

Die ESG STARS Fonds:

An der Spitze der verantwortungsbewussten Investments

Highlights

Die ESG STARS Fonds¹ stehen bei Nordea Asset Management (NAM)² an der Spitze der verantwortungsbewussten Investments (Responsible Investment (RI)).

Die Anlageziele:

- Übertreffen der Benchmark³
- Investments in Unternehmen, welche die ESG-Standards von Nordea erfüllen
- Nachhaltige Wirkung erzielen



Verantwortungsbewusste Investments bei Nordea: Es liegt in unserer nordischen DNA

Das Engagement von Nordea Asset Management (NAM), ein verantwortungsbewusster Vermögensverwalter zu sein, ist nicht neu: Es ist tief in unserer nordischen DNA verwurzelt. Es ist in unserer Unternehmenskultur, Philosophie und unserem Geschäftsmodell verankert. Das Bewusstsein für ESG-Aspekte (Environmental, Social and Governance (ESG)), also ökologische und soziale Faktoren sowie Fragen der vorbildlichen Unternehmensführung, nimmt zu. Es gibt immer mehr Hinweise darauf, dass ESG-Kriterien für den langfristigen Anlageerfolg wesentlich sein können. Wir fokussieren uns seit Jahrzehnten auf solche Themen.

Unsere Reise

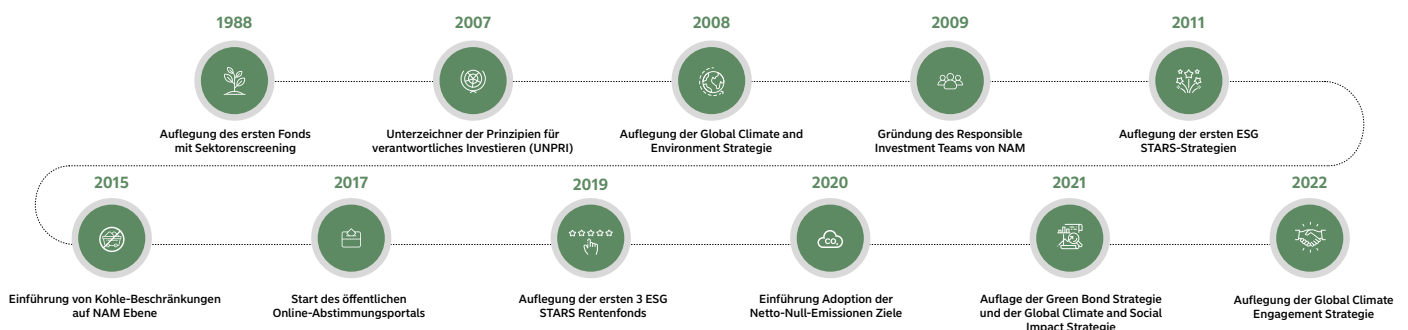
Wir betrachten es als unsere treuhänderische Pflicht, uns um alle Faktoren zu kümmern, die für die Investitionen unserer Kunden von wesentlicher Bedeutung sind, ob finanziell oder nichtfinanziell: Verantwortungsbewusste Investments (RI) sind ein Teil davon. Auf Nordea-Unternehmensebene haben wir nachhaltigkeitsbezogene Auswahlkriterien definiert, die für alle unsere aktiv verwalteten Fonds gelten. Wir investieren beispielsweise nicht

in Unternehmen, die an der Produktion illegaler oder nuklearer Waffen beteiligt sind oder die mehr als 10% ihrer Einnahmen aus Ölsandgewinnung generieren. Wir schließen auch Unternehmen mit großen und anhaltenden Aktivitäten im Kohlebergbau aus, bei denen die Einnahmeschwelle für Kraftwerkskohle 5% beträgt und eine Einnahmeschwelle von 30% für Aktivitäten im Kohlebergbau allgemein (einschließlich Hüttenkohle).

Diese Unternehmensausschlüsse sind jedoch nicht alles. Wir haben darüber hinaus eine spezifische Palette an innovativen Produkten entwickelt, die verantwortungsbewusstes Investieren auf die nächste Ebene bringt: Wir nennen sie die „ESG STARS“ Fonds. Unser erster ESG STARS Fonds wurde 2011 aufgelegt – mittlerweile gibt es zehn, darunter Aktien- und Anleihenfonds.

