

**Milieu- en maatschappelijke kenmerken,
doelstellingen voor duurzaam beleggen
en de toegepaste methoden**

Fondsen van Nordea 1, SICAV

14 december 2021



Artikel 10 bekendmaking krachtens Verordening 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR).

Milieu- en maatschappelijke kenmerken

Met betrekking tot artikel 8¹ heeft Nordea Asset Management ("**NAM**") algemene richtlijnen op het gebied van milieu en maatschappij (*Environmental and Social*, **E&S**) opgesteld ("**E&S-methoden**") die zowel het wettelijke als het regelgevende kader omvatten dat van toepassing is op de activiteiten van NAM (groepsbeleid, verwijzing naar internationale normen), alsmede enkele vrijwillige initiatieven.

De E&S-methoden die NAM in het kader van zijn benadering van verantwoord beleggen hanteert, vormen de basis voor de E&S-kenmerken van de fondsen van de Nordea 1, SICAV. NAM hanteert de volgende E&S-methoden:

- Op normen gebaseerde screening op NAM-niveau
- Uitsluitingslijst op NAM-niveau
- Integratie van de belangrijkste negatieve gevolgen (*Principal Adverse Impact*, PAI) op NAM-niveau
- Actief aandeelhouderschap en engagement
- Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs (*Paris Aligned Fossil Fuel Policy*, PAFF)
- De STARS-strategieën
- Thematische ESG-strategieën van NAM
- Aangescherpte uitsluitingsfilters en andere limieten

Bovenstaande lijst is niet uitputtend en dient uitsluitend ter informatie. Niet alle criteria van de lijst zijn van toepassing op alle fondsen die onder artikel 8 vallen. Het is mogelijk dat bepaalde criteria wel van toepassing zijn en andere niet. De door elk fonds toegepaste E&S-methoden worden nader omschreven in het geldende prospectus van de SICAV en in onderstaande tabel.

Overzicht van de fondsen die onder artikel 8 vallen en de E&S-kenmerken ervan

Fondsen van Nordea 1, SICAV	Artikel van de SFDR	Op normen gebaseerde screening en uitsluitingslijst op NAM-niveau	PAI-integratie door NAM	Actief aandeelhouderschap en engagement	PAFF	Stars-strategie	Thematische ESG-strategie	Aangescherpte uitsluitingsfilters en andere limieten
Asia ex Japan Equity Fund	8	√	√	√	√			√
Asian Stars Equity Fund	8	√	√	√	√	√		√
Chinese Equity Fund	8	√	√	√	√			√
Danish Covered Bond Fund	8	√	√		√			√
Emerging Markets Debt Total Return Fund	8	√	√		√			√
Emerging Stars Bond Fund	8	√	√		√	√		√
Emerging Stars Equity Fund	8	√	√	√	√	√		√
Emerging Stars Local Bond Fund	8	√	√		√	√		√
Emerging Wealth Equity Fund	8	√	√	√	√			√
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	8	√	√		√			√
European Corporate Bond Fund	8	√	√		√			√
European Corporate Stars Bond Fund	8	√	√		√	√		√
European Covered Bond Fund	8	√	√		√			√

¹ Iedere verwijzing hierna naar artikel 8 wordt beschouwd als een verwijzing naar de fondsen genoemd onder artikel 8 van de SFDR die de toepassing van milieu- of maatschappelijke criteria bevorderen.

