

# Nordea 1 – Global Stable Equity Fund

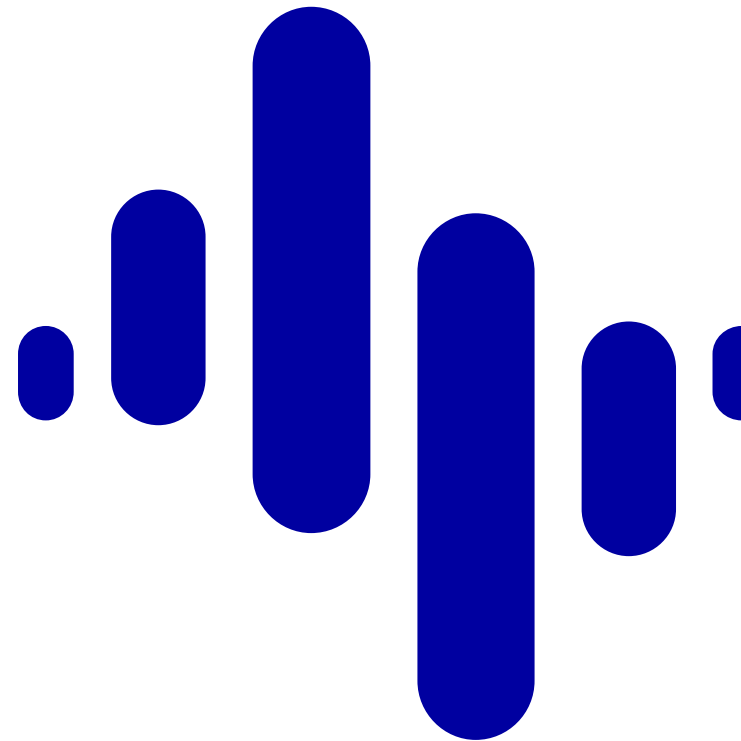
ISIN: LU0097890064 (BI-EUR)

**Nur zur Verwendung durch die Teilnehmer – nicht zur Weiterleitung**

Fondsplattform-Webinar - Krisenfeste Aktien: Gas- und Bremspedal in Einem?

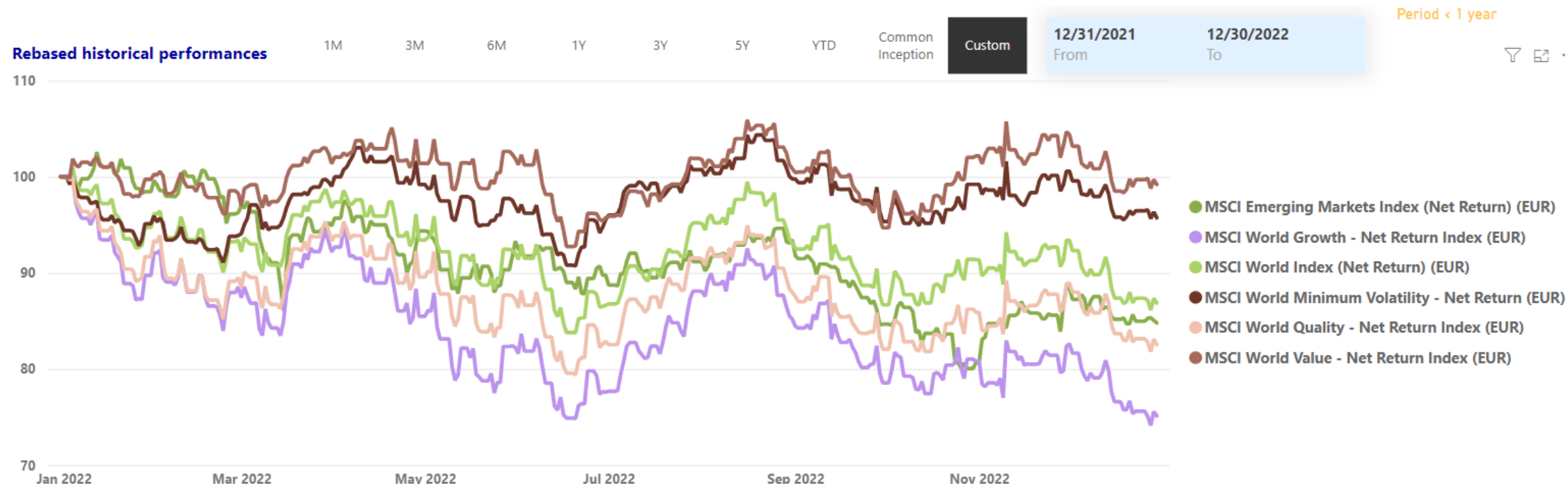
27. November 2023

# Marktrückblick



# Wie sah es an den Aktienmärkten im Jahr 2022 aus?

## Ein Ausverkauf über verschiedene Bereiche und Faktoren hinweg mit wenigen Ausnahmen

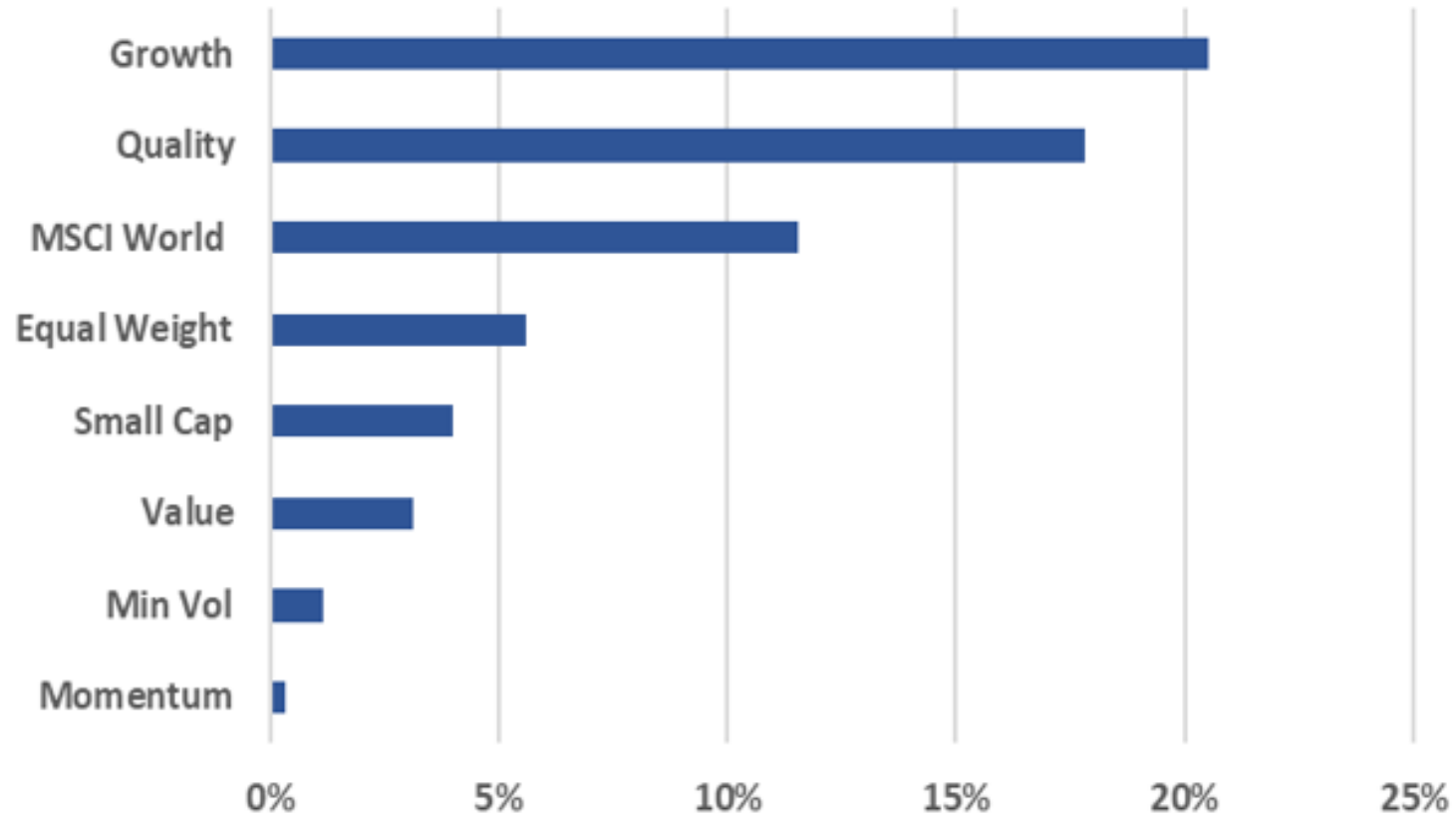


Product Name	Bloomberg	Inception Date	Retail/Institutional	Ongoing Charges	From Date	To Date	Period (Year)	Ccy	Total Return	Annualized Return	Annualized Volatility
MSCI Emerging Markets Index (Net Return) (EUR)	M1EF	2000-12-29			12/31/2021	12/30/2022	1.00	EUR	-15.20%		
MSCI World Growth - Net Return Index (EUR)		1989-10-20			12/31/2021	12/30/2022	1.00	EUR	-24.88%		
MSCI World Index (Net Return) (EUR)		1989-10-20			12/31/2021	12/30/2022	1.00	EUR	-13.13%		
MSCI World Minimum Volatility - Net Return (EUR)		1989-10-20			12/31/2021	12/30/2022	1.00	EUR	-4.27%		
MSCI World Quality - Net Return Index (EUR)		1989-10-20			12/31/2021	12/30/2022	1.00	EUR	-17.45%		
MSCI World Value - Net Return Index (EUR)		1989-10-20			12/31/2021	12/30/2022	1.00	EUR	-0.80%		

Quelle: Nordea Investment Funds S.A. Beobachtungszeitraum: 31.12.2021 – 30.12.2022. Die hier gezeigten Indizes dienen nur zu illustrativen Zwecken. 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.

# YTD 2023 dagegen ein ganz anderes Bild: Signifikante Outperformance von Growth!

## MSCI World Indices YTD Style Performance



Quelle: Nordea Investment Management AB, Multi Assets. Beobachtungszeitraum: 31.12.2022 - 29.09.2023.

**Wie erzielen wir Stabilität im Aktienbereich?**



# Worauf achten wir bei der Suche nach stabilen Aktien?

Eine stabile Kursentwicklung allein reicht nicht aus

$$\text{Kurs} = \text{Gewinne} * \text{KGV}$$

Wir achten auf eine möglichst geringe Volatilität des Aktienkurses.

Historische Wertschwankungen können Aufschluss über die zukünftige Volatilität geben!

Wir halten nach Firmen mit stabilen Gewinnen und Dividentrends Ausschau.

Finanzkennzahlen können geglättet werden. Deshalb achten wir auf die **Stabilität transparenter Variablen wie des Cashflows und des EBITDA<sup>1</sup>**.

$\text{KGV} = \text{Kurs} / \text{Gewinnverhältnis}^2$

Ein hohes KGV kann auch zu hohen Risiken führen.

