



ESG Quarterly Report

Drittes Quartal 2018

Nordea 1 – Emerging 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.¹
- 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-Rating²) oder aber in Firmen zu investieren, deren ESG-Profil deutlich genug ansteigt (beim Nordea 1 – Emerging 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.



Dies sind die 3 UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung, auf denen unsere ESG Analyse während des betreffenden Zeitraums basiert, wenn wir uns bei Unternehmen im Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund engagieren. Die vollständige Liste der SDGs kann auf Seite 3 angesehen werden.

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

Top 4 ESG-Aktivitäten im Quartalsverlauf

Holding	Aktuelles Rating	Stimmrecht ³	SDG-Engagement	Risikoengagement	Aktivität
Varun Beverages	B	✓	13	Klimawandel	Meeting
Taiwan Semiconductor Manufacturing	A+	✓	8	Talentbindung	Meeting
Hans Laser	B	–	8 13	Talentbindung/ Umweltschutz	Meeting
Kingdee	A	–	16	Datenschutz	Meeting

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 oder direkt im [Voting Portal](#).

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



Nachhaltige Entwicklungsziele (SDG) in vorliegendem Bericht:



Rating-Änderungen

Samsung Fire und Marine Insurance wurden im laufenden Quartal von A auf A- herabgestuft.

Die wichtigsten Highlights der ESG-Aktivitäten in diesem Quartal

Wir wollen unseren Anlegern die wichtigsten Aktivitäten dieses Quartals vorstellen und haben folgende Highlights für Sie ausgewählt. Bitte beachten Sie, dass bei der Beauftragung von Unternehmen die Prozesse mehrere Quartale dauern können, sodass wir nicht unbedingt über endgültige Entscheidungen berichten können.

Varun Beverages

Das Unternehmen produziert und vertreibt mit Kohlensäure versetzte Softdrinks und nicht-alkoholische Getränke sowie abgefülltes und abgepacktes Trinkwasser. Varun Beverages beliefert Kunden weltweit, aber ein Großteil seines Geschäfts ist in Indien beheimatet. Sein größter Kunde ist PepsiCo Inc., dessen Wassersparprogramm das Unternehmen übernommen hat.

Nordeas Responsible Investment (RI)-Team hat sich im Berichtsquartal einige Male mit dem Unternehmen ausgetauscht. Varun Beverages ist in hohem Maße der Gefahr von Produktionsausfällen ausgesetzt, wenn es durch Wassermangel zu höheren Wasserpreisen kommt. Das Unternehmen ist nicht so erfolgreich wie die Konkurrenz, wenn es darum geht, über seinen Wasserverbrauch und Verringerungsziele zu berichten. Obwohl es im Unternehmen zu Produktionsausfällen durch Arbeitsunfälle kommen kann, hat es inzwischen einige seiner Tätigkeiten nach OHSAS-18001-Standard zertifizieren lassen.

Positiv fällt auf, dass das Unternehmen erhebliche Anstrengungen unternimmt, vom wachsenden Markt für Nahrungsmittel zu profitieren, indem es zuckerfreie und kalorienarme Erzeugnisse verkauft. Das RI-Team plant einen Besuch des Unternehmens in Indien im 4. Quartal 2018. Das Gesamt-Rating des Unternehmens ist B.

Taiwan Semiconductor Manufacturing

Die Firma Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) fertigt und vermarktet integrierte Schaltkreise. Das Hauptprodukt des Unternehmens sind hauchdünne Siliziumwafer-Scheiben aus Halbleitermaterial, die zur Herstellung elektronischer Schaltungen verwendet werden. Sie werden hauptsächlich in Computern, Kommunikationsgeräten, Unterhaltungselektronik, Automobilen und Industrieelektronik genutzt.

Das Responsible-Investment-Team von Nordea hat im dritten Quartal 2018 Gespräche mit dem Unternehmen begonnen. TSMC ist führend in der Branche in Sachen effizienter Umgang und Einsparen von Wasser und hat seit 2012 Jahr für Jahr eine Wasserrecyclingquote von mehr als 85 % erzielt. Es sieht auch ganz danach aus, als könnte das Unternehmen sein Ziel von 30% Einsparung bis 2020 erreichen. Das Unternehmen musste keine weiteren Rechtsstreitigkeiten hinsichtlich der Einhaltung der Richtlinien für die Beschaffung von Mineralien befürchten, und insbesondere wurden alle seine Schmelzanlagen und Raffinerien im zweiten Jahr von Drittprogrammen als konfliktfrei geprüft und bewertet. Das Unternehmen hat sich in der Niederspannungstechnik hervorgetan und sich als die umfassendste Plattform mit extrem niedriger Leistungsaufnahme in der Gießereindustrie etabliert.