Fondsen van Nordea 1, SICAV	Artikel van de SFDR	Op normen gebaseerde screening en uitsluitingslijst op NAM-niveau	PAI-integratie door NAM	Actief aandeelhouderchap en engagement	PAFF	Stars-strategie	Thematische ESG-strategie	Aangescherpte uitsluitingsfilters en andere limieten
European Covered Bond Opportunities Fund	8	√	√		√			√
European Cross Credit Fund	8	√	√		√			√
European Financial Debt Fund	8	√	√		√			√
European High Yield Bond Fund	8	√	√		√			√
European High Yield Credit Fund	8	√	√		√			√
European High Yield Stars Bond Fund	8	√	√		√	√		√
European Inflation Linked Bond Fund	8	√	√		√			√
European Small and Mid Cap Equity Fund	8	√	√	√	√			√
European Stars Equity Fund	8	√	√	√	√	√		√
Flexible Credit Fund	8	√	√		√			√
GBP Diversified Return Fund	8	√	√	√	√			√
Global Bond Fund	8	√	√		√			√
Global Climate Engagement Fund	8	√	√	√			√	√
Global Disruption Fund	8	√	√	√	√			√
Global Listed Infrastructure Fund	8	√	√	√	√			√
Global Opportunity Fund	8	√	√	√	√			√
Global Portfolio Fund	8	√	√	√	√			√
Global Real Estate Fund	8	√	√		√			√
Global Small Cap Fund	8	√	√	√	√			√
Global Stable Equity Fund	8	√	√	√	√			√
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	8	√	√	√	√			√
Global Stars Equity Fund	8	√	√	√	√	√		√
Long Duration US Bond Fund	8	√	√		√			√
Low Duration European Covered Bond Fund	8	√	√		√			√
Low Duration US High Yield Bond Fund	8	√	√		√			√
Nordic Equity Fund	8	√	√	√	√			√
Nordic Equity Small Cap Fund	8	√	√	√	√			√
Nordic Ideas Equity Fund	8	√	√	√	√			√
Nordic Stars Equity Fund	8	√	√	√	√	√		√
North American High Yield Stars Bond Fund	8	√	√		√	√		√
North American Stars Equity Fund	8	√	√	√	√	√		√
Norwegian Bond Fund	8	√	√		√			√
Norwegian Equity Fund	8	√	√	√	√			√
Norwegian Short-Term Bond Fund	8	√	√		√			√
Stable Emerging Markets Equity Fund	8	√	√	√	√			√
Stable Return Fund	8	√	√	√	√			√
Swedish Bond Fund	8	√	√		√			√
Swedish Short-Term Bond Fund	8	√	√		√			√
US Corporate Stars Bond Fund	8	√	√		√	√		√
US Total Return Bond Fund	8	√	√		√			√

Fondsen die onder artikel 8 vallen, kunnen beleggen in een breed scala aan onderliggende activa, waarvan sommige mogelijk niet voldoen aan de criteria van duurzaam beleggen of geen bijdrage leveren aan de specifieke E&S-criteria waarvan de fondsen de toepassing bevorderen.

Duurzame beleggingen

Met betrekking tot artikel 9² houdt NAM, naast de voor artikel 8 gedefinieerde E&S-methoden, ook rekening met andere wettelijke en regelgevende bepalingen en met bedrijfseigen beleggingsmethoden, om ervoor te zorgen dat

² Iedere verwijzing hierna naar artikel 9 wordt beschouwd als een verwijzing naar de fondsen genoemd onder artikel 8 van de SFDR die een doelstelling op het gebied van duurzaam beleggen hebben.

de doelstelling van elk fonds op het gebied van duurzaam beleggen wordt gemeten en behaald, en dat de beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de ecologische doelstelling.

Een duurzame belegging is een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) volgen.

Overzicht van de fondsen die onder artikel 9 vallen en de doelstellingen voor duurzaam beleggen ervan

Fonds van Nordea 1, SICAV	Artikel van de SFDR	Op normen gebaseerde screening en uitsluitingslijst op NAM-niveau	PAI-integratie door NAM	Actief aandeelhouder-schap en engagement	PAFF	Thema-tische ESG-strategie	Aangescherpte uitsluitings-filters en andere limieten
Global Climate and Environment Fund	9	√	√	√	√	√	√
Global Climate and Social Impact Fund	9	√	√	√	√	√	√
Global Gender Diversity Fund	9	√	√	√	√	√	√
Global Green Bond Fund	9	√	√		√		√
Global Social Empowerment Fund	9	√	√	√	√	√	√

De duurzaamheidsdoelstelling van het **Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund** bestaat erin een positieve impact op het milieu te creëren door voornamelijk te beleggen in bedrijven die substantieel betrokken zijn bij economische activiteiten die volgens de Europese Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam worden beschouwd.

Het fonds belegt in bedrijven die deel uitmaken van een bedrijfseigen beleggingsuniversum van aanbieders van milieuvriendelijke oplossingen. De activiteiten van de bedrijven worden beoordeeld om te bepalen of ze aansluiten op de doelstellingen van de Europese Taxonomieverordening.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de duurzaamheidsdoelstelling van het fonds. In plaats daarvan wordt een bedrijfseigen EU-Taxonomiekader gebruikt om de bijdrage van elk bedrijf aan de doelstellingen van de Europese Taxonomieverordening en de ontwikkeling daarvan te volgen.

De duurzaamheidsdoelstelling van het **Nordea 1 – Global Climate and Social Impact Fund** bestaat erin een positieve impact op het milieu of de maatschappij te creëren door voornamelijk te beleggen in bedrijven die substantieel betrokken zijn bij economische activiteiten die volgens de Europese Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam worden beschouwd of die bijdragen aan een aantal duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's). Bij de vier doelstellingen van de Europese Taxonomieverordening waaraan nog geen technische normen zijn gekoppeld, gebruiken we de milieugerelateerde SDG's als richtlijn.