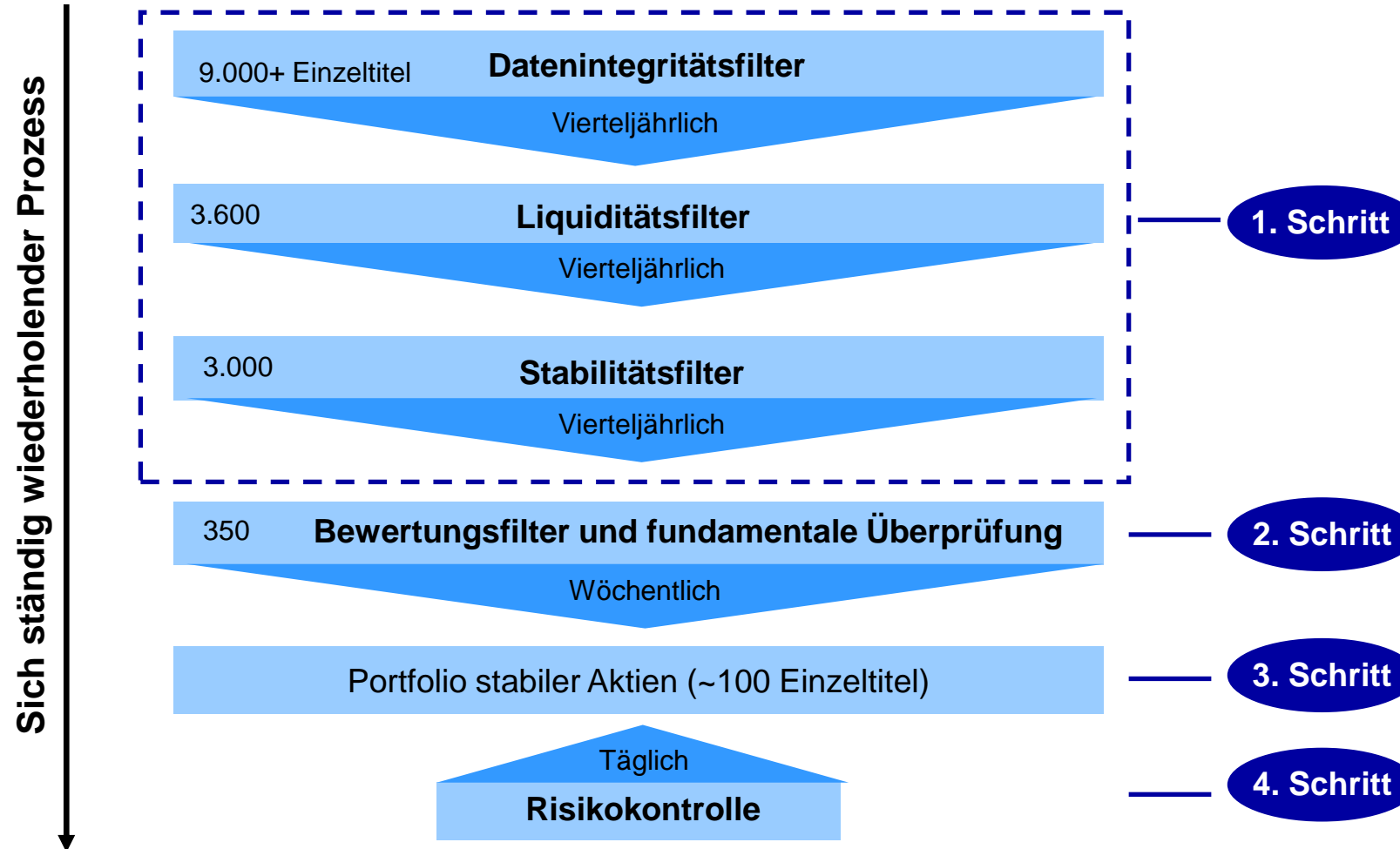
## Breite Ausgangsbasis:

In die Stabilitätsanalyse fließen insgesamt sechs Kriterien ein: der Aktienkurs, die Gewinne, die bereinigten Gewinne, die Dividenden, der EBITDA und die Cashflows

1) Gewinne vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände. 2) Eine Bewertungskennzahl, bei welcher der aktuelle Aktienkurs eines Unternehmens durch den Gewinn pro Aktie dividiert wird.

# Wie filtern wir stabile Ertragsaktien aus unserem Anlagespektrum heraus?

Ein mehrstufiger Auswahlprozess

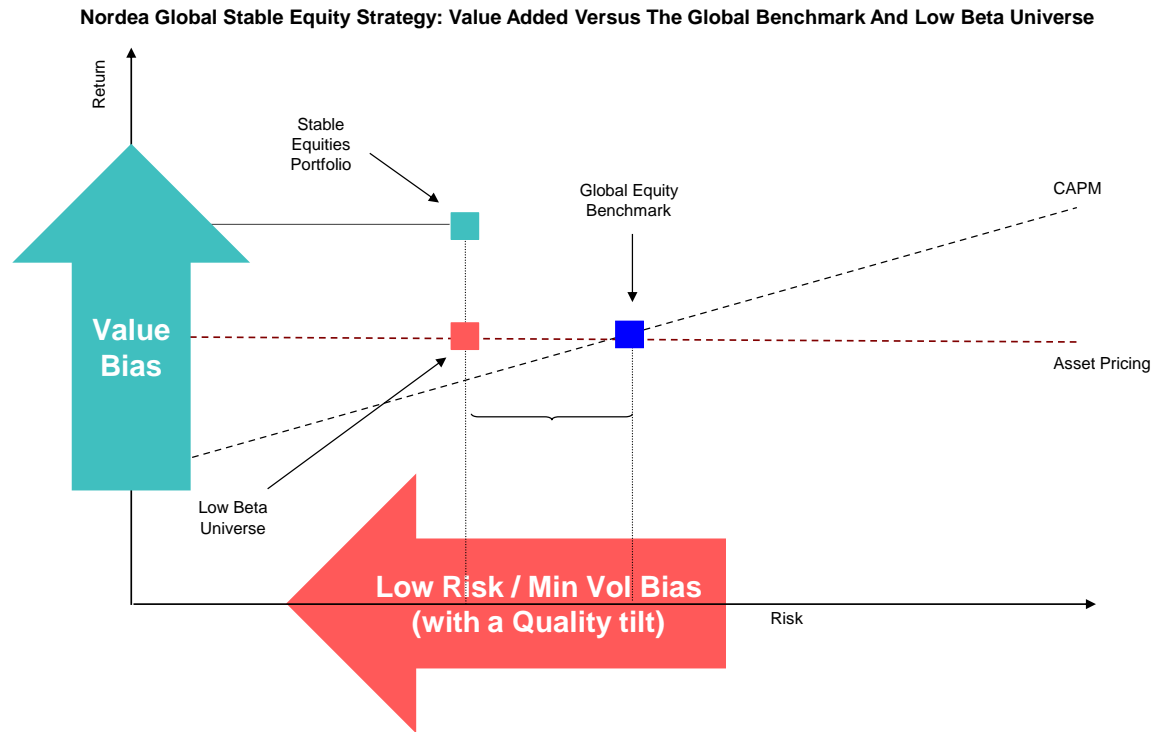


# Aktives Management führt zu einem Portfolio mit multipler Faktorexposure

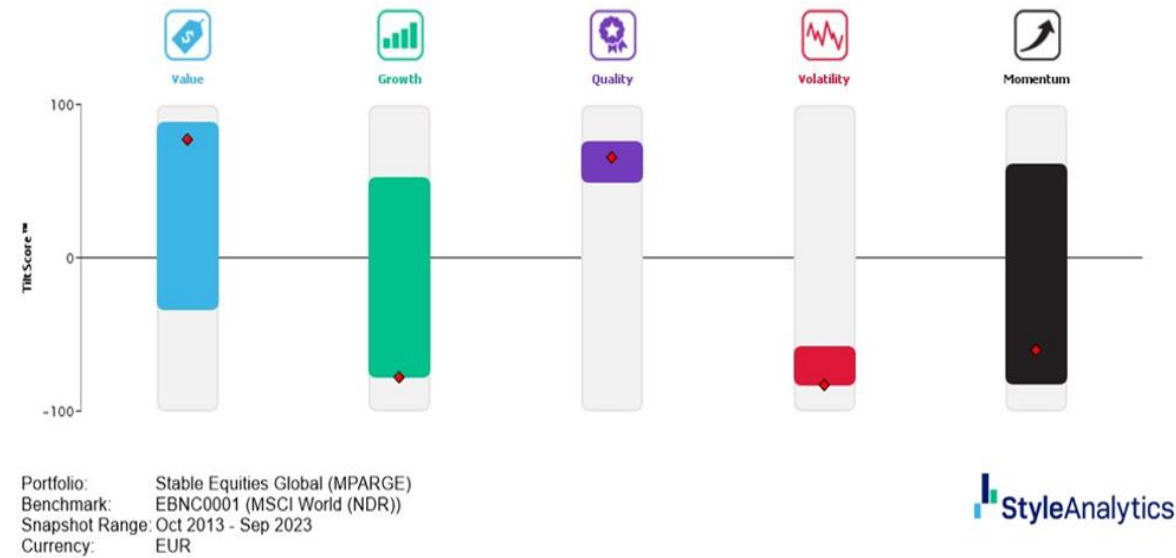
## Theorie



## Praxis



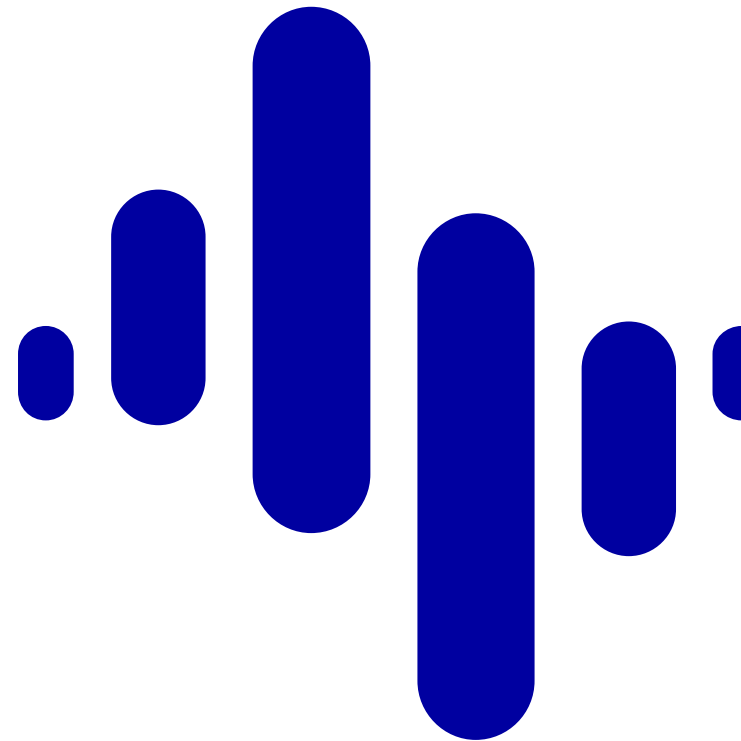
MASTER SKYLINE™ HISTORY RANGE



Quelle: Nordea Investment Management AB, Multi Assets und Style Analytics. Nur zu illustrativen Zwecken. 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.

