

NORDEA 1 – GLOBAL STARS EQUITY FUND

■ **FINANZEN:** Wertzuwachs von 7,3 % in den letzten 12 Monaten (der MSCI World Index verlor im gleichen Zeitraum 3,1 %). Seit Auflage des Fonds im Mai 2016 plus 34,75 % (MSCI World: plus 24,8 %). Niedrige Jahresgesamtkosten.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Der Fonds hatte im Herbst/Winter 2018 mehrere Monate mit Wertverlusten.

■ **EMPFOHLENE ANLAGEDAUER:** Ab fünf Jahre, besser: sieben Jahre.



OP-Saal von Fresenius, Videokonferenztechnik von Cisco

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds will laut Anbieterwerbung weltweit in Unternehmen investieren, die u.a. aufgrund ihrer ESG-Ratings ein größeres Wachstumspotenzial als die Konkurrenz haben. Nicht investierbar sind 162 Firmen, die kontroverse, biologische, chemische und Atomwaffen herstellen, mehr als 30 % ihres Umsatzes mit Kohleförderung machen oder gegen geltendes internationales Recht in den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruption verstoßen. Die Ausschlussliste wird laufend aktualisiert. Nordea tritt schon in der Auswahlphase direkt mit den Unternehmen in Kontakt und besucht sie vor Ort. Das Nachhaltigkeitsresearch findet zu 80 % hausintern statt. Für die Erstellung der ESG-Ratings greift Nordea auch auf Material von Agenturen wie Bloomberg und MSCI und auf NGO-Berichte zurück. Um investierbar zu sein, muss ein Unternehmen nur Verbesserungen im ESG-Bereich erkennen lassen und Mindestansprüche an Kommunikation, Organisation und Transparenz erfüllen. Es gibt keinen Best-in-Class-Ansatz. Im Portfolio des Fonds finden sich die ECOreporter-Favoriten SAP und Fresenius, aber auch umstrittene Großkonzerne wie Alphabet (Google), LVMH (Luxusgüterhersteller) und Amazon.com. Das britische Unternehmen Hunting liefert Technik für Ölbohrungen. Branchenschwerpunkte sind IT, Finanz- und Gesundheitswesen. Über 60 % der 64 Unternehmen kommen aus den USA.

■ **TRANSPARENZ:** Der Fonds trägt das Transparenz-Siegel von Eurosif. Das aktuelle Portfolio ist aber nur in den Jahres- und Halbjahresberichten einsehbar. Anleger erhalten keine Informationen zu den konkreten Kriterien für die ESG-Ratings. Positiv sind die vierteljährlichen ESG-Berichte und das Online-Portal, das über das Abstimmungsverhalten von Nordea auf Hauptversammlungen informiert.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Nordea nimmt seine Stimmrechte wahr und tritt bei ESG-Problemen direkt mit den Firmen in Kontakt. Verkäufe von Aktien aufgrund unzureichender Nachhaltigkeit müssen innerhalb von einem Monat erfolgen, werden aber nicht öffentlich gemacht.

■ **BESONDERHEITEN:** In den Fondsunterlagen ist beim Thema ESG häufig von guter Unternehmensführung, aber nur selten von ökologischen und sozialen Aspekten die Rede.



Fondsname:	Nordea 1 – Global Stars Equity Fund (BP-EUR)
Fondsgesellschaft:	Nordea Asset Management
ISIN:	LU0985320059
Internet:	www.nordea.de
Volumen 28.02.2019:	ca. 418 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,50 % / 1,80 %
Sparplan möglich:	Nein

STÄRKEN:

- Gute Wertentwicklung
- Vierteljährliche ESG-Berichte



SCHWÄCHEN:

- Niedrige Nachhaltigkeitsansprüche
- Geringe Transparenz



Die Wertentwicklung misst die Performance in Relation zum MSCI World Index und fließt mit dem Faktor 4 in die Finanznote ein. Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen aufweisen.

FINANZNOTE	2,2
Wertentwicklung:	2,2
Sicherheit/Risiko:	2,0
Kosten:	2,0
NACHHALTIGKEITSNOTE	3,2
Aktien-Auswahlprinzip:	3,3
Kriterientiefe/Quote:	4,0
Realisierungsqualität des Ansatzes:	3,0
Nachhaltigkeits-Management-Qualität:	2,7
Transparenz:	4,0
Nachhaltige Wirkung:	2,7
GESAMTNOTE/FAZIT	2,8

„Hellgrüner“ Fonds mit guter Finanznote, aber schwacher Transparenz und schwammigen Nachhaltigkeitskriterien.