Het fonds belegt in bedrijven die deel uitmaken van een bedrijfseigen beleggingsuniversum van aanbieders van milieuvriendelijke en/of maatschappelijk verantwoorde oplossingen. Milieuaspecten: De activiteiten van de bedrijven worden beoordeeld om te bepalen of ze aansluiten op de doelstellingen van de Europese Taxonomieverordening. Maatschappelijke aspecten: De bedrijven in het beleggingsuniversum zijn via bedrijfsspecifieke maatstaven gekoppeld aan onderliggende indicatoren van de relevante SDG-doelstellingen.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de duurzaamheidsdoelstelling van het fonds.

In plaats daarvan wordt de bijdrage van elk bedrijf aan de doelstellingen uit de Europese Taxonomieverordening of de onderliggende indicatoren van de relevante SDG-doelstellingen en de ontwikkelingen daarvan gevolgd aan de hand van een bedrijfseigen kader.

De duurzaamheidsdoelstelling van **Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund** bestaat erin een positieve maatschappelijke impact te creëren door te beleggen in bedrijven die een bijdrage leveren aan bepaalde duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals of SDG's) die betrekking hebben op genderdiversiteit en -gelijkheid.

Het fonds belegt in bedrijven die deel uitmaken van een bedrijfseigen beleggingsuniversum van ondernemingen die een grote mate van genderdiversiteit en -gelijkheid vertonen of een positieve trend laten zien in het vergroten en promoten van genderdiversiteit en -gelijkheid. De bedrijven in het beleggingsuniversum zijn via bedrijfsspecifieke maatstaven gekoppeld aan onderliggende indicatoren van de relevante SDG-doelstellingen. Die maatstaven worden gebruikt op te bepalen of de duurzaamheidsdoelstelling wordt behaald.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op het duurzaamheidsprofiel van het fonds. In plaats daarvan wordt een bedrijfseigen SDG-kader gebruikt om de bijdrage van elk bedrijf aan de onderliggende indicatoren van de relevante SDG-doelstellingen en de ontwikkeling daarvan te volgen.

De duurzaamheidsdoelstelling van **Nordea 1 – Global Green Bond Fund** bestaat erin een positieve impact op het milieu te creëren door ten minste 70% van zijn activa te beleggen in groene obligaties. Het resterende deel van de activa van het fonds wordt belegd in andere obligaties die als duurzaam worden beschouwd, waaronder conventionele obligaties van emittenten waarvan de economische activiteiten vanuit beleggersoogpunt als ecologisch duurzaam worden aangemerkt.

Het fonds belegt in groene en andere duurzame obligaties. De bijdrage aan deze doelstellingen zal worden gemeten en beoordeeld, ofwel ten aanzien van het gebruik van de opbrengst van de emissie ofwel ten aanzien van de emittent, afhankelijk van het type obligatie dat in de portefeuille wordt aangehouden, voor zover er relevante gegevens beschikbaar zijn.

Het fonds maakt gebruik van een algemene benchmark van groene obligaties die aansluit op het duurzaamheidsprofiel van het fonds. Maar niet alle componenten van de benchmark voldoen aan de duurzaamheidseisen van het fonds. Het fonds kan ook buiten de benchmark beleggen, zolang aan de duurzaamheidseisen van het fonds wordt voldaan.

De duurzaamheidsdoelstelling van **Nordea 1 – Global Social Empowerment Fund** bestaat erin een positieve maatschappelijke impact te creëren door te beleggen in bedrijven die een bijdrage leveren aan bepaalde duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals, SDG's) die betrekking hebben op maatschappelijke kwesties.

Het fonds belegt in bedrijven die deel uitmaken van een bedrijfseigen beleggingsuniversum van aanbieders van maatschappelijke oplossingen. De bedrijven in het beleggingsuniversum zijn via bedrijfsspecifieke maatstaven gekoppeld aan onderliggende indicatoren van de relevante SDG-doelstellingen. Die maatstaven worden gebruikt op te bepalen of de duurzaamheidsdoelstelling wordt behaald.

Het fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op het duurzaamheidsprofiel van het fonds. In plaats daarvan wordt een bedrijfseigen SDG-kader gebruikt om de bijdrage van elk bedrijf aan de onderliggende indicatoren van de relevante SDG-doelstellingen en de ontwikkeling daarvan te volgen.

