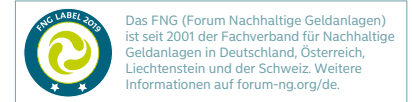




# ESG Engagement Report

Zweites Quartal 2019

## Nordea 1 – Global Stars Equity Fund



In diesen Unterlagen erläutern wir einige der Aktivitäten, die das Responsible Investment (RI)-Team im letzten Quartal für diesen spezifischen Fonds umgesetzt hat. Deshalb erhebt dieses Dokument zwar keinen Anspruch auf Vollständigkeit, ermöglicht aber den Anlegern, die für den Fonds relevanten, ESG-bezogenen Themen (ökologische und soziale Kriterien sowie Fragen der Corporate Governance) ebenso zu verfolgen wie die wichtigsten Aktivitäten des RI-Teams.

### Vorstellung des STARS-Konzepts

Die STARS-Fonds von Nordea filtern proaktiv hoch qualitative ESG-Unternehmen heraus, um auf diese Weise die Gewinner von morgen zu identifizieren. Diese Firmen verfügen unserer Meinung nach über nachhaltige Geschäftsmodelle und sind in der Lage, ihr Geschäft im Hinblick auf diverse Interessengruppen – Mitarbeiter, Zulieferer, Kunden, Investoren und die Gesellschaft insgesamt – verantwortungsbewusst zu betreiben. Das RI-Team von Nordea arbeitet mit den Finanzanalysten und Portfoliomanagern des Fonds zusammen, um eine Anlagelösung zu entwickeln, die:

- **Sich besser als die Benchmark entwickelt:** Durch die Steigerung der langfristigen Erträge wird ein Mehrwert generiert.<sup>1</sup>
- **Die ESG-Mindeststandards erfüllt:** Jede einzelne Aktie wird analysiert, um so zu gewährleisten, dass der Fonds ausschließlich in solche Firmen investiert, die bestimmte ESG-Kriterien einhalten. Dahinter steht die Idee, entweder in führende Unternehmen (mit einem A-Rating<sup>2</sup>) oder aber in Firmen zu investieren, deren ESG-Profil deutlich genug ansteigt (beim Nordea 1 – Global Stars Equity Fund beispielsweise B-). Auf diese Weise werden Unternehmen mit unterdurchschnittlicher ESG-Performance (niedriger eingestufte Firmen) gemieden.
- **Aktive Beteiligung:** Wir engagieren uns bei den von uns gehaltenen Unternehmen proaktiv und wirken auf diese ein, damit sie ihre Managementsysteme, ihre ESG-Performance oder ihr Reporting optimieren. Darüber hinaus nehmen wir bei entsprechenden Abstimmungen unser Stimmrecht wahr.

### Engagement ist für eine aktive Beteiligung unerlässlich

Als Teil der Nordea-Strategie für verantwortungsbewusste Investments schließt der Fonds Firmen aus, die in die Herstellung von Atomwaffen und Streumunition involviert sind.

Ausgeschlossen werden auch Unternehmen, die zu mehr als 30 % auf das Segment Kohle und fossile Brennstoffe ausgerichtet sind. Der Ausschluss einer Firma aus unseren Portfolios ist aber stets das letzte Mittel. **Vielmehr zielt das STARS-Konzept auf eine positive Selektion ab**, im Zuge derer auf die entsprechenden Unternehmen eingewirkt werden soll, ihre ESG-Profile zu verbessern. **Deshalb erreicht unser Engagement im Rahmen des STARS-Konzept eine neue Dimension.** Wir setzen dabei nämlich nicht nur auf traditionelle Wege wie die Wahrnehmung von Stimmrechten oder einen Dialog mit den jeweiligen Firmen, damit diese ihre Managementsysteme, ihre ESG-Performance oder ihr Reporting verbessern. Vielmehr konzentrieren wir uns bei der Analyse des ESG-Risikoprofils eines Unternehmens auch auf spezifische Themen, die aus den UN-Zielen für eine nachhaltige Entwicklung hervorgehen. Vor diesem Hintergrund unterscheiden wir zwischen zwei Arten des Engagements:

