

## MEDDELELSE OM SAMMENLÆGNING TIL INVESTORERNE I

### Nordea 2 – US High Yield ESG Bond Fund

---

Vi vil gerne oplyse Dem om, at bestyrelsen i Nordea 2, SICAV og Nordea 1, SICAV ("**bestyrelserne**") har besluttet at sammenlægge Nordea 2 – US High Yield ESG Bond Fund (den "**sammenlagte fond**") med Nordea 1 – North American High Yield Stars Bond Fund (den "**modtagende fond**") ("**sammenlægningen**").

Den sammenlagte fond og den modtagende fond omtales i det følgende samlet som "**fondene**".

Sammenlægningen træder i kraft den 17. november 2021 ("**ikrafttrædelsesdatoen**").

På ikrafttrædelsesdatoen overdrages alle aktiver og passiver i den sammenlagte fond til den modtagende fond. Den sammenlagte fond ophører med at eksistere som følge af sammenlægningen og opløses derved pr. ikrafttrædelsesdatoen uden at blive afviklet.

Investorer, som accepterer de foreslåede ændringer i denne meddelelse, behøver ikke at foretage sig noget.

Shareholders who do not agree with the Merger have the right to request the redemption or switch of their shares free of charge, following the redemption and switch processes detailed in the prospectus, from the date of this notice until 15:30 on the 8<sup>th</sup> of November 2021, as further described below in section 5.

Denne meddelelse beskriver sammenlægningens konsekvenser og skal læses nøje. **Sammenlægningen kan påvirke Deres skattemæssige stilling. Investorer i fondene rådes til at kontakte deres professionelle rådgivere, hvad angår de juridiske, økonomiske og skattemæssige konsekvenser af sammenlægningen i henhold til lovgivningen i de lande, hvor de har statsborgerskab, bopæl, domicil eller selskab.**

## 1. Årsager til sammenlægningen

- 1.1. Den sammenlagte fond anvender p.t. yderligere negativ screening for at udelukke specifikke sektorer eller selskaber baseret på kriterier inden for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG).
- 1.2. Sammenlægningen vil styrke denne profil yderligere, idet den tillader, at investorer i den sammenlagte fond eksponeres for en investeringsstrategi, der følger Nordea Asset Managements Stars-investeringspolitik, hvad angår investeringsforvaltningen.
- 1.3. Sammenlægningen kombinerer de økonomiske resultater med Stars-investeringsstrategien og sigter dermed mod at kunne tilbyde investorerne ansvarlige løsninger, hvor risiko og volatilitet er på et mellemhøjt niveau.
- 1.4. Det forventes, at sammenlægningen giver større kommerciel tiltrækningskraft, da den bør medføre de fordele, der er knyttet til Stars-investeringsstrategien, og bør skabe flere investeringsmuligheder for både eksisterende og potentielle investorer.

## 2. Sammenlægningens forventede virkninger for investorer i den sammenlagte fond

- 2.1. I kraft af sammenlægningen overdrages alle aktiver og passiver i den sammenlagte fond til den modtagende fond pr. ikrafttrædelsesdatoen, og den sammenlagte fond ophører med at eksistere uden at blive afviklet.
- 2.2. Sammenlægningen er bindende for alle investorer, som ikke har udøvet deres ret til at anmode om indløsning eller ombytning af deres aktier på de vilkår og inden for den frist, der er fastsat nedenfor. På ikrafttrædelsesdatoen bliver de investorer i den sammenlagte fond, som ikke har udøvet deres ret til at indløse eller ombytte aktier, således investorer i den modtagende fond og modtager aktier i den modtagende fonds tilsvarende aktieklasser med de løbende gebyrer og de risk/reward-indikatorer ("SRRI"), som er beskrevet nedenfor.

Sammenlagt fond				Modtagende fond*			
Aktiekasse	ISIN	Løbende gebyrer	SRRI	Aktiekasse	ISIN	Løbende gebyrer	SRRI
BC - DKK	LU1937720990	1,1	4	BC - DKK		1,01	4
BC - EUR	LU1937720727	1,1	4	BC - EUR		1,01	4
BC - USD	LU1937720644	1,1	4	BC - USD		1,01	4
BI - EUR	LU1937720560	0,91	4	BI - EUR		0,8	4
BI - USD	LU1937720487	0,91	4	BI - USD		0,8	4
BP - EUR	LU1937720305	1,3	4	BP - EUR		1,31	4
BP - USD	LU1937720214	1,3	4	BP - USD		1,31	4
HAF - SEK	LU2232158159	0,95	4	HAF - SEK		0,84	4
HB - EUR	LU1937721378	1,31	4	HB - EUR		1,31	4
HB - NOK	LU1937721022	1,28	4	HB - NOK		1,31	4
HB - SEK	LU1937721295	1,29	4	HB - SEK		1,31	4
HBF - EUR	LU2194943861	0,95	4	HBF - EUR		0,84	4
HBF - NOK	LU2228426628	0,95	4	HBF - NOK		0,84	4
HBF - SEK	LU2194943788	0,95	4	HBF - SEK		0,84	4
HBI - EUR	LU1937721618	0,91	4	HBI - EUR		0,8	4
HBI - NOK	LU1937721451	0,9	4	HBI - NOK		0,8	4
HBI-SEK	LU1937721535	0,91		HBI - SEK		0,8	
HX - NOK	LU2306575213	0,05	4	HX - NOK		0,05	4
HX-SEK	LU2250891673	0,05		HX-SEK		0,05	
HY-DKK	LU2178859497	0,05		HY-DKK		0,05	
HY - EUR	LU1954566821	0,06	4	HY - EUR		0,05	4
X - EUR	LU1937722186	0,06	4	X - EUR		0,05	4
X - USD	LU1937722269	0,06	4	X - USD		0,05	4