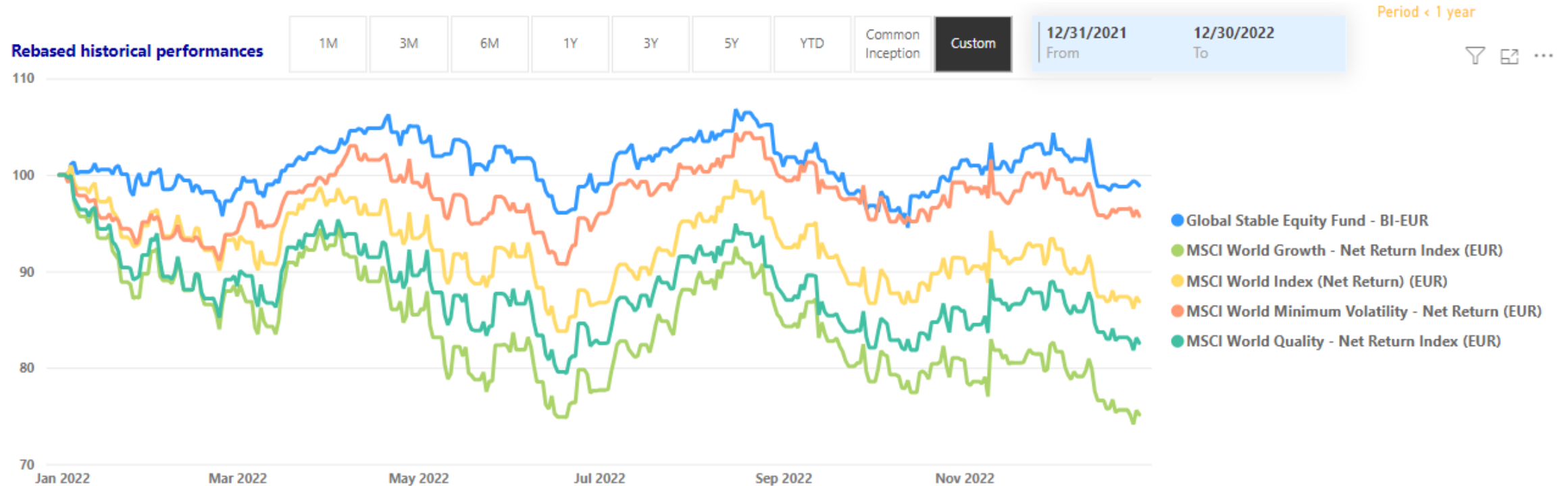


**Funktioniert dies denn auch in der Praxis?**



# Deutliche Outperformance unseres Ansatzes im Jahr 2022

## Nordea 1 – Global Stable Equity Fund

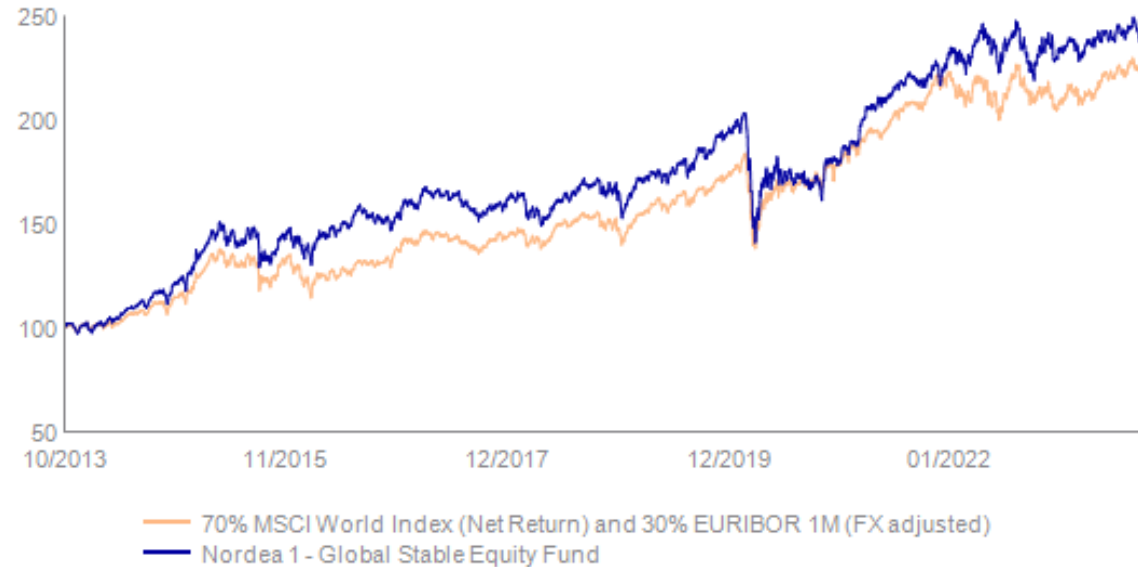


Product Name	ISIN	Bloomberg	Inception Date	Retail/Instit	Ong. Charges	From Date	To Date	Period (Year)	Ccy	Total Return	Annualized Return	Annualized Volatility
Global Stable Equity Fund - BI-EUR	LU0097890064	UGBLEQA LX	2006-01-02	Institutional	1.02%	12/31/2021	12/30/2022	1.00	EUR	-1.10%		
MSCI World Growth - Net Return Index (EUR)			1989-10-20			12/31/2021	12/30/2022	1.00	EUR	-24.88%		
MSCI World Index (Net Return) (EUR)			1989-10-20			12/31/2021	12/30/2022	1.00	EUR	-13.13%		
MSCI World Minimum Volatility - Net Return (EUR)			1989-10-20			12/31/2021	12/30/2022	1.00	EUR	-4.27%		
MSCI World Quality - Net Return Index (EUR)			1989-10-20			12/31/2021	12/30/2022	1.00	EUR	-17.45%		

Quelle: Nordea Investment Funds S.A. Beobachtungszeitraum: 31.12.2021 – 30.12.2022. Seit dem 14.12.2020 lautet der offizielle Referenzindex des Nordea 1 – Global Stable Equity Fund 70% MSCI World Index (Net Return) und 30% EURIBOR 1M (FX adjusted). Vor diesem Datum hatte der Fonds keinen offiziellen Referenzindex. Die hier gezeigten Indizes dienen nur zu illustrativen Zwecken. 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.

# Nordea 1 – Global Stable Equity Fund

## Performance (BI-EUR)



Quelle: Nordea Investment Funds S.A. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 31.10.2013 - 31.10.2023. 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: 31.10.2023. **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.** 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 14.12.2020 ist der 70% MSCI World Index (Net Return) and 30% EURIBOR 1M (FX adjusted) der offizielle Referenzindex des Fonds. Vor diesem Datum besaß der Fonds keinen offiziellen Referenzindex. Die Wertentwicklung des Fonds seit Auflage ist gegen den 70% MSCI World Index (Net Return) and 30% EURIBOR 1M (FX adjusted) gemessen. Dieser Referenzindex wird ausschließlich zum Wertentwicklungsvergleich verwendet.

Am 18.03.2016 wurde der Fonds von Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged in Nordea 1 - Global Stable Equity Fund umbenannt.

Am 15.01.2010 wurde die Anlagepolitik des Fonds verändert. Die Daten zur Wertentwicklung vor diesem Datum wurden unter Umständen erhoben, die nicht mehr zutreffen.

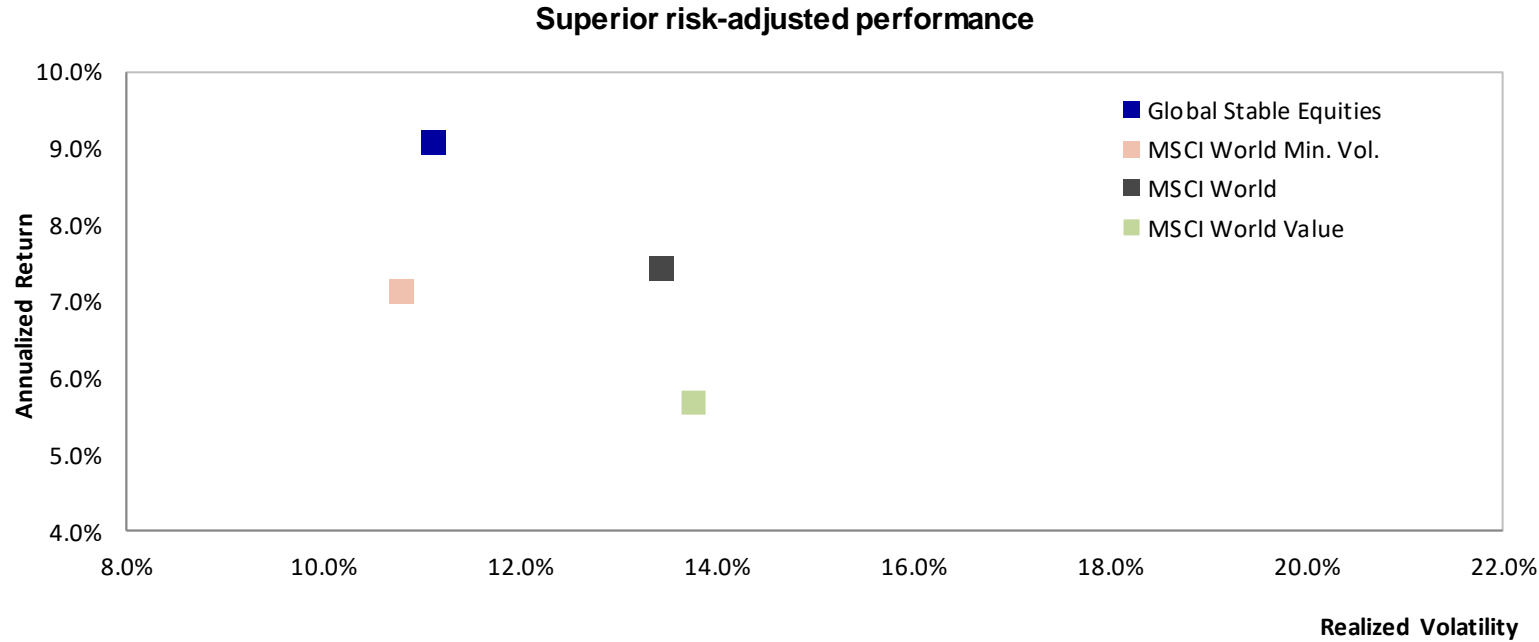
Renditen im Kalenderjahr in %	Fonds	Referenzindex
2013	20.20%	12.65%
2014	25.35%	16.48%
2015	13.52%	10.15%
2016	10.27%	8.34%
2017	1.71%	2.56%
2018	-3.63%	-1.19%
2019	24.66%	21.70%
2020	-7.40%	3.55%
2021	29.20%	23.05%
2022	-1.10%	-7.21%
<b>Seit Jahresbeginn</b>	<b>1.73%</b>	<b>7.47%</b>

Kumulierte Renditen in %	Fonds	Referenzindex
<b>Seit Jahresbeginn</b>	<b>1.73%</b>	<b>7.47%</b>
<b>1 Monat</b>	<b>-4.21%</b>	<b>-1.83%</b>
<b>3 Monate</b>	<b>-4.64%</b>	<b>-2.64%</b>
<b>6 Monate</b>	<b>-2.52%</b>	<b>3.63%</b>
<b>1 Jahr</b>	<b>-0.90%</b>	<b>2.07%</b>
<b>3 Jahre</b>	<b>44.53%</b>	<b>31.52%</b>
<b>5 Jahre</b>	<b>40.61%</b>	<b>46.49%</b>
<b>Seit Gründung*</b>	<b>173.23%</b>	<b>182.42%</b>

\*Auflagedatum: 02.01.2006

# Die langfristige Betrachtung überzeugt - Performance seit Auflage

Globale Stabile Aktien Strategie vs. MSCI World Index & MSCI World Min. Vol. Index & MSCI World Value Index



	Global Stable Equities	MSCI World Min. Vol.	MSCI World	MSCI World Value
<b>Annualized returns</b>	9.1%	7.1%	7.4%	5.7%
<b>Realized volatility</b>	11.1%	10.8%	13.4%	13.8%

EUR, unhedged returns. 01-Jan-2006 - 30-Sep-2023

Quelle: Nordea Investment Management AB, 30.09.2023; Betrachtungszeitraum: 01.01.2006 - 30.09.2023. Die Performancezahlen für Globale Stabile Aktien werden vor Kosten ausgewiesen und sind in EUR unhedged. Der Vergleich mit dem MSCI World und MSCI World Min Vol dient ausschließlich zu Vergleichszwecken. MSCI World bezieht sich auf den MSCI World Index. MSCI World Min. Vol. bezieht sich auf den MSCI World Minimum Volatility Index. **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.**