Schwerpunkte des Meetings waren die Talentbindung und die potenziellen Risiken für das Unternehmen durch den Handelsstreit zwischen den USA und China. Das Unternehmen hat eine geringere Mitarbeiterfluktuation als seine Wettbewerber aufgrund seiner starken Vergütungs- und Weiterbildungsprogramme und Einstellungsinitiativen. Das Gesamt-Rating des Unternehmens ist A+.

Hans Laser

Die Hans Laser Technology Industry Group Co., Ltd. ist in Forschung und Entwicklung, Herstellung und Verkauf von Laserbearbeitungsmaschinen in China und weltweit tätig. Zu seinen Leistungen gehören Lasergravur/Markierung/Ätzen, Laserschweißen, Laserschneiden, Untergrundgravur und ähnliche Verfahren. Seine Erzeugnisse werden in erster Linie

in der Produktion elektronischer Anwendungen, integrierter Schaltkreise, von Telekommunikationsanlagen, Computern, Autoteilen, Glas und optischen Apparaten verwendet.

So hat das Laserschneiden das Potenzial, umweltfreundlicher und sauberer als herkömmliche Schneidemethoden zu sein. Es kann präziser arbeiten und dadurch weniger Abfall erzeugen und benötigt keine Kühlung durch Wasser. Die Technologie kann auch für die Metallreinigung eingesetzt werden, die normalerweise mit hohem Wasserdruck durchgeführt wird, was ein sehr umweltschädliches und energieintensives Verfahren ist.

Das RI-Team hat sich im Berichtszeitraum überwiegend damit beschäftigt, Einblick in die ESG-Risiken und die Performance des Unternehmens zu nehmen. Das Team ermutigt das Unternehmen zu mehr Transparenz in ökologischer und sozialer Hinsicht. Das Risiko für Hans Laser sind die hohen Kosten durch giftige Ausscheidungen und Produktionsabfälle. Das Unternehmen erfüllt leider nicht in allen Geschäftsbereichen die ISO-14001-Normen, und es mangelt ihm an öffentlichem Engagement in Sachen Verringerung von Emissionen und Abfällen. Ferner fehlt es dem Unternehmen bisher an guten Anreizen für die Gewinnung und Bindung von Mitarbeitern, die für derartige technologielastige Unternehmen von großer Bedeutung sind – arbeitet doch ein Drittel der Belegschaft im Bereich Forschung und Entwicklung. Das Gesamt-Rating des Unternehmens ist B.

Kingdee International Software Group

Die Tochtergesellschaften von Kingdee International Software Group Company Limited (Kingdee) entwickeln und verkaufen Unternehmensmanagementsoftware, E-Commerce-Apps und Middleware-Software. Das Unternehmen offeriert auch internetbasierte Dienstleistungen und erstellt E-Commerce-Plattformen für Unternehmen. Außerdem bietet Kingdee Beratung und technischen Support an.

Sein Geschäftsmodell konzentriert sich auf die Verwaltung von Inventar, Vertrieb und Kundenbeziehungen. Das Geschäftsmodell hat die Bewertung A verdient, denn es fördert Transparenz und Effizienz. Dies ermöglicht den Kunden, das Risiko von Betrug und Korruption gering zu halten. Außerdem erlaubt es anderen Unternehmen, ihre Läden und Kaufhäuser sowie ihre Versorgungskette auch aus der Ferne zu verwalten. So können Kunden ihre Vorräte besser verwalten und das Zeitmanagement für ihre Mitarbeiter optimieren.

Das RI-Team sprach mit dem Unternehmen hauptsächlich über Themen wie Vertraulichkeit und Datenschutz. Kingdee strebt an, ein auf Prävention ausgerichtetes Cloud-Service-Sicherheitssystem zu etablieren, das Technologien und Management mit mehrstufiger Abwehr integriert. Das Gesamt-Rating des Unternehmens ist A.

Vollständige Liste der SDGs:



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 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. 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 Anteilsklassen in Ihrer Jurisdiktion verfügbar sind. Ergänzende Informationen für Anleger in Österreich: Zahlstelle und Repräsentant in Österreich ist die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien. 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. Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz: Die Schweizer Vertretung und Zahlstelle ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 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.