2011 – 30.06.2021. **The performance represented is historical; past performance is not a reliable indicator of future results and investors may not recover the full amount invested. The value of your investment can go up and down, and you could lose some or all of your invested money. Comparison with other financial products or benchmarks is only meant for indicative purposes.** Please note that the attribution shown above refers to the Nordea Emerging Stars Equity Strategy (gross of fees and trading costs vs GDR benchmark).

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 der Informationsstelle in Deutschland, Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, erhältlich. Kopien in Papierform der vorgenannten Dokumente stehen Ihnen auch hier zur Verfügung.

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.

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.