Unsere ESG STARS Fonds bilden die nachhaltigen Anlagen von morgen mit folgenden 3 Hauptzielen:

- **Übertreffen der Benchmark³**
- **Investments in Unternehmen, die Nordeas ESG-Standards erfüllen**
- **Nachhaltige Wirkung erzielen**



1) Eine vollständige Übersicht aller ESG STARS Fonds finden Sie auf Seite 6. 2) Nordea Asset Management ist der funktionelle Name des Vermögensverwaltungsgeschäftes, welches von den rechtlichen Einheiten Nordea Investment Funds S.A. und Nordea Investment Management AB („rechtliche Einheiten“) sowie ihrer jeweiligen Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften betrieben wird. 3) 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.

Jede Entscheidung, in den Teilfonds anzulegen, sollte auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) getroffen werden.

Wie die ESG STARS Fonds in Anlagen investieren, die den ESG-Standards von Nordea gerecht werden

- Die Auswahl der richtigen Anlagen ist entscheidend, um die Benchmark zu übertreffen
- Unser preisgekröntes Responsible Investment (RI)-Team führt eine eingehende Analyse durch, um zu verstehen, wo Unternehmen und staatliche Emittenten in Bezug auf die ESG-Faktoren stehen
- Das aktive Engagement mit Unternehmen und Emittenten ist ein wichtiger Bestandteil unseres Research-Prozesses
- Wir stellen sicher, dass die Fonds nur in Anlagen investieren, die unsere ESG-Standards erfüllen

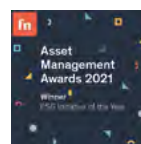
Beim Prozess der Ideengenerierung bringen sich das Investmentteam und das Responsible Investment (RI) Team gleichermaßen ein.

Die RI-Analysten, die in unmittelbarer Nähe ihrer jeweiligen Portfolio-Managementteams in Stockholm und Kopenhagen sitzen, haben sowohl eine breite Ausrichtung als auch einen besonderen Fokus bei der Anlageauswahl der ESG STARS. Gemeinsam konzentrieren sich das Investmentteam und das RI-Team auf das Bottom-up-Research der Emittenten, wobei insbesondere die Risiken und Chancen langfristiger struktureller Veränderungen untersucht werden.

Preisgekröntes Responsible Investments (RI) Team

Nordeas preisgekröntes RI-Team ist führend in der Branche. Neben der vollständigen Integration in die Investmentboutiquen, die die ESG-Produkte verwalten, arbeitet das Team aus engagierten ESG-Profis mit ESG-Daten, Analysen, Produkt- und Richtlinienentwicklung und der aktiven Beteiligung als entscheidende Komponenten.

Im Laufe der Jahre wurde das Team mehrfach ausgezeichnet, zuletzt mit dem CFI Award⁴ für das „Beste ESG Team in Europe 2022“ und den FN Asset Management Award⁵ 2021 in der Kategorie „ESG Initiative des Jahres“ für das von Nordea Asset Management initiierte und geleitete kooperative Engagement gegen den Bau des Kohlekraftwerks Vung Ang 2 in Vietnam.