# Ein asymmetrisches Renditeprofil als Charakteristik der Globalen Stablen Aktien

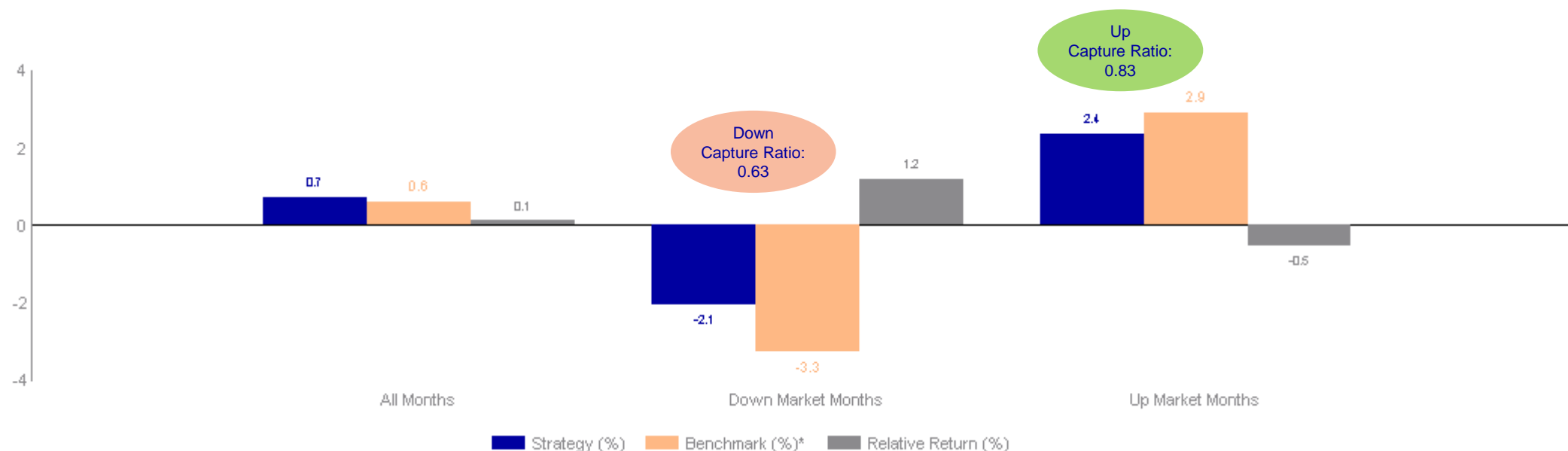
## Wertentwicklung in steigenden und fallenden Märkten

Währung: EUR

Per: 30. September 2023

	Count of Months	Strategy (%)	Benchmark (%)*	Relative Return (%)	Beta
All Months	213	0.73	0.60	0.13	0.74
Down Market Months	78	-2.05	-3.26	1.20	
Up Market Months	135	2.37	2.90	-0.53	

\*MSCI World (NDR)



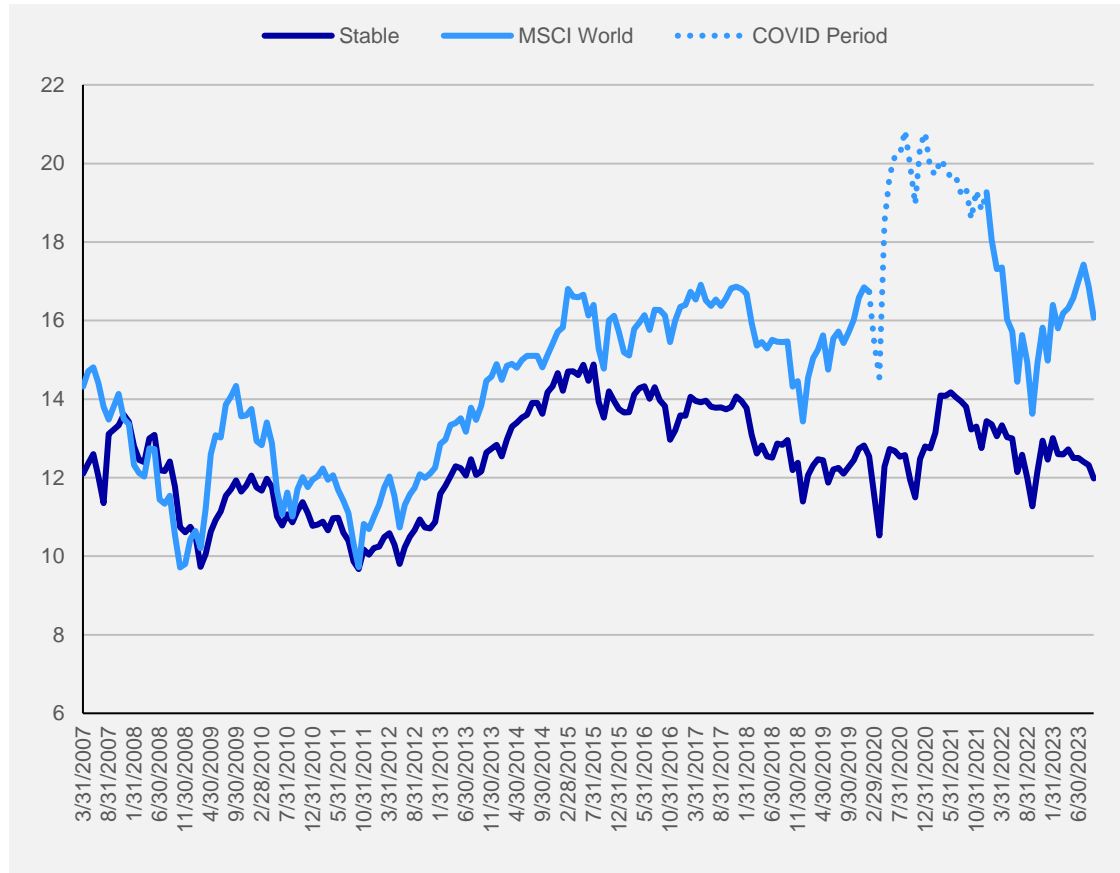
Quelle: Nordea Investment Management AB, 30.09.2023. Produktaufgabe: 31.12.2005. Die Wertentwicklung repräsentiert einen Composite, vor Gebühren. Die Zahlen basieren auf Berechnungen mit monatlichen Wertentwicklungsintervallen seit Produktaufgabe. Die durchschnittliche monatliche Wertentwicklung repräsentiert eine geometrische Berechnung. **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.** Nur zur Veranschaulichung.

# Portfolioausblick

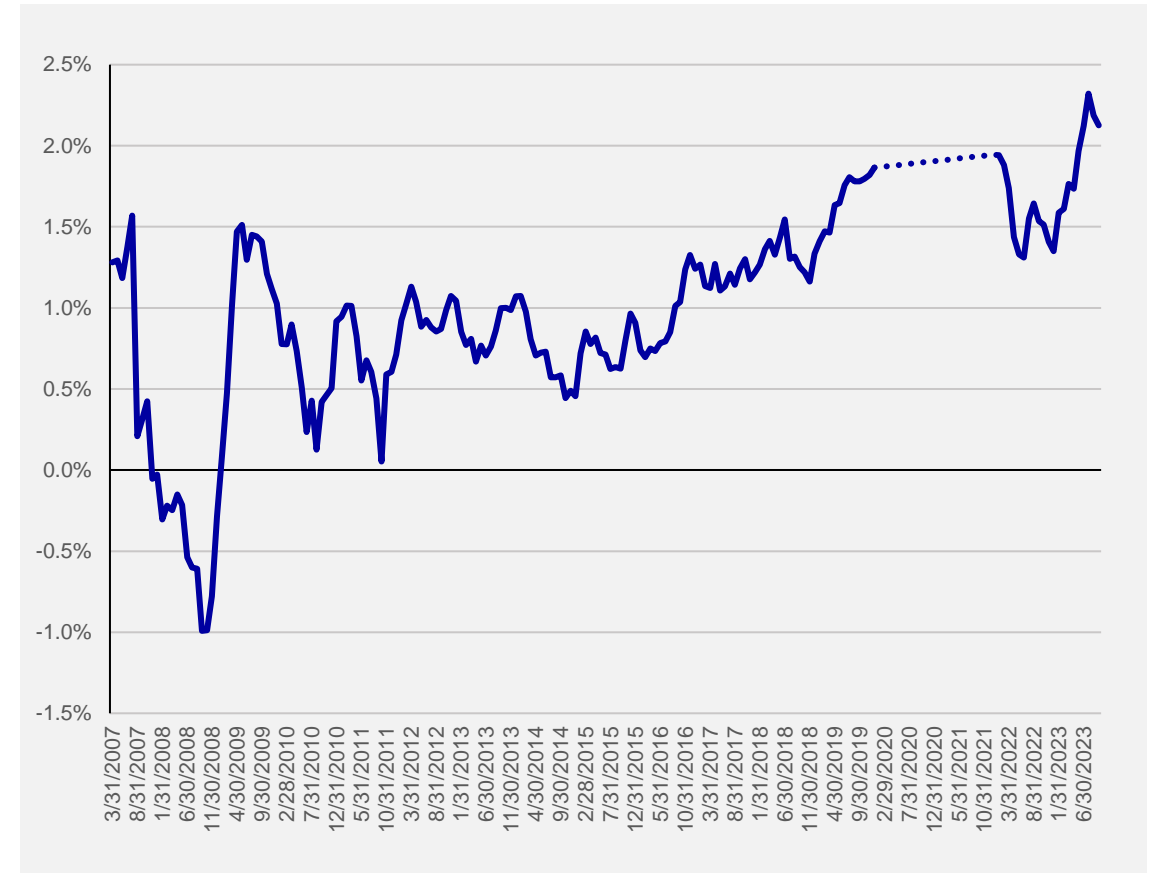


# Stable Equities sind aktuell auf einem historisch attraktiven Bewertungsniveau... ...sowohl auf absoluter wie auch auf relativer Basis

PE 12M fwd



Relative 12M forward earnings yield (Stable – MSCI)



Quellen: Nordea Investment Management AB, Multi Assets und Bloomberg. Betrachtungszeitraum: 31.03.2007 – 30.09.2023. Der Index wird nur zu Vergleichszwecken verwendet. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. MSCI World bezieht sich auf den MSCI World Index. Stable bezieht sich auf die Global Stable Equity Strategy.

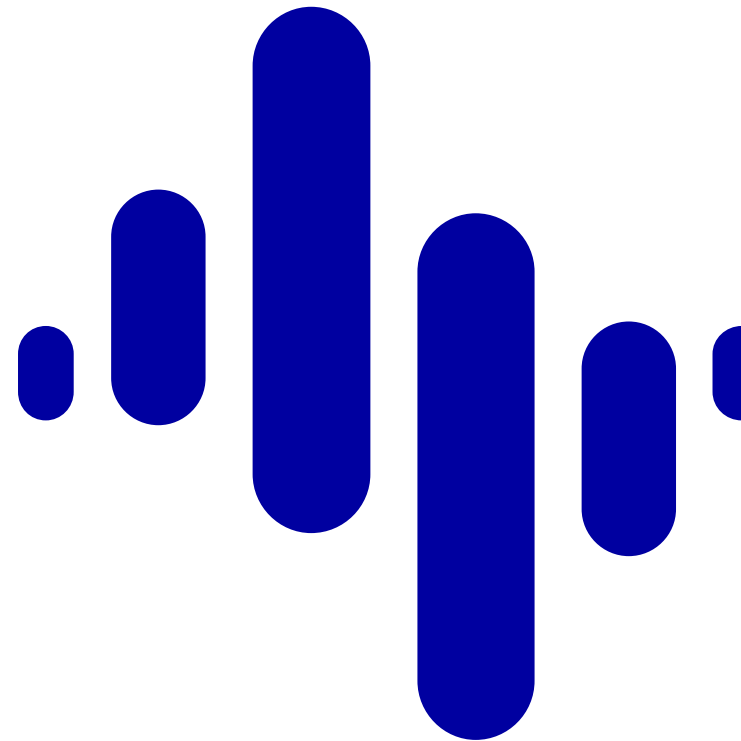
## Stabile Aktien: Warum?