\*Den modtagende fonds løbende gebyrer er et skøn. For visse aktieklasser kan de løbende gebyrer være en smule højere end vist ovenfor.

- 2.3. Fondene er stort set ens, idet de har samme investeringsmål og har en syntetisk risk/reward-indikator ("SRRI") på 4. Begge fonde investerer primært i amerikanske højtforrentede erhvervsobligationer. De investerer specifikt mindst to tredjedele af de samlede aktiver i højtforrentede gældsbeviser udstedt af selskaber, der har hjemsted eller udfører den overvejende del af deres aktiviteter i USA.
- 2.4. De procedurer, der gælder for forhold som handel, tegning, indløsning, ombytning og overdragelse af aktier, og metoden til beregning af den indre værdi, er de samme i den sammenlagte fond og den modtagende fond.
- 2.5. Begge fonde forvaltes af Aegon USA Investment Management LLC, og basisvalutaen er USD.
- 2.6. Begge fonde anvender referencesikkerhedsforanstaltninger for ESG og fremmer ESG-karakteristika, jf. artikel 8 i forordningen om bæredygtig finansiering.
- 2.7. De vigtigste ligheder og forskelle mellem den sammenlagte fond og den modtagende fond er endvidere beskrevet i bilag I til denne meddelelse.

### 3. Sammenlægningens forventede virkninger for investorer i den modtagende fond

Den sammenlagte fond sammenlægges med den modtagende fond, der lanceres i relation til sammenlægningen. Det vil med andre ord sige, at den modtagende fond ikke har investorer, og at disse dermed heller ikke kan påvirkes af sammenlægningen.

### 4. Forventet indvirkning på porteføljen

De fleste aktiver, der overføres fra den sammenlagte fond til den modtagende fond, er allerede i overensstemmelse med den modtagende fonds investeringspolitik. Dog kan der foretages mindre justeringer af porteføljebeholdningerne. Eventuel risiko for udvanding af resultaterne i den sammenlagte fond forventes at være begrænset.

### 5. Suspendering af handel

- 5.1. Aktier i den sammenlagte fond kan tegnes, indløses eller ombyttes til aktier i den samme eller en anden aktieklasser i en anden fond i Nordea 2, SICAV, hvor denne fond ikke er involveret i sammenlægningen, frem til kl. 15.30 CET den 8. november 2021. Kl. 15.30 CET den 8. november 2021 og derefter suspenderes muligheden for at tegne, indløse eller ombytte aktier i den sammenlagte fond frem til ikrafttrædelsesdatoen.
- 5.2. Retten til vederlagsfrit at indløse og ombytte aktier kan være underlagt transaktionsgebyrer, som opkræves af lokale mellemmænd, der er uafhængige af Nordea 2, SICAV og forvaltningsselskabet.

### 6. Værdiansættelse og ombytningsforhold

- 6.1. På bankdagen forud for ikrafttrædelsesdatoen beregner forvaltningsselskabet ("forvaltningsselskabet") den indre værdi pr. aktieklasser i den sammenlagte fond, og denne anvendes som den modtagende fonds startkurs.
- 6.2. De bestemmelser, der lægges til grund for beregningen af den indre værdi, i stiftelsesoverenskomsten og prospekterne for den sammenlagte fond i afsnittene om værdiansættelse af aktiverne ("Asset valuation") og beregningen af den indre værdi ("How we calculate NAV") anvendes til fastsættelse af værdien af aktiverne og passiverne samt den indre værdi pr. aktieklasser i den sammenlagte fond.
- 6.3. Ombytningsforholdet for en aktie i den sammenlagte fond til en aktie i den modtagende fond anvendes til at beregne det antal nye aktier i den modtagende fond, der skal udstedes til den enkelte investor.
- 6.4. De relevante aktier i den sammenlagte fond annulleres derefter.
- 6.5. Eventuelle periodeafgrænsningsposter i den sammenlagte fond inkluderes i den endelige indre værdi af den sammenlagte fond og bogføres i de relevante aktieklassers indre værdi i den modtagende fond efter ikrafttrædelsesdatoen.
- 6.6. Udstedelsen af nye aktier i den modtagende fond i bytte for aktier i den sammenlagte fond er ikke underlagt gebyrer.
- 6.7. Der må ikke foretages kontantbetaling til aktionærer i bytte for aktierne.