Methoden die worden toegepast om te voldoen aan de E&S-criteria en de duurzaamheidsdoelstellingen van de Nordea 1-fondsen

NAM heeft beleid en procedures ontwikkeld om ervoor te zorgen dat de bedrijven waarin we beleggen voldoen aan onze verwachtingen ten aanzien van E&S-criteria en/of doelstellingen voor duurzaam beleggen, en dat in al onze beleggingsprocessen de duurzaamheidsrisico's worden beheerd. Dit wordt ondersteund door een screeningproces en een uitsluitingslijst op basis van normen, en door de integratie op bedrijfsniveau van een analyse van de belangrijkste negatieve gevolgen (Principal Adverse Impact, **PAI**).

Een aanzienlijk deel van de fondsen zijn bovendien onderworpen aan extra ESG-voorwaarden. Deze omvatten een diepere ESG-integratie en een praktijkgerichte betrokkenheid van het team Responsible Investments (RI) in de STARS- en thematische ESG-strategieën (waaronder portefeuilles die gericht zijn op klimaat, *social empowerment* en genderdiversiteit), en onze intern ontwikkelde ESG-scores. Veel fondsen hebben ook sectorspecifieke of andere uitsluitingscriteria die verder gaan dan de criteria die op bedrijfsniveau worden toegepast.

Op normen gebaseerde screening op NAM-niveau

De beleggingsfondsen van NAM zijn onderworpen aan een op normen gebaseerde screening om bedrijven te identificeren waarvan wordt aangenomen dat ze betrokken zijn bij schendingen van het internationaal recht en internationale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding. De via dit screeningproces geïdentificeerde bedrijven en de daaraan gerelateerde incidenten worden intern onderzocht. Veelvoorkomende maatregelen bestaan uit engagement, isolatie of uitsluiting. Nadere informatie vindt u in het [Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM](#).

Uitsluitingslijst op NAM-niveau

NAM sluit bedrijven uit die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationale normen waarbij engagement niet mogelijk of niet doeltreffend wordt geacht. We beleggen bijvoorbeeld niet in bedrijven die actief zijn in de productie van controversiële wapens, waaronder – maar niet beperkt tot – clustermunitie, antipersoonsmijnen en kernwapens. NAM belegt evenmin in bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit thermische steenkool en sluit bedrijven uit die betrokken zijn bij de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden of via poolboringen.

[Klik hier om de uitsluitingslijst op NAM-niveau te raadplegen.](#)

Integratie van de belangrijkste negatieve gevolgen (PAI) op NAM-niveau

Op basis van een PAI-integratie op bedrijfsniveau wordt de impact van de bedrijven die NAM in portefeuille heeft, voortdurend geëvalueerd. Bedrijven die op minstens één PAI-indicator als uitschieters opvallen, worden nader geanalyseerd. Op grond daarvan kan een bepaalde actie worden geadviseerd. Zie voor meer informatie het beleid van NAM op het gebied van verantwoord beleggen en de bekendmaking over de integratie van PAI-indicatoren, dat [hier](#) kan worden geraadpleegd.

Actief aandeelhouderschap en engagement

NAM gaat namens zijn cliënten op diverse manieren de dialoog met bedrijven aan om ze ertoe te bewegen milieu-, maatschappelijke en governancenormen (*Environmental, Social and Governance*, ESG) beter in hun bedrijfsvoering te integreren en ze ertoe aan te zetten zich bij hun besluitvorming op de lange termijn te richten. Op het gebied van actief aandeelhouderschap beschikken we over de volgende tools: stemmen, jaarlijkse algemene vergaderingen bijwonen, normen vaststellen, een engagement aangaan met bedrijven, resoluties indienen enz. Voor een gedetailleerde omschrijving van de engagementprocessen van NAM kunt u het [Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM](#) raadplegen.

PAFF-beleid van NAM

Naast de bedrijfsbrede uitsluitingslijst is een aanzienlijk en steeds groter deel van de strategieën van NAM ook onderworpen aan ons beleid inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs (*Paris-Aligned Fossil Fuel Policy*, PAFF), waarin limieten zijn bepaald voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Bedrijven die deze limieten overschrijden en geen gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het akkoord van Parijs, worden uitgesloten. Voor fondsen die het PAFF niet als hard criterium voor uitsluiting hanteren, fungeert het als een richtsnoer voor engagement. De PAFF-criteria vormen ook de basis voor de prioriteitsstelling van onze top-down thematische engagementactiviteiten.

Het beleid is [hier in te zien](#).