- Ein **einzigartiger** Investmentprozess und Strategie
- Ein **stabiles** Investmentteam mit einem **langen Track-Record** (+ 10 Jahre)<sup>1</sup>
- Eine **erprobte** Investmentphilosophie die sich bewährt hat
- Eine Strategie mit den Faktoren **Value, Qualität und niedrige Volatilität**
- **Geringere** Wertschwankungen und ein limitiertes Verlustrisiko
- **Widerstandsfähigere** Fundamentaldaten und **attraktive** erwartete **Erträge**<sup>2</sup>
- Gute **Portfoliodiversifikation** (keine Konzentration in einzelnen Unternehmen)

1) 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. 2) Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Anlageziel, angestrebte Erträge und Ergebnisse einer Anlagestruktur erreicht werden.



# Anhang



# Global Stable Equities Portfolio

## Die Top-15 Positionen

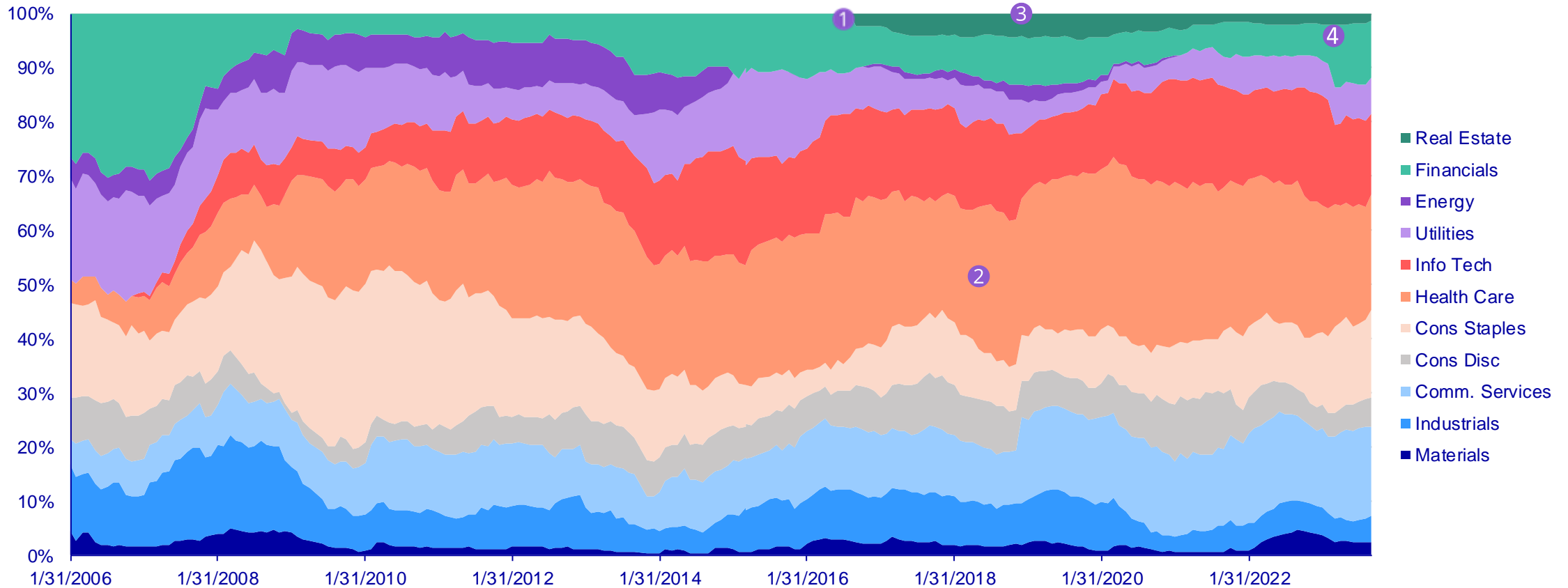
<b>Security Name</b>	<b>Sector</b>
Alphabet	Communication Services
Johnson & Johnson	Health Care
Cigna Group/The	Health Care
CVS Health	Health Care
Cisco Systems	Information Technology
eBay	Consumer Discretionary
Comcast	Communication Services
Sanofi	Health Care
Coca-Cola	Consumer Staples
Vinci	Industrials
Meta Platforms	Communication Services
Reckitt Benckiser Group	Consumer Staples
Nippon Telegraph & Telephone	Communication Services
Akamai Technologies	Information Technology
AT&T	Communication Services

Quelle: Nordea Investment Management AB. Stand: 30.09.2023. Die Bezugnahme auf einzelne Unternehmen oder Investments darf nicht als Empfehlung gegenüber dem Anleger aufgefasst werden, die entsprechenden Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient ausschließlich illustrativen Zwecken.

# Aktives Portfoliomanagement im Zeitablauf

## Historische Sektorallokation – Globale Stabile Aktien Strategie

Time Frame: January 31, 2006 to September 30, 2023



### Ausgewählte Kommentare:

1. 2. Quartal 2016: REITS und andere gelistete Immobilienunternehmen wurden vom Finanzsektor in den Immobiliensektor überführt.
2. 2. Quartal 2018: CVS wurde vom Basiskonsumgütersektor in den Gesundheitssektor reklassifiziert.
3. 4. Quartal 2018: MSCI nahm Änderungen an ihrer GICS-Klassifizierung vor. Der vorherige Telekommunikationssektor wurde erweitert und in Kommunikationsdienstleistungen umbenannt. Medienunternehmen wurden vom Sektor Nicht-Basiskonsumgüter zu Kommunikationsdienstleistungen klassifiziert, Internetdienstleistungen wurden vom Sektor Informationstechnologie zu Kommunikationsdienstleistungen überführt und der Bereich E-Commerce wurde vom Sektor Informationstechnologie in den Sektor Nicht-Basiskonsumgüter überführt.

Datenquellen: Nordea Investment Management AB. Stand: 31.12.2022.

# Sektor- und Länderallokation

## Global Stable Equities Portfolio (vs. MSCI World Index)

### Sektor Allocation

As of Sep 30, 2023

Sectors	Portfolio Weight	Benchmark Weight	Active Weight
Communication Services	16.5	7.3	9.2
Consumer Staples	16.3	7.2	9.1
Health Care	21.1	12.8	8.2
Utilities	6.8	2.6	4.1
Real Estate	1.3	2.3	-1.0
Materials	2.4	4.1	-1.7
Financials	10.5	15.0	-4.4
Energy		5.2	-5.2
Consumer Discretionary	5.1	10.9	-5.7
Industrials	4.7	10.8	-6.1
Information Technology	14.6	21.7	-7.1
Cash	0.7		
<b>Grand Total</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

### Country Allocation

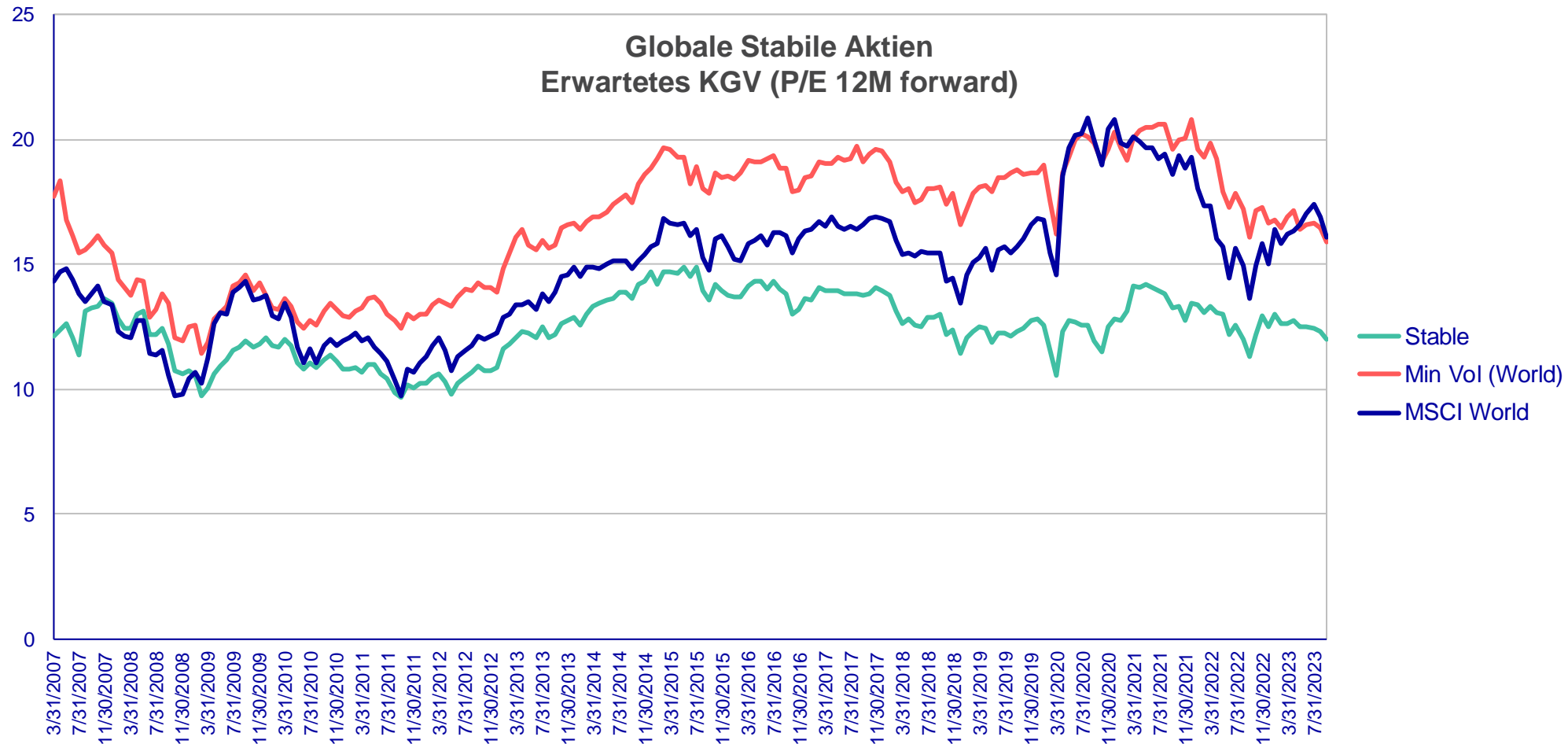
As of Sep 30, 2023

Countries	Portfolio Weight	Benchmark Weight	Active Weight
France	7.9	3.3	4.7
Germany	4.6	2.3	2.4
Spain	2.6	0.7	1.9
Israel	1.1	0.2	1.0
Singapore	1.3	0.4	0.9
Portugal	0.9	0.1	0.8
Taiwan	0.7		0.7
Hong Kong	1.2	0.6	0.6
Netherlands	1.7	1.2	0.6
Sweden	1.1	0.9	0.3
Ireland	0.4	0.1	0.2
Belgium	0.5	0.3	0.2
Austria		0.1	-0.1
New Zealand		0.1	-0.1
UK	4.1	4.2	-0.1
Canada	3.1	3.2	-0.1
Norway		0.2	-0.2
Finland		0.2	-0.2
Italy		0.7	-0.7
Denmark	0.1	0.9	-0.7
Switzerland	1.3	2.7	-1.4
Japan	4.3	6.2	-1.9
Australia		2.0	-2.0
USA	62.2	69.6	-7.4
Cash	0.7		

Hinweis: Nur zu illustrativen Zwecken.

Quelle: Nordea Investment Management AB, Dimension. Globale Stabile Aktien bezieht sich auf die Global Stable Equity Strategy.

