

NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

AKTIENFONDS, DER WENIG IN REINE NACHHALTIGKEITSAKTIE INVESTIERT



Fondsname:	NN Global Sustainable Equity
Fondsgesellschaft:	NN Investment Partners Luxembourg S.A.
ISIN:	LU0119216553
Internet:	www.nnip.com/private/DE/de
Volumen 30.09.2017:	1,05 Milliarden Euro*
Verwaltungsgebühr/TER:	1,50 % / 1,80 %
Sparplan möglich:	Je nach Depotbank

STÄRKEN:

- Jahresgesamtkosten unter dem Test-Durchschnitt
- Veröffentlichung von Divestments mit Begründung



SCHWÄCHEN:

- Nachhaltigkeitsansatz unscharf
- Best-in-Class breit definiert



FINANZNOTE

2,2

Wertentwicklung:	2,2
Sicherheit/Risiko:	2,7
Kosten:	1,7

NACHHALTIGKEITSNOTE

3,0

Aktien-Auswahlprinzip:	3,3
Kriterientiefe/Quote:	4,7
Realisierungsqualität des Ansatzes:	2,3
Nachhaltigkeits-Management-Qualität:	2,7
Transparenz:	3,7
Nachhaltige Wirkung:	1,3

GESAMTNOTE

2,6

FAZIT

Gute Wertentwicklung, auch wenn andere Fonds in diesem Test noch einige Prozent mehr zulegt. Der Best-in-Class-Ansatz ist hier sehr weit ausgedehnt. Aber gute Ansätze bei nachhaltiger Wirkung.

■ **FINANZEN:** Über 5 Jahre fast 67 % Plus – ein guter Wertzuwachs, auch wenn zwei Fonds im Test noch besser waren. Auf Jahressicht über 13 % Plus. Die Jahresgesamtkosten des Fonds liegen unter dem Testdurchschnitt.

■ **RISIKO:** Totalverlust unwahrscheinlich, Teilverluste sind möglich. Gelegentliche Verlustphasen, die schlecht sind für Anleger, die währenddessen verkaufen mussten. Den Kursabfall in 2015 hat der Fonds 2017 aufgeholt und dann die alten Höchststände übertroffen.

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



Zwei Aktien des Fonds: SolarEdge produziert u.a. Monitoring-Systeme für Solaranlagen, Coloplast ist auf Medizinprodukte spezialisiert.

■ **NACHHALTIGKEIT:** Ein Best-in-Class-Fonds mit sehr großzügiger Auslegung dieses Ansatzes: Es reicht schon aus, wenn ein Unternehmen in Sachen Nachhaltigkeit besser ist als die schwächsten 50 % einer Branche. Andere Anbieter ziehen deutlich engere Grenzen. Immerhin greifen auch Ausschlusskriterien: Geschäfte mit Atomkraft, Glücksspiel, Rüstung und anderes sind tabu, sofern sie mehr als 5 % zum Umsatz beitragen. Die ECOreporter.de-Überprüfung des Aktienbestandes ergab keine Verstöße gegen die Vorgaben. Kaum Umweltaktien im Portfolio, Ausnahmen beispielsweise Acuity Brands, ein Hersteller von energieeffizienten Beleuchtungssystemen, und Solaredge, die Steuerungstechnik für Solaranlagen anbietet. Aber auch keine Investments in umstrittene Konzerne. Unter den Aktien sind Nachhaltigkeitsführer ihrer jeweiligen Branche, etwa Thermo Fisher (Spezialistin für Labortechnik), die stark auf Umwelttechnik ausgerichtete Siemens sowie Coloplast und Fresenius aus dem Gesundheitssektor. Positiv: Monatlich erneuerte Nachhaltigkeitsanalysen.

■ **TRANSPARENZ:** Der Fonds hat das Transparenz-Siegel von Eurosif. Online-Informationen könnten umfangreicher sein. Gesamte Aktienliste nur in den periodischen Berichten.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Der Anbieter informiert seine Investoren monatlich darüber, ob und weshalb er Aktien er wegen Verstößen gegen die Nachhaltigkeitsanforderungen ausgeschlossen hat. Abstimmungen auf Hauptversammlungen und Veröffentlichung des Stimmverhaltens. Zudem Dialog mit Unternehmen, um diese zu mehr Nachhaltigkeit anzuregen.

■ **BESONDERHEITEN:** Die Fondsmanager Hendrik-Jan Boer und Alex Zuiderwijk haben jahrzehntelange Erfahrung mit Nachhaltigkeit, ebenso der Research-Partner Sustainalytics.

* Quelle für Finanzdaten des Tests: Anbieter u. Internetplattformen, die Anbieter- oder Fondsbörsendaten verwenden.