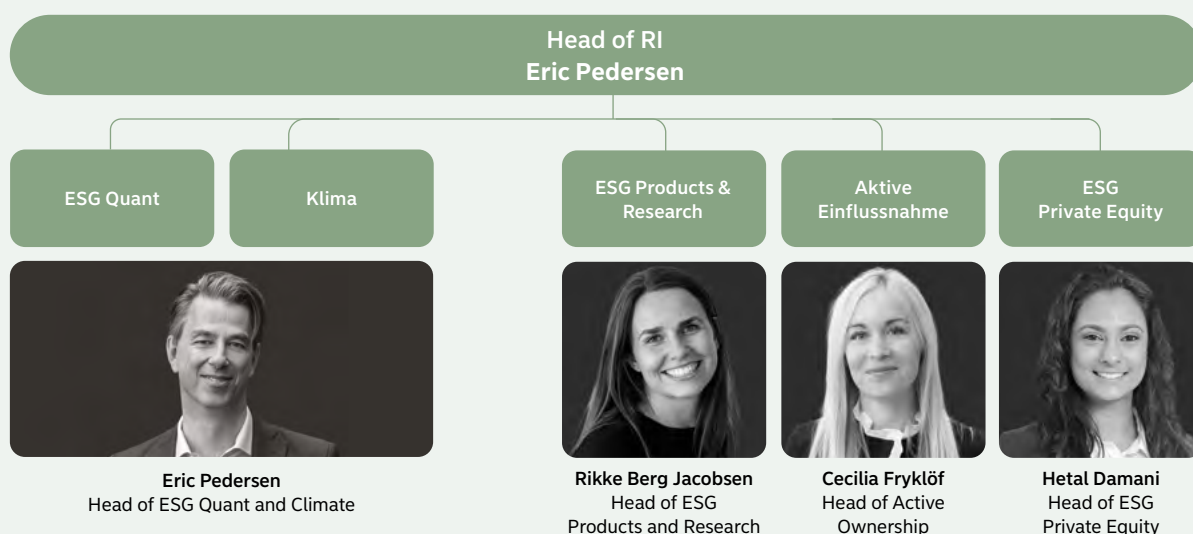


FN Asset Management Awards 2021 „ESG-Initiative des Jahres“: Von Nordea Asset Management geleitetes kooperatives Engagement gegen den Bau des Kohlekraftwerks Vung Ang 2 in Vietnam.

NAMs proprietäre ESG Datenplattform

Aufbauend auf mehr als einem Jahrzehnt an Erfahrung in der ESG-Analyse hat NAM **proprietäre Scoring-Modelle** entwickelt, die auf unserer ESG-Datenplattform implementiert werden. Die Datenplattform aggregiert Informationen aus zahlreichen Quellen und unterstützt unsere Analysten bei der Durchführung detaillierter Recherchen. Gleichzeitig nutzt die Plattform AI-Funktionen und analytischen strukturierte Gewichtungen und Formeln, um **für mehr als 13.000 Wertpapiere die ESG-Scorings zu generieren** – eine fast vollständige Abdeckung der wichtigsten Benchmark-Indizes. Dadurch kann das Team eine konsistente interne Bewertung liefern, die aktuell, **zukunftsgerichtet und nuanciert** ist, um die Handlungen des Unternehmens widerzuspiegeln, anstatt sich ausschließlich auf die Bewertungen von Drittanbietern zu verlassen, die per Definition rückwärtsgerichtet sind. Unternehmen in den ESG STARS Fonds unterliegen weiteren Recherchen und einer **menschlichen Validierung der Bewertung**. Die teilweise Automatisierung des Prozesses ermöglicht es dem Team, eine **vollständige Research-Abdeckung** zu gewährleisten, die die Fonds unserer Meinung nach verdient haben, und verschafft gleichzeitig Zeit, tiefer in komplexere Fälle einzutauchen.

Responsible Investments (RI) team



4) Capital Finance International (CFI) ist ein Magazin mit Sitz in London, dessen jährliche Auszeichnungen sich auf Best Practices konzentrieren. 5) Financial News ist eine in London veröffentlichte Finanzzeitung und Nachrichten-Website. Ihre jährlichen Auszeichnungen würdigen den Erfolg von Unternehmen und Einzelpersonen, die in der institutionellen Vermögensverwaltung in Europa tätig sind.

Auswahl der richtigen ESG Standards

Aktien können zwar direkt von einem Wettbewerbsvorteil profitieren, der sich aus höheren ESG Standards ergibt, aber innerhalb von festverzinslichen Wertpapieren wird ein solcher Wettbewerbsvorteil durch ein geringeres Ausfallrisiko erzielt. Daher zielt unsere ESG-basierte Aktienauswahl auf eine positive Auswahl von führenden ESG Unternehmen ab, während ESG-Analysen an den Rentenmärkten eher darauf abzielt, Verlierer zu vermeiden.

Für Aktien ist die „Erwartungslücke“ eine wichtige Quelle für Ideen. Sie umfasst den Unterschied zwischen unserer internen Sicht und der Ansicht des generellen Marktes, wenn es um die Fähigkeit eines Unternehmens geht, zukünftige Cashflows zu generieren. Dies hilft dem Team, potenzielle Anlagekandidaten mit attraktiven Fundamentaldaten zu identifizieren. Das Team kann sich auch Ideen aus unserer detaillierten ESG Bewertung zu möglichen Investment ziehen, die es durchführt, um sicherzustellen, dass ein Unternehmen die Standards von NAM erfüllt.

Bei Unternehmensanleihen identifiziert ein erstes Screening die wichtigsten Faktoren, die zum Benchmark-Risiko und -Ertrag beitragen. Aus diesem Universum erwägt das Team, ob die Bewertung der Anleihe – ihrer Ansicht nach – die Risiken und Chancen widerspiegelt, die sich aus ihrem Branchenengagement und ihrer Unternehmensstrategie ergeben.

Bei Staatsanleihen besteht der erste Schritt darin, zu ermitteln, welche Emittenten aus ESG-Sicht investierbar sind. Dadurch entsteht ein investitionsfähiges Universum, das das Team anhand fundamentaler Faktoren wie Konjunkturzyklus oder technischem und strukturellem Potenzial beurteilen kann.