### 7. Yderligere tilgængelige dokumenter

- 7.1. Investorer i den sammenlagte fond opfordres til omhyggeligt at læse de relevante dokumenter med central investorinformation fra den modtagende fond samt det relevante prospekt, før de træffer

beslutning med hensyn til sammenlægningen. Prospektet og dokumenterne med central investorinformation (når disse forefindes) kan rekvireres vederlagsfrit på [nordea.lu](http://nordea.lu) og fra Nordea 2, SICAV's hjemsted.

7.2. Et eksemplar af revisionspåtegningen, der bekræfter de kriterier, der vedtages for værdiansættelsen af aktiverne og i givet fald passiverne og metoden for beregning af omregningsforholdet samt omregningsforholdet kan rekvireres vederlagsfrit fra Nordea 2, SICAV's hjemsted.

## 8. Sammenlægningens omkostninger

Forvaltningsselskabet afholder de juridiske omkostninger, konsulent- og administrationsomkostninger og -udgifter i forbindelse med forberedelsen og gennemførelsen af sammenlægningen.

## 9. Beskatning

Investorerne i den sammenlagte fond henvises til egen skatterådgiver, hvad angår de skattemæssige konsekvenser af den planlagte sammenlægning.

## 10. Yderligere oplysninger

Professionelle og institutionelle investorer, der har spørgsmål vedrørende sammenlægningen, henvises til at kontakte deres sædvanlige professionelle rådgiver eller mægler eller deres lokale kundeservicekontor via [nordea.lu](http://nordea.lu) eller på [nordeafunds@nordea.com](mailto:nordeafunds@nordea.com). Detailinvestorer, der har spørgsmål til ovennævnte sammenlægning, bedes kontakte deres sædvanlige finansielle rådgiver.