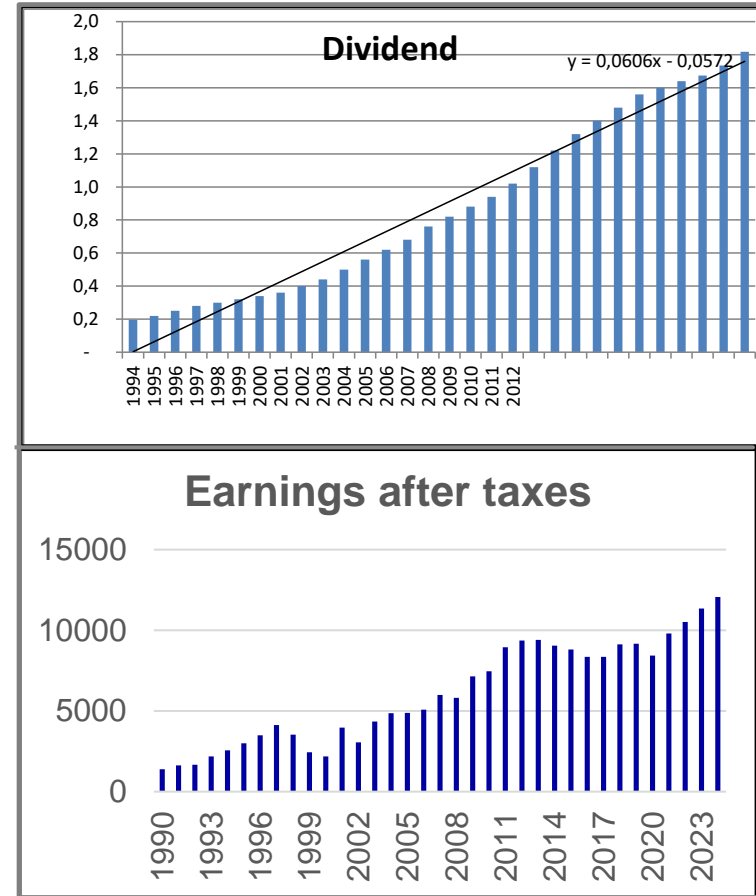
# Bewertung – Globale Stabile Aktien



Quelle: Nordea Investment Management AB, Bloomberg, 30.09.2023. Stable Equities bezieht sich auf die Nordea Global Stable Equities Strategie. MSCI World bezieht sich auf den MSCI World Index. MinVol bezieht sich auf den MSCI World Minimum Volatility Index. Seit dem 14.12.2020 lautet der offizielle Referenzindex für den Wertentwicklungsvergleich 70% MSCI World Index (Net Return) und 30% EURIBOR 1M (währungsbereinigt). Zu Vergleichszwecken zeigen wir den MSCI World Index und den MSCI World Minimum Volatility Index.

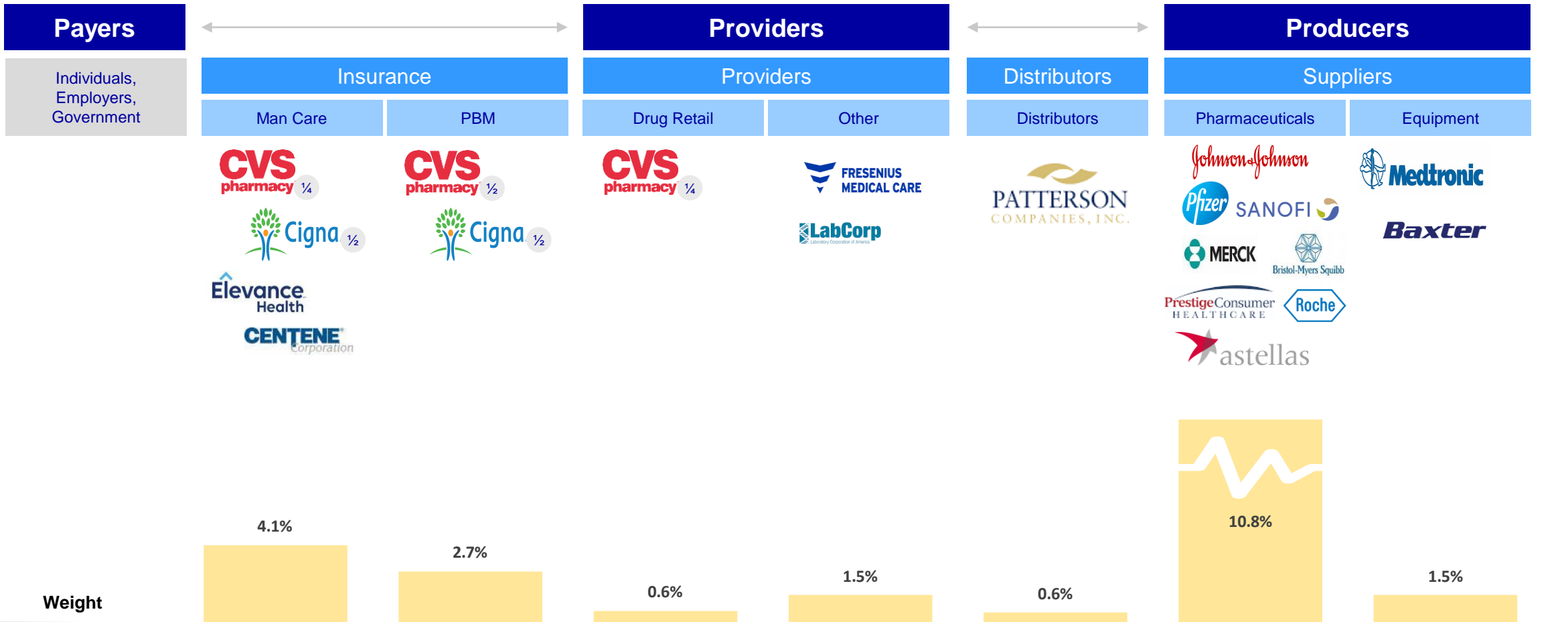
# Das Ergebnis unseres Investmentprozesses

## Unternehmensbeispiele



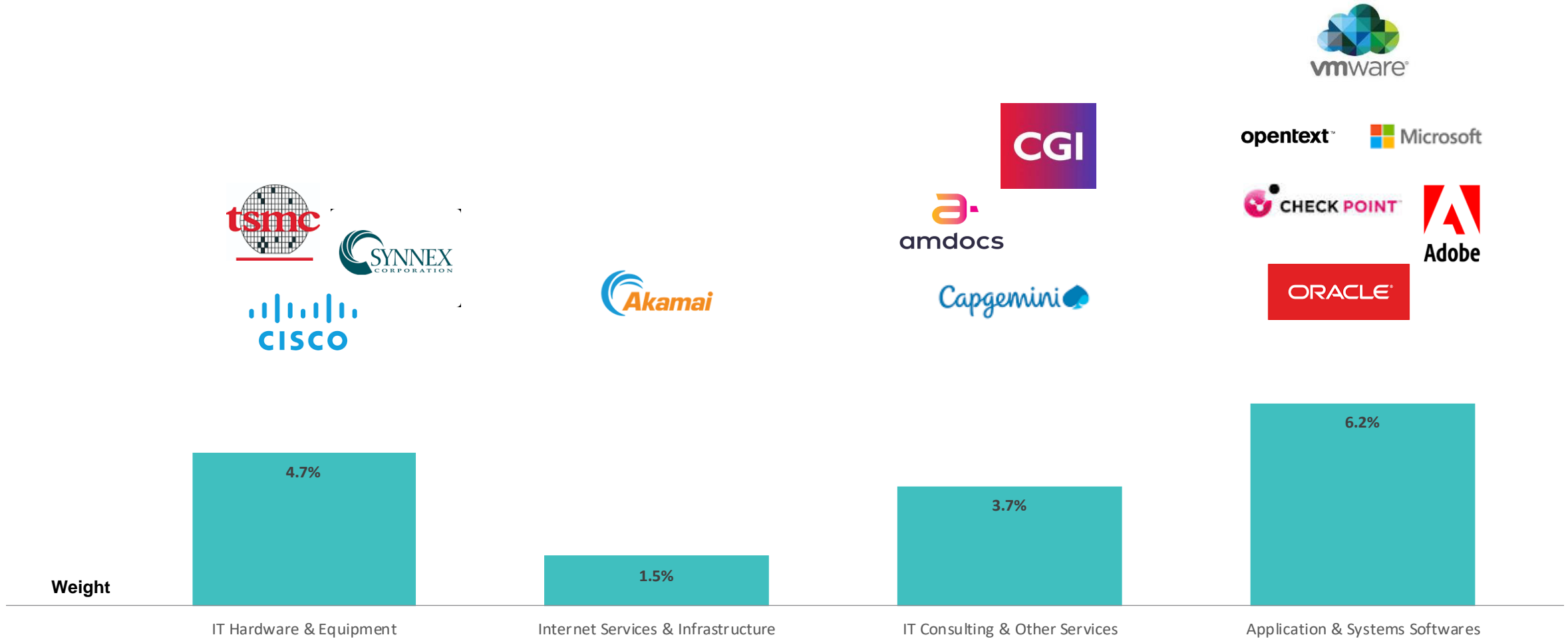
Quelle: Nordea Investment Management AB, Bloomberg, Datum: 15/10/2021. Nur zu illustrativen Zwecken. Der Verweis auf die genannten Unternehmen oder andere Investitionen sollte nicht als Empfehlung an den Anleger ausgelegt werden, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient lediglich der Veranschaulichung.

# Unsere Positionen aus dem Gesundheitssektor sind breit diversifiziert entlang der Wertschöpfungskette und haben ein geringes Konzentrationsrisiko



Quelle: Nordea Investment Management AB und "The Health Care Value Chain: Producers, Purchasers, and Providers" by Lawton R. Burns. Datum: 30.06.2023. Der Verweis auf die genannten Unternehmen oder andere Investitionen sollte nicht als Empfehlung an den Anleger ausgelegt werden, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient lediglich der Veranschaulichung.

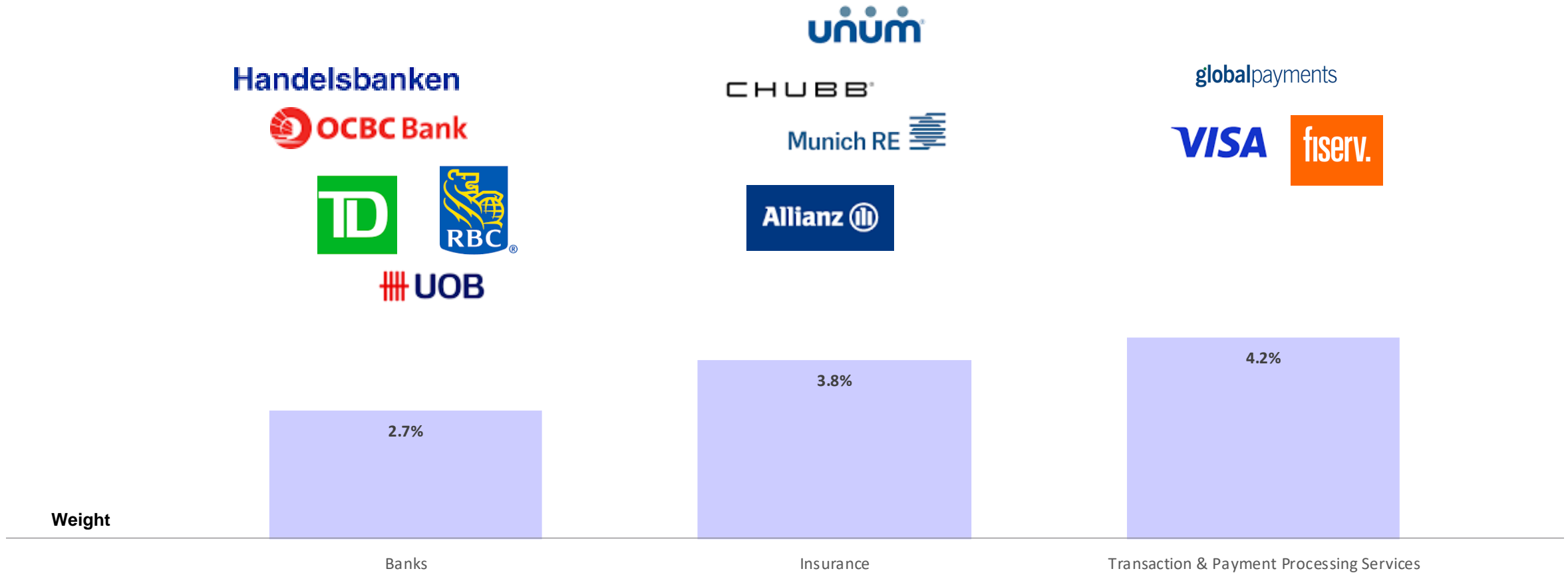
# Unsere IT Allokation ist über verschiedene Bereiche diversifiziert und wir haben ein geringes Einzelaktienrisiko



Quelle: Nordea Investment Management AB. Datum: 30.06.2023. Der Verweis auf die genannten Unternehmen oder andere Investitionen sollte nicht als Empfehlung an den Anleger ausgelegt werden, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient lediglich der Veranschaulichung.