Auf die Ideengenerierung folgt eine ESG-Bewertung. Dabei werden zwei verschiedene proprietäre Scoring-Modelle verwendet, eines für Aktien und Unternehmensanleihen – wo wir den Emittenten bewerten – und eines für Staatsanleihen.

Erfüllung unserer ESG-Standards

Die ESG-Bewertung entspricht den Mindestexpectations, die wir an die Unternehmen in unseren ESG STARS Fonds richten. Portfoliomanager der ESG STARS Fonds schließen C-bewertete Unternehmen aus und investieren nur in Vermögenswerte die mindestens mit B bewertet sind. Bestimmte ESG-Standards gelten zwar für alle unsere aktiv verwalteten Fonds, doch bei den ESG STARS Fonds liegt die Messlatte dafür, ob ein Unternehmen für ein Investment in Betracht kommt, durch den erweiterten Scoring-Ansatz noch deutlich höher.

Unser ESG Scoring Prozess wird von der ESG Datenplattform unterstützt, die über mehrere Jahre hinweg entwickelt wurde (und vom RI-Team kontinuierlich weiterentwickelt wird).

Detaillierte ESG Analyse: Unser Scoring-Prozess in 4 Schritten

ESG-Scoring-Prozess bei Aktien und Unternehmensanleihen

ESG-Scoring-Prozess bei Staatsanleihen

Schritt 1

Identifizierung der wichtigsten Probleme

Für jeden Sektor identifiziert das Team die kritischen (wesentlichen) ESG-Kernpunkte, die in seine Bewertung einbezogen werden sollen. Die Wesentlichkeit der ESG-Kernpunkte ist von Sektor zu Sektor unterschiedlich. Daher ist dieser erste Schritt von entscheidender Bedeutung. So können beispielsweise Wasserverschmutzung und Arbeitsrechte für einen Industriekonzern von entscheidender Bedeutung sein, während das Hauptproblem für einen Softwareanbieter der Datenschutz sein könnte.

Ausgangspunkt des Scoring-Prozesses für Staatsanleihen ist ein quantitatives Modell, das auf akademischer Forschung aufbaut. Wir identifizieren die 8 erklärbarsten Faktoren – wie Korruption, Gesundheit, Bildung und den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft – und aggregieren und disaggregieren zahlreiche Datenpunkte, um jeden Faktor zu bewerten.

Schritt 2

Analyse der Risiken und Chancen

Als Nächstes identifiziert das Team die ESG-Risiken und -Chancen auf der unternehmensspezifischen Ebene.

Das Modell zeigt auf der Grundlage akademischer Studien auf, welche Faktoren bei der Bewertung der ESG Risiken von Staatsanleihen berücksichtigt werden sollten. Als numerisches Modell bildet es einen soliden Ausgangspunkt, um die ESG Risiken eines Landes zu analysieren.

Schritt 3

Analyse und Treffen mit Unternehmen

Eine eingehende Analyse wird anhand von Daten aus mehreren Quellen (z.B. vom Unternehmen selbst, von spezialisierten ESG Datenprovidern, internationalen Organisationen und NGOs) und aus Unternehmensmeetings durchgeführt.

Die Ergebnisse des Modells werden durch eine qualitative Analyse überlagert, die von Experten aus dem RI-Team und dem EM-Debt-Team gemeinsam durchgeführt wird, um eine vollständige Bewertung des ESG Profils eines Landes zu liefern.

Schritt 4

ESG-Bewertung (Scoring)

Diese Schritte führen zu einem internen ESG-Score (A/B/C) mit einem Trend-Indikator ("+", neutral und "-"). Dieser Score reflektiert keinen relativen Vergleich zu anderen Unternehmen, sondern ist **von absoluter Natur**. Es handelt sich um eine aggregierte Kennzahl, die NAMs Einschätzung hinsichtlich der Positionierung eines Unternehmens oder einer Staatsanleihe in Bezug auf die ESG-Risiken und Chancen widerspiegelt.

Wie die ESG STARS Fonds den Referenzindex durch die vollständige ESG Integration schlagen⁶

- Die Alpha-Generierung bleibt wie bei jedem aktiv verwalteten Fonds ein zentraler Bestandteil des Wertversprechens der ESG STARS Fonds
- Durch die echte Integration der ESG Analyse mit der fundamentalen Analyse wollen wir die Gewinner von morgen identifizieren

Sobald eine potenzielle Investition als anlagefähig eingestuft wird, führt das Investmentteam eine weitere finanzielle Bewertung durch. Ziel ist es, Wertpapiere zu identifizieren, die einen nachhaltigen langfristigen Shareholder Value liefern können.