De STARS-strategieën

Voor de STARS-producten wordt het bedrijfseigen ESG-scoringsstelsel van NAM toegepast en worden analyses op maat uitgevoerd door het team Responsible Investments en financieel analisten.

De STARS-strategieën zijn gericht op het selecteren van bedrijven, niet alleen op basis van hun fundamentals, maar ook op basis van hun ESG-score. Dankzij het materialiteitsraamwerk van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB) omvat de bedrijfsanalyse een verbeterde *due diligence* op het gebied van milieu-, maatschappelijke en governancerisico's waaraan het bedrijf in hoge mate is blootgesteld, en wordt nagegaan hoe bedrijven hun duurzaamheidsrisico's beheren. Bovendien wordt rekening gehouden met de afstemming van het bedrijfsmodel van elk bedrijf op de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's), aangezien in de strategieën voorrang wordt gegeven aan bedrijven waarvan de activiteiten per saldo een positieve of neutrale impact hebben op de SDG's in plaats van een negatieve. De ESG-scores worden regelmatig en ten minste één keer per jaar opnieuw gekalibreerd in geval van een relevante negatieve of positieve gebeurtenis. Het ESG-model verzamelt gegevens van verschillende externe dataproviders als input voor de ESG-score.

Thematische ESG-strategieën

In alle thematische ESG-strategieën van NAM worden bedrijfseigen methoden toegepast om bedrijven te identificeren die naar verwachting zullen bijdragen aan of profiteren van het betreffende ESG-thema. Diepgaand onderzoek levert vaak kandidaat-bedrijven op waarvan de activiteiten op het eerste gezicht geen verband houden met het thema van de strategie. Zo worden de posities van de klimaatstrategie uit een veel breder universum geselecteerd dan enkel traditionele hernieuwbare energie en aanverwante sectoren die gewoonlijk worden

geassocieerd met bestrijding van of aanpassing aan de klimaatverandering. De methoden worden geoptimaliseerd naargelang het specifieke thema en kunnen van fonds tot fonds verschillen.

Sectorscreening en andere uitsluitingen/limieten

Uitsluitingen zijn bedoeld om de blootstelling aan bepaalde sectoren of activiteiten die als schadelijk kunnen worden beschouwd voor het milieu en/of de maatschappij in het algemeen, te beperken. Via sectorscreening wordt de betrokkenheid van een bedrijf bij een specifieke activiteit beoordeeld, gemeten aan de hand van de inkomsten uit de betreffende activiteit. Sectoruitsluitingen zijn het resultaat van screenings op basis van data en methoden afkomstig van de door NAM geselecteerde dataleveranciers. Er zijn strategieën beschikbaar met verschillende uitsluitingsfilters, waaronder ethische filters die gericht zijn op tabak, alcohol, kansspelen, pornografie enz. Daarnaast hebben sommige fondsen ook doelstellingen of limieten voor de koolstofvoetafdruk of -intensiteit ten opzichte van de benchmark, de beoogde minimale ESG-score of andere uitsluitingslijsten zoals de zogenaamde "NBIM-lijst" van het Noorse Government Pension Fund Global.

Aanbevolen documenten ter informatie

Het [Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM](#) bevat nadere informatie over de methoden die worden gebruikt om de milieu- of maatschappelijke kenmerken of de doelstellingen voor duurzaam beleggen te beoordelen, te meten en te bewaken.

Het [Prospectus van Nordea 1, SICAV](#) bevat nadere fondsspecifieke informatie over de milieu- of maatschappelijke kenmerken of de doelstelling voor duurzaam beleggen van de fondsen.

Op nordea.lu kan tevens [het jaarverslag van Nordea 1, SICAV](#) worden geraadpleegd.

Herkomst en beheer van ESG-gegevens

Gezien de omvang van het beleggingsuniversum van NAM in de verschillende beleggingsportefeuilles en -strategieën, maken we gebruik van een reeks externe dataproviders van ESG-gegevens, naast ons interne onderzoek en ons bedrijfseigen ESG-scoreplatform.

NAM evalueert continu de kwaliteit van alle interne en externe gegevens en beoordeelt voortdurend of de analyses en modellen kunnen worden verbeterd door nieuwe dataproviders aan te trekken. NAM heeft ook een gedragscode voor leveranciers geïntroduceerd en verwacht van zijn dataproviders dat ze deze respecteren. Voordat een dataprovider als leverancier wordt gekozen, wordt er uitgebreid marktonderzoek uitgevoerd. Potentiële dataproviders worden beoordeeld op zaken als: kwaliteit van de gegevens, dekking, beveiliging, methoden, prijs, betrouwbaarheid en belangenconflicten.