- **Risikoengagement:** Steuert ein Unternehmen seine wesentlichen ESG-Risiken nicht auf angemessene Art und Weise, wirkt das RI-Team bei diesem Thema auf die Firma ein. ESG-Risiken können sowohl unternehmensspezifischer Natur sein als auch auf das Land oder den Industriezweig zurückzuführen sein, in dem die jeweilige Firma tätig ist. Verstöße gegen internationale Bestimmungen und Konventionen werden im Rahmen des Risikoengagements ebenfalls angegangen.
- **SDG-Engagement:** Dabei richten wir besonderes Augenmerk auf die Ausrichtung von Unternehmen auf bestimmte Themen, die für die entsprechende Firma ein erhebliches Risiko mit sich bringen können. Nordea ist davon überzeugt, dass Unternehmen, die ihre Strategien mit den UN-Zielen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) in Einklang bringen, langfristig erfolgreich sein werden, weil sie sich an die zukünftigen Bedürfnisse der Gesellschaft weltweit anpassen.

Die Nachhaltigen Entwicklungsziele der UN (SDGs) decken als Teil der Agenda 2030 eine große Bandbreite sozialer und ökonomischer Entwicklungsziele ab.

1) Es gibt keine Garantie dafür, dass diese Strategie und dieses Verfahren die beabsichtigten Ergebnisse hervorbringen, und keine Garantie, dass die Strategie das Anlageziel erreicht. Der Wert Ihrer Anlage kann steigen oder fallen, und es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen. 2) ESG-Ratingskala

## Wichtigste ESG-Aktivitäten während des Quartals

Unternehmen	Aktuelles Rating	Stimmrecht <sup>3</sup>	SDG-Engagement	Risikoengagement	Aktivität
Sanofi	A-	✓	N/A	Produktqualität & Marketing	Research/Anruf
POOL Corp.	B	–	N/A	Analyse	Research/Anruf
Facebook	B	✓	N/A	Offenlegung	Engagement

3) Die Stimmrechtsvertretung bezieht sich auf die letzten 12 Monate. Im Allgemeinen wird über die Jahresberichte und den Großteil der Jahreshauptversammlungen der Unternehmen abgestimmt. Wenn es kein Stimmrecht gibt, liegt dies in der Regel daran, dass der Fonds zu der Zeit, als die Jahreshauptversammlung stattfand, noch nicht investiert hatte. Mehr dazu finden Sie unter [nordea.com/sustainability](https://nordea.com/sustainability) oder direkt im [Voting Portal](#).

ESG-Rating-Verteilung (beste bis schlechteste Bewertung) dieses Fonds:



Nachhaltige Entwicklungsziele (SDG) in vorliegendem Bericht:



## Rating-Änderungen

Im Verlauf des Quartals wurden keine Ratingänderungen vorgenommen.

## Die wichtigsten Highlights der ESG-Aktivitäten in diesem Quartal

Die folgenden Aktivitäten wurden ausgewählt, um den Anlegern einige der Highlights des Berichtszeitraums zu präsentieren. Bitte beachten Sie, dass sich die Prozesse im Zuge der Zusammenarbeit mit den Unternehmen über mehrere Quartale erstrecken können und wir somit nicht unbedingt über die abschließenden Entscheidungen berichten.

### Sanofi SA

Als eines der weltweit größten Unternehmen im Gesundheitssektor setzt Sanofi sich laufend mit ESG-Themen auseinander. Während das Unternehmen einerseits positive Entwicklungen in puncto Corporate Governance vorzuweisen hat, seine ESG-Risiken grundsätzlich gut steuert und dauerhaft einen der vorderen Plätze im Access to Medicine Index einnimmt, stellen wir andererseits fest, dass Sanofi im Zusammenhang mit einem seiner Medikamente in einen Rechtsstreit über Nebenwirkungen bei Kleinkindern verwickelt ist.

Derzeit sind die konkreten Informationen diesbezüglich nicht ausreichend, um unser Sanofi-Rating von A- zu ändern (d.h. Herabstufung aufgrund des Rechtsstreits und der schlechteren Performance des Unternehmens im Hinblick auf faire Preisstrategien), wir beobachten jedoch den Ausgang des Verfahrens und die anschließende Reaktion des Unternehmens im Hinblick auf die allgemeine Sicherstellung der Produktqualität und die Marketingstrategien.