Um die Gewinner von morgen zu finden und die schlimmsten potenziellen ESG "Täter" zu vermeiden, integrieren wir die Ergeb-

nisse der ESG Analyse in den gesamten Anlageprozess, von der Ideengenerierung und Bewertung bis hin zum Portfolioaufbau und Risikomanagement. Jeder ESG Stars Fonds verfügt über einen dedizierten ESG Analysten, der mit dem Investment-Team zusammenarbeitet und in allen Phasen des Investmentprozesses direkt beteiligt ist.

ESG Integration in der Praxis

Schritt 1: Einbeziehung von ESG Faktoren in die strukturelle Bewertung

Sobald eine Idee validiert wurde, wird eine strategische Bewertung durchgeführt. Es berücksichtigt mehrere Faktoren, um den nachhaltigen Wettbewerbsvorteil des Unternehmens oder Emittenten und das ESG Profil zu bewerten. Bei ihrer Bewertung berücksichtigen die Portfoliomanager vollständig die ESG Analyse, einschließlich der sektoralen sowie Unternehmens- oder Emittenten-spezifischen ESG Ergebnisse. Dies ermöglicht ein 360-Grad-Verständnis des Emittenten, der Risiken, denen er ausgesetzt ist, und seiner Fähigkeit, seine Wettbewerbsvorteile zu erhalten.

Schlüsselfaktoren für Unternehmen (Aktien und Unternehmensanleihen)

Bewertung
Branche und Strategie
Konten und Struktur
Strukturelles Potenzial
ESG

Schlüsselfaktoren für Staatsanleihen

Markttechnische Daten
Geschäftszyklus
Strukturelles Potenzial
Globale Makroansicht
ESG

Schritt 2: Quantifizierung der ESG Auswirkungen auf die Bewertung

Die Investment-Teams nehmen die vom RI-Team identifizierten wesentlichen ESG Faktoren und quantifizieren deren potenzielle Auswirkungen auf die Bewertung. In der Praxis konzentriert sich dies auf verschiedene Elemente für die verschiedenen Anlageklassen.

Dennoch bewerten Portfoliomanager in allen Bereichen das ESG Profil des Unternehmens oder Emittenten und überlegen, wie sich dies auf das Finanzprofil der Aktie oder der Anleihe auswirkt.

Aktien

Bei der Bewertung eines Unternehmens betrachten die Manager die prognostizierte Wachstumsrate und die Fähigkeit, überschüssige Kapitalrendite zu generieren. Unternehmen mit einem starken ESG Profil, die in der Lage sind, ihr Geschäft gegenüber ihren Stakeholdern (Mitarbeitern, Lieferanten, Kunden, Investoren und der Gesellschaft insgesamt) verantwortungsvoll zu führen, verfügen wahrscheinlich über nachhaltigere Geschäftsmodelle. So bauen die Manager in ihre Modelle eine größere Nachhaltigkeit von überschüssigen Renditen für Unternehmen mit einem höheren ESG Rating ein.

Unternehmensanleihen

Bei der Bewertung einer Unternehmensanleihe berücksichtigen die Manager das ESG Profil des emittierenden Unternehmens, da ein nachhaltigeres Geschäftsmodell tendenziell zu einer höheren Kreditwürdigkeit, einem geringeren Ausfallrisiko und damit potenziell niedrigeren Kreditspreads führt.

Staatsanleihen

Bei der Bewertung einer Staatsanleihe spiegelt unser ESG-Modell den Nachweis wider, dass Emittenten mit einem höheren ESG-Score tendenziell weniger internationale Risikofaktoren, ein geringeres Ausfallrisiko und damit potenziell niedrigere Kreditspreads aufweisen.

Über alle Anlageklassen hinweg untersuchen die Teams die Finanz- und ESG-Profile und wie die beiden Aspekte bei jeder Anlage zusammenwirken



⁶ 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.