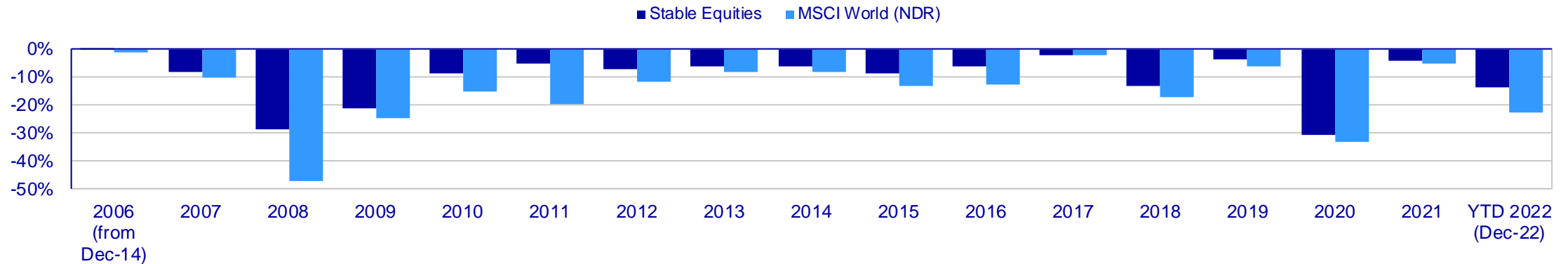
# Unsere Allokation im Bereich Finanzen ist relativ begrenzt und konzentriert sich vor allem auf Versicherungs- und Finanzdienstleistungsunternehmen



Quelle: Nordea Investment Management AB. Datum: 30.06.2023. Der Verweis auf die genannten Unternehmen oder andere Investitionen sollte nicht als Empfehlung an den Anleger ausgelegt werden, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient lediglich der Veranschaulichung.

# Drawdown Analyse

## Globale Stabile Aktien



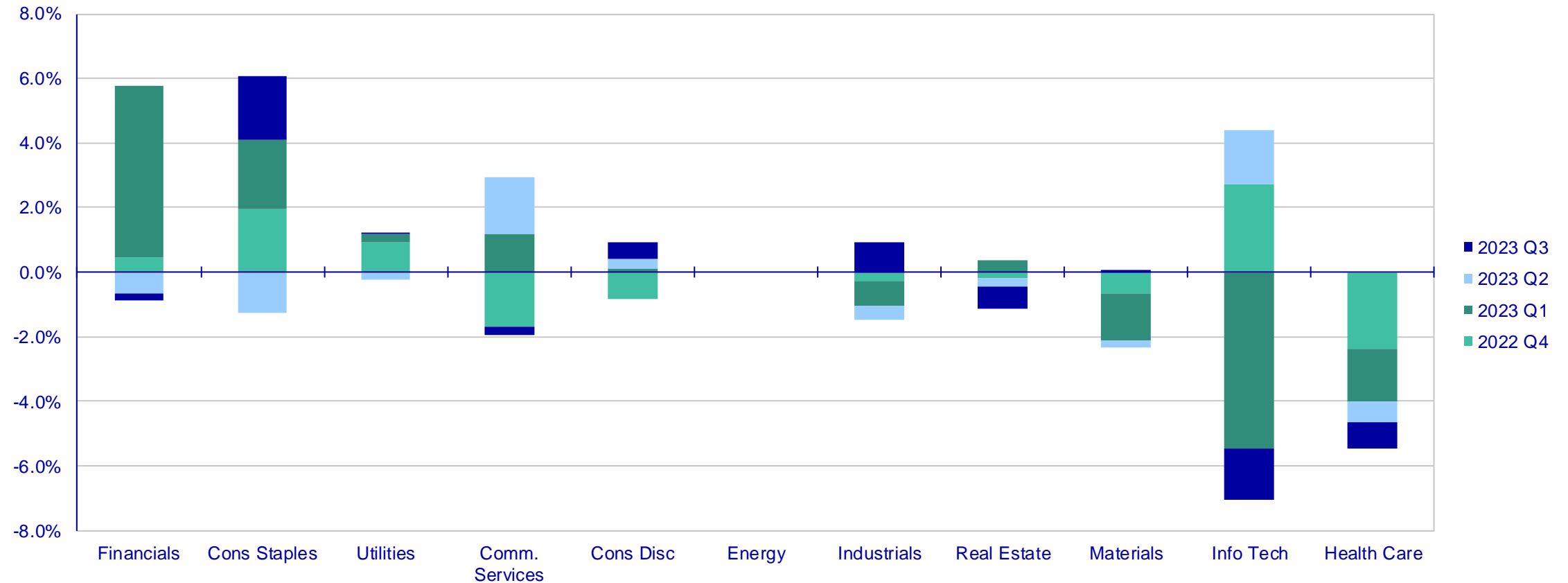
Period	Stable Equities	MSCI World (NDR)	Drawdown Period	Capture Ratio
2006 (from Dec-14)	0.13%	-0.77%	Dec-15-2006 to Dec-22-2006	-0.16
2007	-7.88%	-10.29%	Jul-13-2007 to Aug-16-2007	0.77
2008	-28.86%	-47.07%	Dec-31-2007 to Nov-20-2008	0.61
2009	-21.11%	-24.84%	Jan-06-2009 to Mar-09-2009	0.85
2010	-8.49%	-14.89%	Apr-15-2010 to Jul-05-2010	0.57
2011	-5.15%	-19.49%	Feb-18-2011 to Oct-03-2011	0.26
2012	-6.86%	-11.31%	Mar-19-2012 to Jun-04-2012	0.61
2013	-6.19%	-8.25%	May-21-2013 to Jun-24-2013	0.75
2014	-5.99%	-8.17%	Sep-19-2014 to Oct-16-2014	0.73
2015	-8.75%	-13.04%	May-21-2015 to Sep-29-2015	0.67
2016	-6.24%	-12.44%	Dec-31-2015 to Feb-11-2016	0.50
2017	-1.90%	-2.10%	Aug-07-2017 to Aug-21-2017	0.90
2018	-13.15%	-17.08%	Sep-21-2018 to Dec-24-2018	0.77
2019	-3.40%	-5.88%	Apr-30-2019 to Jun-03-2019	0.58
2020	-30.39%	-33.09%	Feb-19-2020 to Mar-23-2020	0.92
2021	-4.09%	-5.06%	Sep-06-2021 to Oct-04-2021	0.81
YTD 2022 (Dec-31)	-13.44%	-22.44%	Jan-04-2022 to Oct-12-2022	0.60

Quelle: Nordea Investment Management AB. Betrachtungszeitraum: 14.12.2006 – 31.12.2022. Die Wertentwicklung bezieht sich auf die Global Stable Equity Strategy in lokaler Währung und vor Gebühren. **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.** Der Vergleich mit anderen Finanzprodukten oder Benchmarks dient nur zur Veranschaulichung. Stable Equities bezieht sich auf die Global Stable Equity Strategy. MSCI World (NDR) bezieht sich auf den MSCI World Index.

# Veränderungen in der Sektorallokation

## Global Stable Equities Strategy

Time Frame: 1-Year to September 30, 2023



Quelle: Nordea Investment Management AB, 30.09.2023; Die Allokationen basieren auf der GICS Sektorallokation der Globalen Stablen Aktien. Hinweis: Nur zur Veranschaulichung.

\* 2023 Q1: MSCI implemented changes to their GICS classification. Data & Processing & Outsourced Services companies were moved from Information Technology to Financials. Names impacted in our portfolio: Visa, Fiserv and Global Payments.

# Ausgewählte Änderungen der Unternehmensallokation

## Global Stable Equities Strategy

	2023 Q3	2023 Q2	2023 Q1	2022 Q4
<b>HIGHER ALLOCATION</b>	Kenvue	AT&T	Conagra Brands	Microsoft
	Hershey	Deutsche Telekom	PepsiCo	Visa
	General Mills	Adobe	Reckitt Benckiser Group	Reckitt Benckiser Group
	Teleperformance	Taiwan Semiconductor	Toronto-Dominion Bank	Carlsberg B
	LKQ	Capgemini	Global Payments	Pernod Ricard
	eBay	Conagra Brands	Rogers Communications	Public Service Enterprise Group
	Nextera Energy	Service Corp International	Mitsubishi Estate	Allianz
	SSE	Johnson & Johnson		Centene
<b>LOWER ALLOCATION</b>	Adobe	Mondelez International	CGI Group	Johnson & Johnson
	Cisco Systems	Asahi Group	Cognizant Technology Solutions	Merck & Co.
	Medtronic	Bank of Nova Scotia	Shin-Etsu Chemical Co	Cigna
	Mitsubishi Estate Co	GSK	Air Liquide	Pfizer
	Munich Re	Sanofi	Medtronic	Air Liquide
	Global Payments	Medtronic	Baxter	Tractor Supply
	Alphabet	Oracle	FedEx	AT&T
				PepsiCo
			Munich Re	

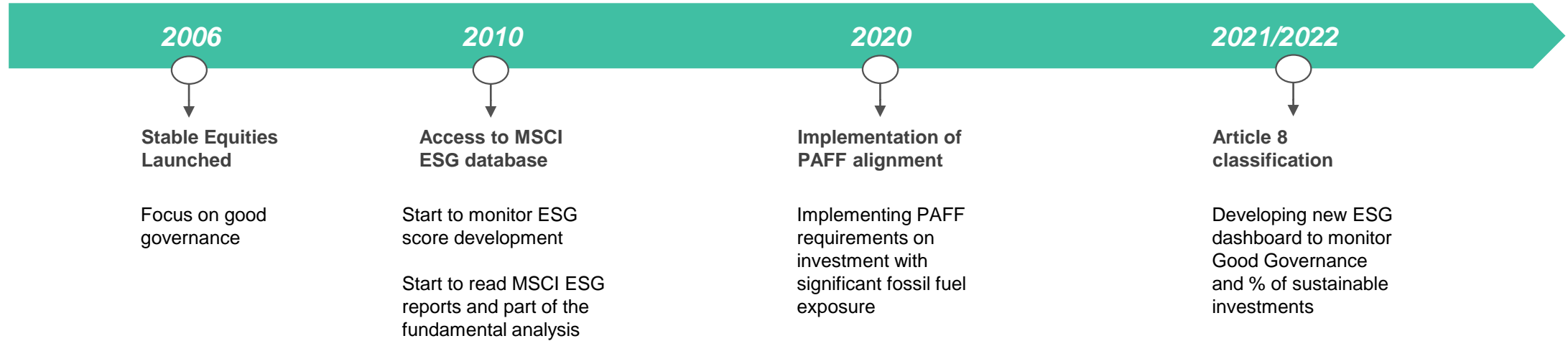
Hinweis: Nur zu illustrativen Zwecken.