Der Fall zeigt unserer Ansicht nach, wie schwierig es ist, ein Unternehmen unter verschiedenen Gesichtspunkten ausgewogen zu beurteilen und dabei zu einem schlüssigen

Ergebnis zu gelangen. Nichtsdestotrotz behalten wir die Angelegenheit genau im Auge und werden die daraus gewonnenen Erkenntnisse künftig in unser Verständnis der Gesundheitsbranche einbeziehen.

### POOL Corp.

Im zweiten Quartal dieses Jahres haben wir POOL Corp. ins Portfolio aufgenommen. Bei POOL besteht zwar keine klare Verbindung zu positiven Nachhaltigkeitsaspekten, das Unternehmen hat jedoch auch keine negativen Außeneffekte. Als Großhändler, der in erster Linie Swimmingpool-Bedarf anbietet, ist POOL ein gutes Beispiel eines Unternehmens mit geringem ESG-Exposure. Kurz gesagt: Unserer Einschätzung nach wird das Unternehmen weder von Nachhaltigkeitstrends profitieren noch negativ von ihnen betroffen sein wird.

Was die Steuerung von ESG-Risiken betrifft, so liegen uns keine Hinweise vor, dass das Unternehmen hohen Risiken ausgesetzt ist. Zudem verfügt POOL über ein solides Richtlinien- und Management-Regelwerk für die Bereiche Personal und Wasser, den Schwerpunktthemen unserer Unternehmensbewertung.

POOL erhält von uns das Rating B, da das Unternehmen unter ESG-Gesichtspunkten nicht besonders viel zu gewinnen oder zu verlieren hat.

### Facebook

Wenngleich Facebook nach der im vergangenen Jahr beschlossenen Streichung nicht mehr im Portfolio vertreten ist, haben wir die Entwicklung des Unternehmens im Auge behalten. Im Rahmen einer fortlaufenden Gemeinschaftsinitiative mit anderen Investoren engagieren wir uns bei dem Unternehmen für Themen, die Facebook unserer Ansicht nach mit dem STARS-Konzept kompatibler machen würden, und versuchen, Schwachstellen bei der Informationspolitik des Unternehmens zu beheben.

Im letzten Quartal haben wir mit Facebook Gespräche zum Thema Offenlegung im Sinne des SASB geführt. Dabei ging es insbesondere um die Kommunikation des Unternehmens in Bezug auf wesentliche ESG-Risiken und unsere diesbezügliche Erwartungshaltung. Thematisiert wurden unter anderem allgemeinere Offenlegungen zum Thema Datenschutz, bei denen unserer Ansicht nach Verbesserungsbedarf besteht, sowie die allgemeine, für das Geschäftsmodell von Facebook relevante Berichterstattung zum Thema Nachhaltigkeit.

Wir beobachten die Entwicklung bei Facebook fortlaufend und hoffen, so zu einer Entscheidung hinsichtlich der Eignung des Unternehmens für die STARS-Portfolios zu gelangen.

### Vollständige Liste der SDGs:



Quelle: [un.org/development/desa/en/news/sustainable/sustainable-development-goals.html](https://un.org/development/desa/en/news/sustainable/sustainable-development-goals.html)

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, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts getroffen werden. Die genannten Dokumente sind in elektronischer Form auf Englisch und in der jeweiligen Sprache der zum Vertrieb zugelassenen Länder auf Anfrage unentgeltlich bei Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg oder bei den jeweiligen länderspezifischen Vertretern bzw. Informationsstellen oder bei den berechtigten Vertriebsstellen erhältlich. 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 vorgesehene 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. 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. **Bitte beachten Sie, dass nicht unbedingt alle Teilfonds und/oder Anteilklassen in Ihrer Jurisdiktion verfügbar sind. Ergänzende Informationen für Anleger in Österreich:** Informations- und Zahlstelle in Österreich ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich. **Ergänzende Informationen für Anleger in Deutschland:** Informationsstelle in Deutschland ist Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main, Deutschland. Kopien der vorgenannten Dokumente stehen Ihnen auch hier zur Verfügung. **Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz:** Die Schweizer Vertretung und Zahlstelle ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, CH-8002 Zurich, Schweiz. 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. In diesem Dokument genannte Unternehmen werden zu rein illustrativen Zwecken angeführt und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar.**