Wie die ESG STARS-Fonds durch Engagement nachhaltige Wirkung erzielen

- Wir fördern den Wandel mit unseren Investitionen, indem wir uns mit ihnen zu spezifischen ESG-Themen auseinandersetzen
- Unsere Teams erstellen strukturierte Engagement-Roadmaps und bewerten regelmäßig die Auswirkungen ihrer Engagement-Aktivitäten

Engagement ist ein wesentlicher Bestandteil des ESG STARS-Konzepts. Engagement bedeutet, einen konstruktiven Dialog mit den Unternehmen und Emittenten zu führen, in deren Wertpapiere wir investieren oder die wir für Investitionen in Betracht ziehen. Wir sehen Engagement als eine Möglichkeit, den langfristigen Shareholder Value zu erhalten und zu steigern, sowie als eine große Möglichkeit, einen positiven Einfluss auf die Gesellschaft zu schaffen.

Bei Unternehmen und Emittenten von Unternehmensanleihen unterteilen wir unser ESG-Engagement in drei Kategorien.

Auf Normen und Vorfällen basierendes Engagement: Zusammenarbeit mit Unternehmen, die internationale Normen und Konventionen von Unternehmen mit ESG-bezogenen Vorfällen verletzen.

Investitionsgeführtes Engagement: Zusammenarbeit mit Unternehmen hinsichtlich ihrer wesentlichen ESG Risiken.

Thematisches Engagement: Konzentration auf spezifische Nachhaltigkeitsthemen.

Wenn wir mit einem Unternehmen zusammenarbeiten, erstellen die Portfoliomanager und unser RI-Team gemeinsam eine **Roadmap für Engagements, in der die wichtigsten Themen für das Unternehmen identifiziert** werden. Engagement kann verschiedene Formen annehmen, von Konferenzgesprächen bis hin zu persönlichen Besprechungen und Außendienstbesuchen. Während das RI-Team in der Regel unsere ESG Aktivitäten leitet, nehmen auch unsere Portfoliomanager daran teil.

SDG-Engagement: Eine Art von thematischem Engagement

Unter anderem beschäftigt sich das Team im Bereich thematischen Engagements mit Themen im Zusammenhang mit den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs). Wir glauben, dass Unternehmen, die ihre Geschäftsmodelle und Praktiken mit den SDGs in Einklang bringen, langfristig erfolgreich sein werden, weil sie sich an die zukünftigen Bedürfnisse der Gesellschaft anpassen. So **haben wir beispielsweise seit 2015 mit 25 Pharmaunternehmen in Indien über die Abwasserentsorgung** (die ihrer eigenen und ihrer Lieferanten) diskutiert, da die Verschmutzung des pharmazeutischen Wassers in Indien ein wichtiges Thema ist. Dieses langfristige Engagement **führte zu einem von der Industrie geleiteten Aktionsplan zur Bekämpfung der Wasserverschmutzung durch die Pharmaindustrie in Indien**, und 2020 veröffentlichte die indische Regierung einen Gesetzesentwurf, mit dem die Konzentrationen von Antibiotika, die von Pharmafabriken in die Wasserwege gelangen, begrenzt werden sollen.

Da Anleihen keine Stimmrechte besitzen, ist der Einfluss, den wir als Anleihegläubiger haben, geringer als in unserer Eigenschaft als Anteilseigner. Daher finden wir es für Unternehmensanleihen sehr effektiv, unsere Aktienbindung mit einem Unternehmen zu stärken. Bei Staatsanleihen haben wir unterschiedliche Ansätze für das Engagement gefunden.

Um eine effektivere Einflussnahme auf die Emittenten souveräner Staaten zu erreichen, **haben wir uns verschiedenen Arbeitsgruppen angeschlossen**. Wir sind beispielsweise derzeit Teil des Sovereign Debt Advisory Committee der PRI, dessen Ziele die Definition und Erforschung von Ansätzen zur Integration und zum Engagement von ESG umfassen, sowie der Emerging Markets Investor Alliance, deren Ziel es ist, gute Regierungsführung und nachhaltige Entwicklung durch die Zusammenarbeit mit staatlichen Emittenten zu fördern. Innerhalb dieser Gruppe sind wir Teil der Arbeitsgruppe Schulden- und Steuerpolitik.



Senior ESG Analyst Arvinder Tiwana zu Besuch bei Varun Beverages.