Quellen: Nordea Investment Management AB und Bloomberg. Datum: 30.09.2023. Der Verweis auf die genannten Unternehmen oder andere Investitionen sollte nicht als Empfehlung an den Anleger ausgelegt werden, diese zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient lediglich der Veranschaulichung.

# ESG hat im Laufe der Zeit sowohl in Bezug auf Risiko- als auch Renditepotenziale an Bedeutung gewonnen

## Nordea 1 – Global Stable Equity Fund

### ESG Entwicklung



Hinweis: Nur zu illustrativen Zwecken. Der Fonds wurde im Rahmen der SFDR als Fonds nach Artikel 8 eingestuft. Der Fonds weist ökologische und/oder soziale Merkmale auf, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel. Weitere Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds finden Sie hier: [nordea.de/NachhaltigkeitsbezogeneOffenlegungen](https://nordea.de/NachhaltigkeitsbezogeneOffenlegungen).

# NAM Responsible Investment-„Overlays“ auf Unternehmensebene

**Zielsetzung:** Richtlinien und Verfahren, um sicherzustellen, dass

- die Unternehmen, in die wir investieren, unsere Erwartungen an die ESG-Performance erfüllen
- Nachhaltigkeitsrisiken in allen unseren Anlageprozessen in Betracht gezogen und gemanagt werden

**Geltungsbereich:** Alle Anlagestrategien der Marke Nordea<sup>1</sup>

**Relevantes Dokument:** RI Richtlinie

	Normenbasiertes Screening	Ausschlussliste auf Unternehmensebene	Aktive Eigentümerschaft	Integration von Nachhaltigkeitsrisiken
Zielsetzung	Sicherstellen, dass unsere Beteiligungen nicht an Verstößen gegen internationale Gesetze und Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind.	Begrenzung der Exposition gegenüber kontroversen wirtschaftlichen Aktivitäten oder Unternehmensverhalten (z. B. illegale und nukleare Waffen, Kohle, Ölsand, Bohrungen in der Arktis).	Verbesserung der Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken unserer Beteiligungen, indem wir unsere Stimmrechts- und Beteiligungsrechte als Anteilseigner nutzen.	Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken und Erwägungen zur doppelten Wesentlichkeit bei Anlageentscheidungen.
Prozess	Identifizierung von Unternehmen, die gegen internationale Normen verstoßen (z. B. Global Compact der Vereinten Nationen). Wenn ein Engagement als nicht möglich erachtet wird, schließen wir diese Unternehmen aus ( <a href="#">NAM Exclusion List</a> ).	Laufende Überwachung der Exposition der Unternehmen in umstrittenen Sektoren. Ausschluss gekennzeichnete Unternehmen und Emittenten ( <a href="#">NAM Exclusion List</a> ).	Engagement und aktiver Dialog mit Emittenten (individuell oder in Kooperation mit anderen Investoren). Abstimmung bei ordentlichen und außerordentlichen Hauptversammlungen, Einreichung von Gesellschafterbeschlüssen, Teilnahme an Nominierungsausschüssen.	Freier Zugriff auf das proprietäre NAM ESG-Modell und die ESG-Analyse des RI-Teams sowie auf externe ESG-Daten. ESG-Risiken der Portfolios werden in die täglichen Risiko- und Performanceberichte an die Analysten und Portfoliomanager integriert.

# Ausschlüsse\* die für ALLE unsere Fonds explizit gemacht werden können (Mindestanforderungen)

## Ausschlüsse spezifischer Industrien



Kohle (30% Umsatzschwelle)<sup>1</sup>  
Thermalkohle und Ölsand (5% Umsatzschwelle)  
Arktische Bohrungen (0% Umsatzschwelle)



Kontroverse Waffen<sup>2</sup>



Nuklearwaffen<sup>3</sup>

**Engagement ist immer der bevorzugte Ansatz. Ausschlüsse werden aber ebenfalls genutzt, um die Richtlinien für Responsible Investments von Nordea Asset Management zu erfüllen**

1) Mit Kohle ist die Gewinnung von metallurgischer und thermischer Kohle gemeint. 2) Kontroverse Waffen umfassen: Antipersonenminen, Streumunition, angereichertes Uran, biologische / chemische Waffen, Brandsätze. 3) Produktion und Entwicklung von Atomwaffen. \*<https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

# Nordea 1 – Global Stable Equity Fund (BI-EUR)

## Fondsinformationen

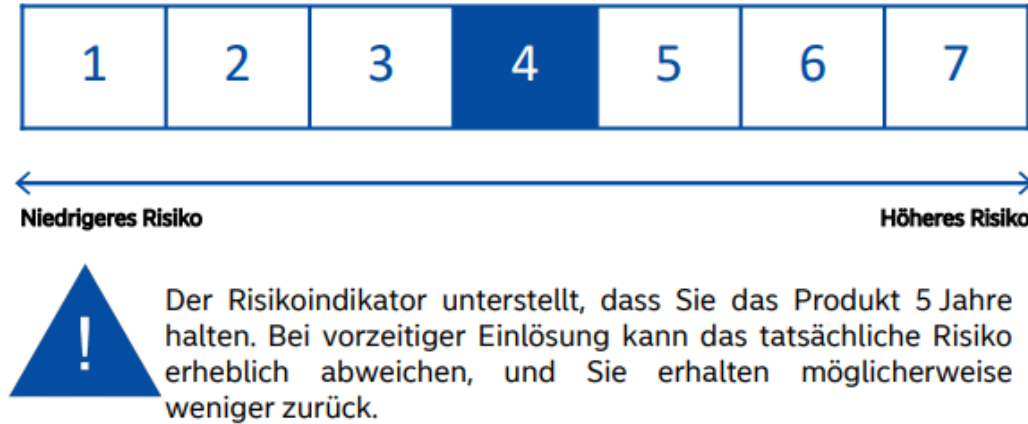
Name des Teilfonds	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund
Fondsmanager	Stable Equities / Multi Assets Team
Fondsdomizil	562, rue de Neudorf, 2220 Luxembourg, Luxembourg
Anteilklasse	BI-EUR
Jährliche Verwaltungsgebühr	0.850%
Wertpapierkennnummer (ISIN)	LU0097890064
Wertpapierkennnummer (WKN)	591134
Fondsvolumen in Millionen	2,534.53
Währung	EUR
Referenzindex	70% MSCI World Index (Net Return) and 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)
Managementstil	Aktiv gemanagt
Beschränkungen in Bezug zur Benchmark	Benchmark nur zum Performancevergleich verwendet.
Anzahl der Positionen	96
Auflegungsdatum	02.01.2006
Mindestanlagebetrag (EUR)	75,000

Quelle: Nordea Investment Funds S.A. Stand: 31.10.2023



# Nordea 1 – Global Stable Equity Fund (BI-EUR)

## Risikoindikator



Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben diesen Fonds auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es möglich, dass die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. **Bitte beachten Sie das Währungsrisiko.** In einigen Fällen erhalten Sie Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt. Weitere Informationen zu den Risiken, denen der Fonds ausgesetzt ist, entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Risikohinweise“ des Prospekts. Sonstige Risiken, die für das PRIIP wesentlich und nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

**Derivaterisiko:** Kleine Wertveränderungen der Basiswerte können große Wertveränderungen eines Derivats bewirken. Daher sind Derivate generell extrem volatil, sodass der Fonds potenziell Verluste erleiden kann, die die Kosten des Derivats deutlich übersteigen.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

Nordea Asset Management ist der funktionale Name des Vermögensverwaltungsgeschäfts, das von den Gesellschaften Nordea Investment Funds S.A. und Nordea Investment Management AB sowie deren Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften durchgeführt wird. Die genannten Fonds sind Bestandteil von Nordea 1, SICAV, einer offenen Investmentgesellschaft mit Sitz in Luxemburg. Der Prospekt, das Basisinformationsblatt (BiB) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte stehen auf Englisch und in der jeweiligen Sprache des Marktes, an dem die betreffende SICAV zum Vertrieb zugelassen ist, elektronisch oder in gedruckter Fassung und kostenlos auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, bei den lokalen Vertretern oder Informationsstellen oder den Vertriebsstellen sowie auf [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu) zur Verfügung. Dieses Material dient zur Information des Lesers über die spezifischen Fähigkeiten von Nordea Asset Management, die allgemeine Marktentwicklung oder Branchentrends und sollte nicht als Prognose oder Research erachtet werden. Dieses Material oder hierin zum Ausdruck gebrachte Einschätzungen oder Ansichten stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung dar, Finanzprodukte, Anlagestrukturen oder Anlageinstrumente zu kaufen oder zu verkaufen oder in diese zu investieren, eine Transaktion einzugehen oder aufzulösen oder an einer bestimmten Handelsstrategie teilzunehmen. Soweit nicht anders angegeben sind alle zum Ausdruck gebrachten Meinungen und Ansichten jene von Nordea Asset Management. Die Einschätzungen und Ansichten stützen sich auf das aktuelle Wirtschaftsumfeld und können sich ändern. Auch wenn die hierin enthaltenen Informationen für richtig gehalten werden, kann keine Zusicherung oder Gewährleistung im Hinblick auf ihre letztendliche Richtigkeit oder Vollständigkeit abgegeben werden. Potenzielle Anleger oder Kontrahenten sollten sich in Bezug auf die potenziellen Auswirkungen, die eine Anlage, die sie in Betracht ziehen, haben kann, einschließlich der möglichen Risiken und Vorteile dieser Anlage, bei ihrem Steuer-, Rechts-, Buchhaltungs- oder sonstigem/sonstigen Berater(n) erkundigen und die steuerlichen Auswirkungen, die Eignung und die Angemessenheit dieser potenziellen Anlagen unabhängig beurteilen. Beachten Sie bitte, dass in Ihrem Land möglicherweise nicht alle Fonds und Anteilklassen angeboten werden. Sämtliche Anlagen sind mit Risiken verbunden; es können Verluste entstehen. Einzelheiten zu den mit diesen Fonds verbundenen Risiken finden Sie im Prospekt und dem jeweiligen BiB. Die hierin beworbenen Anlagen beziehen sich auf den Kauf von Anteilen oder Aktien an einem Fonds, nicht den Kauf von bestimmten Basiswerten wie den Aktien eines Unternehmens, da diese nur die vom Fonds gehaltenen, zugrunde liegenden Vermögenswerte darstellen. Herausgegeben von Nordea Investment Funds S.A. Nordea Investment Management AB und Nordea Investment Funds S.A. sind ordnungsgemäß von der jeweiligen Finanzaufsichtsbehörde in Schweden und Luxemburg zugelassen und unterstehen deren Aufsicht. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte findet sich in englischer Sprache unter folgendem Link: [https://www.nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR\\_eng\\_INT.pdf/](https://www.nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR_eng_INT.pdf/). Nordea Investment Funds S.A. kann im Einklang mit Art. 93a der Richtlinie 2009/65/EG beschließen, die Vereinbarungen über den Vertrieb seiner Fonds in einem EU-Vertriebsland zu beenden. Dieses Material darf ohne vorherige Genehmigung weder vervielfältigt noch in Umlauf gebracht werden. © Nordea Asset Management.

**In Österreich:** Der Facility Agent ist Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich. **In Deutschland:** Anlagen in von Banken begebenen Aktien und Schuldverschreibungen bergen das Risiko, dem Bail-In-Mechanismus gemäß der EU-Richtlinie 2014/59/EU zu unterliegen (dies bedeutet, dass Aktien und Schuldverschreibungen abgeschrieben werden könnten, um sicherzustellen, dass die am stärksten unbesicherten Gläubiger einer Institution angemessene Verluste tragen). **In der Schweiz:** Nur für qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Vertreter und Zahlstelle ist BNP Paribas, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz. Herausgegeben von Nordea Asset Management Schweiz GmbH, eingetragen unter der Nummer CHE-218.498.072 und in der Schweiz von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA zugelassen.