Zusammenarbeit mit Varun Beverages: Eine begrenzte Ressource für einen wesentlichen Bedarf

Im Laufe der Jahre haben wir uns aktiv und erfolgreich mit Unternehmen auf der ganzen Welt zusammengebracht, um sicherzustellen, dass diese unsere ESG Kriterien erfüllen. Unser Engagement mit dem indischen Softdrink-Unternehmen Varun Beverages hat **sich auf Wasser konzentriert**. Süßwasser – aus Boden- oder Oberflächenquellen – ist Varuns wichtigster Rohstoff, und die Gruppe ist auch mit anderen Risiken im Zusammenhang mit ihrer Wassernutzung konfrontiert. Jegliche Beweise für Missbrauch, wie z. B. übermäßige Erschöpfung der örtlichen Wasserversorgung oder Wasserverschmutzung, können zu Betriebsabschaltungen und Geldstrafen führen. Die Wassermanagementprogramme von Varun umfassen Stand heute die **Aufbereitung von 100 % des Abwassers sowie das Recycling, die Wiederauffüllung und die Reduzierung des Wasserverbrauchs**. Das Unternehmen hat 108 Wasserentwässerteiche eingeführt, von denen 20 mit Aufladeschächten für einen Grundwasserleiter ausgestattet sind. Seit NAM mit dem Unternehmen zusammenarbeitet, hat Varun die Berücksichtigung des Wasserverbrauchs von der sozialen Verantwortung des Unternehmens auf das Risikomanagement erhöht, einen Dritten zur Prüfung seines Wassermanagementsystems eingeholt und ausführlicher über sein Wassermanagement veröffentlicht. Bereits jetzt laden sechs der 32 Anlagen von Varun, die sich in Gebieten befinden, in denen das Grundwasser abnimmt, doppelt so viel Wasser auf – was **sich positiv auf den Grundwasserspiegel** in diesen Gebieten auswirkt. Wir ermutigen Varun weiterhin, seinen Erfolg auf mehr seiner Fabriken auszuweiten.

Die ESG Stars Zeugnisse



Nordea 1 Funds	European SRI Transparency Code ⁷	LuxFLAG ESG Label ⁸	Towards Sustainability Label ⁹	Label ISR ¹⁰
Emerging Stars Equity	✓	✓	✓	✓
European Stars Equity	✓	✓	✓	
Global Stars Equity	✓		✓	✓
Nordic Stars Equity	✓			
North American Stars Equity	✓		✓	✓
Global Climate and Environment	✓		✓	
Global Social Empowerment	✓		✓	
Emerging Stars Bond	✓	✓		
European Corporate Stars Bond	✓	✓	✓	
European High Yield Stars Bond	✓	✓	✓	

Warum in die ESG STARS investieren?

Die ESG STARS-Fonds streben eine Outperformance an und stehen gleichzeitig an der Spitze des ESG-Angebots¹¹ von Nordea Asset Management. Sie stellen ein einzigartiges Konzept und einen einzigartigen Ansatz dar, bei dem die ESG STARS-Investmentteams ESG-Faktoren vollständig in den Anlageprozess integrieren und durch Dialog und Engagement echten Impact liefern. Damit wollen die ESG STARS-Fonds nicht nur Alpha liefern, sondern es Anlegern ermöglichen, die Welt von morgen mitzugestalten.

Die Welt von morgen gestalten. Investieren Sie in die Nordea 1 ESG STARS.

ESG STARS Anleihenfonds

Emerging Stars Bond Fund

LU1915689316 (BP-USD) / LU1915689829 (BI-USD)

Emerging Stars Corporate Bond Fund

LU2500359935 (BP-USD) / LU2500360271 (BI-USD)

Emerging Stars Local Bond Fund

LU1160612526 (BP-USD) / LU1160610405 (BI-USD)

European Corporate Stars Bond Fund

LU1927797156 (BP-EUR) / LU1927797586 (BI-EUR)

European High Yield Stars Bond Fund

LU1927798717 (BP-EUR) / LU1927799012 (BI-EUR)

North American High Yield Stars Bond Fund

LU1937720214 (BP-USD) / LU1937720487 (BI-USD)

US Corporate Stars Bond Fund

LU1933824283 (BP-USD) / LU1933824366 (BI-USD)

ESG STARS Aktienfonds

Asian Stars Equity Fund

LU2152927971 (BP-USD) / LU2152928607 (BI-USD)

Emerging Stars Equity Fund

LU0602539602 (BP-USD) / LU0602539354 (BI-USD)

European Stars Equity Fund

LU1706106447 (BP-EUR) / LU1706108732 (BI-EUR)

European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

LU0417818407 (BP-EUR) / LU0417818316 (BI-EUR)

Global Stars Equity Fund

LU0985320562 (BP-USD) / LU0985319804 (BI-USD)

Nordic Stars Equity Fund

LU1079987720 (BP-EUR) / LU1079987134 (BI-EUR)

North American Stars Equity Fund

LU0772958525 (BP-USD) / LU0772957808 (BI-USD)

7) Das europäische SRI-Transparency-Logo bedeutet, dass Nordea Investment Funds S.A. sich verpflichtet, genaue, angemessene und zeitnahe Informationen bereitzustellen, damit die Interessengruppen, insbesondere die Verbraucher, die mit dem Fonds verbundenen Strategien und Praktiken für sozial verantwortliche Investitionen (SRI) verstehen können. Detaillierte Informationen über die europäischen SRI-Transparenzrichtlinien finden Sie auf www.eurosof.org, und Informationen über die SRI-Politik und -Praktiken der Nordea-STARs-Reihe finden Sie unter: nordea.lu/STARs. Die Transparenzleitsätze werden von Eurosif, einer unabhängigen Organisation, verwaltet. Das Europäische SRI-Transparency-Logo spiegelt die oben beschriebene Verpflichtung des Fondmanagers wider und sollte nicht als Billigung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder einer bestimmten Person verwendet werden. 8) LuxFLAG ist ein internationaler und unabhängiger gemeinnütziger Verein und eine Kennzeichnungsagentur. Zur Förderung nachhaltiger Investitionen in die Finanzindustrie vergibt LuxFLAG ein unabhängiges und transparentes Label an geeignete Anlageinvestitionen in den Bereichen Mikrofinanz, Umwelt, ESG (Environment, Social, Governance), Klimafonds und grüne Anleihen. Ziel ist es, den Anlegern zu versichern, dass das etikettierte Investmentvehikel verantwortungsvoll investiert. Das LuxFLAG-Siegel ist ein Jahr lang gültig. Anleger dürfen sich bei Fragen des Anlegerschutzes nicht auf LuxFLAG oder das LuxFLAG-Label verlassen, und LuxFLAG kann keine Haftung im Zusammenhang mit der finanziellen Leistung oder dem Zahlungsausfall übernehmen. 9) Towards Sustainability wurde 2019 von der Belgischen Zentralen Kennzeichnungsagentur ins Leben gerufen. Sie soll potenziellen Anlegern versichern, dass das Finanzprodukt unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeit verwaltet wird und nicht sehr unethischen Praktiken ausgesetzt ist. Weitere Informationen zum Label „Towards Sustainability“ finden Sie unter www.towardsustainability.be. Das Label ist ein Jahr lang gültig. 10) Label ISR wird vom französischen Finanzministerium gegründet und unterstützt. Ziel des Labels ist es, die Sichtbarkeit von SRI-Produkten bei Sparam in Frankreich und Europa zu erhöhen. Weitere Informationen zum Label ISR finden Sie unter www.lelabelisr.fr/en/what-sri-label/. Das ISR-Label ist drei Jahre lang gültig. 11) 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.

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 und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) getroffen werden. Die genannten Dokumente, sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind in elektronischer Form auf Englisch und in der jeweiligen Sprache der Länder in denen die genannte SICAV auf Anfrage unentgeltlich bei Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, auf www.nordea.lu 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 Ihrer Anlage kann steigen oder fallen, und es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen. 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.** Bei dem beworbenen Investment handelt es sich um den Erwerb von Anteilen oder Aktien an einem Teilfonds und nicht um die jeweilig von dem/den Teilfonds gehaltenen (Einzel-)Investments, wie beispielsweise Unternehmensaktien. 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. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter folgendem Link verfügbar: https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP_eng_INT.pdf. Nordea Investment Funds S.A. kann, auf Basis von Artikel 93a der EU-Direktive 2009/65/EC, die Beendigung der Marketingaktivitäten seiner (Teil-)Fonds im jeweiligen EU-Vertriebsland beschließen. 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:** Kontakt- und Informationsstelle in Österreich ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich. **Ergänzende Informationen für Anleger in Deutschland:** Informationsstelle in Deutschland ist Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland. Kopien der vorgenannten Dokumente stehen Ihnen auch hier zur Verfügung. **Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz:** Der Schweizer Vertreter und Zahlstelle ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich; Rechtsnachfolger (erwarteter Tag des Zusammenschlusses: am oder um den 1. Oktober 2022): BNP Paribas, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, 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. **Die Bezugnahme auf einzelne Unternehmen oder Investments innerhalb dieses Dokuments darf nicht als Empfehlung gegenüber dem Anleger aufgefasst werden, die entsprechenden Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient ausschließlich illustrativen Zwecken.** Der Grad der individuellen Steuerbelastung ist unterschiedlich und kann sich in der Zukunft ändern.