Med venlig hilsen  
På vegne af bestyrelsen  
7. oktober 2021

## Hovedelementer i den sammenlagte fond og den modtagende fond

Den sammenlagte fond	Den modtagende fond
<p><b>Mål</b> Den sammenlagte fonds mål er at skabe investeringsvækst for investorerne på mellemlang til lang sigt.</p>	<p><b>Mål</b> Den modtagende fonds mål er at give investorerne investeringsvækst på mellemlang til lang sigt.</p>
<p><b>Investeringspolitik</b> Den sammenlagte fond investerer primært i amerikanske højtforrentede virksomhedsobligationer . Fonden investerer specifikt mindst to tredjedele af de samlede aktiver i højtforrentede gældsbeviser udstedt af selskaber, der har hjemsted eller udfører den overvejende del af deres aktiviteter i USA. Den sammenlagte fonds største del af valutaeksponeringen er afdækket mod basisvalutaen, selv om den også kan eksponeres (gennem investeringer eller kontanter) for andre valutaer.</p>	<p><b>Investeringspolitik</b> Den modtagende fond investerer primært i amerikanske højtforrentede virksomhedsobligationer . Fonden investerer specifikt mindst to tredjedele af de samlede aktiver i højtforrentede gældsbeviser udstedt af selskaber, der har hjemsted eller udfører den overvejende del af deres aktiviteter i USA. Den sammenlagte fonds største del af valutaeksponeringen er afdækket mod basisvalutaen, selv om den også kan eksponeres (gennem investeringer eller kontanter) for andre valutaer.</p>
<p><b>Strategi</b> Ved aktiv forvaltning af fondens portefølje vælger forvaltningsteamet udstedere med særligt fokus på disses evne til at leve op til internationale standarder for miljø, socialt ansvar samt god selskabsledelse, og som synes at tilbyde særdeles gode vækstmuligheder og investeringsegenskaber.</p>	<p><b>Strategi</b> Ved aktiv forvaltning af den modtagende fonds portefølje vælger forvaltningsteamet udstedere med særligt fokus på disses evne til at leve op til internationale standarder for miljø, socialt ansvar samt god selskabsledelse, og som synes at tilbyde særdeles gode vækstmuligheder og investeringsegenskaber.</p>
<p><b>Benchmark</b> ICE BofA US High Yield Index. Kun til sammenligning af resultater. Fondsporteføljens risikofaktorer kan i nogen grad ligne benchmarkets.</p>	<p><b>Benchmark</b> ICE BofA US High Yield Index. Kun til sammenligning af resultater. Risikokarakteristikaene for den sammenlagte fonds portefølje kan i nogen grad ligne benchmarkets..</p>
<p><b>Afledte finansielle instrumenter og teknikker</b> Den sammenlagte fond kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til afdækning (risikoreduktion), effektiv porteføljeforvaltning og til at opnå investeringsafkast.</p>	<p><b>Afledte finansielle instrumenter og teknikker</b> Fonden kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til afdækning (risikoreduktion), effektiv porteføljeforvaltning og til at opnå investeringsafkast.</p>
<p><b>Egnethed</b> Den sammenlagte fond er egnet for alle typer investorer via alle distributionskanaler.</p> <p><b>Investorprofil</b> Investorer, der forstår risiciene ved den sammenlagte fond og planlægger at investere i mindst 5 år. Den sammenlagte fond kan tiltrække investorer, som:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• søger investeringsvækst med en ansvarlig investeringstilgang</li> </ul>	<p><b>Egnethed</b> Fonden er egnet for alle typer investorer gennem alle distributionskanaler.</p> <p><b>Investorprofil</b> Investorer, der forstår risiciene ved fonden og planlægger at investere i mindst 5 år. Den modtagende fond kan tiltrække investorer, som:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• søger investeringsvækst med en ansvarlig investeringstilgang</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>er interesserede i eksponering for udviklede obligationsmarkeder</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>er interesserede i eksponering for udviklede obligationsmarkeder</li> </ul>
<p><b>Risikoovervejelser</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Værdipapirer med sikkerhed i aktiver/i fast ejendom</li> <li>• Kredit</li> <li>• Valuta</li> <li>• Afledte finansielle instrumenter</li> <li>• Rente</li> <li>• Gearing</li> <li>• Forudbetaling og forlængelse</li> </ul> <p><b>Syntetisk risk-/reward-indikator (SRRI):</b> Se afsnit 3.1. ovenfor.</p>	<p><b>Risikoovervejelser</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kredit</li> <li>• Afledte finansielle instrumenter</li> <li>• Afdækning</li> <li>• Rente</li> </ul> <p><b>Syntetisk risk-/reward-indikator (SRRI):</b> Se afsnit 3.1. ovenfor.</p>
<p><b>Global eksponeringsberegning:</b> Forpligtelse.</p>	<p><b>Global eksponeringsberegning:</b> Forpligtelse.</p>
<p><b>Investeringsforvalter:</b> Nordea Investment Management AB.</p>	<p><b>Investeringsforvalter:</b> Nordea Investment Management AB.</p>
<p><b>Underinvesteringsforvalter:</b> Aegon USA Investment Management LLC.</p>	<p><b>Underinvesteringsforvalter:</b> : Aegon USA Investment Management.</p>
<p><b>Klassifikation i forordningen om bæredygtig finansiering:</b> Den sammenlagte fond anvender referencesikkerhedsforanstaltninger for ESG (jf. Referencesikkerhedsforanstaltninger for ESG gældende for alle fonde), i "Ansvarlig investeringspolitik" og fremmer ESG-karakteristika, jf. artikel 8 i SFDR.</p> <p><a href="#">ESG-karakteristika</a> Jf. strategien investeres der i værdipapirer udstedt af enheder, hvor forvaltningsteamet har analyseret og vurderet den relevante ESG-profil for dermed at sikre, at det udelukkende er værdipapirer udstedt af enheder, som opfylder mindstekravene til ESG-vurderingen, der indgår som mulige investeringer. Den sammenlagte fond overholder NAM's Paristilpassede politik for fossile brændstoffer. Forbedrede udelukkelsesfiltre anvendes på processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i selskaber og udstedere</p>	<p><b>Klassifikation i forordningen om bæredygtig finansiering:</b> Den modtagende fond anvender referencesikkerhedsforanstaltninger for ESG (jf. Referencesikkerhedsforanstaltninger for ESG gældende for alle fonde), i "Ansvarlig investeringspolitik" og fremmer ESG-karakteristika, jf. artikel 8 i SFDR.</p> <p><a href="#">ESG-karakteristika</a> Den modtagende fond investerer i virksomheder, der er analyseret og vurderet efter NAM's egenudviklede ESG-model for dermed at sikre, at det udelukkende er værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfylder mindstekravene til ESG-vurderingen, der indgår som mulige investeringer. Den modtagende fond overholder NAM's Paristilpassede politik om fossile brændstoffer. Forbedrede udelukkelsesfiltre anvendes på processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i selskaber og fra udstedere med væsentlig</p>

med væsentlig eksponering for visse aktiviteter, der findes at være skadelige for miljøet og/eller samfundet som helhed, herunder tobaksselskaber og selskaber, der producerer fossile brændstoffer.

#### [Politik til vurdering af god selskabsledelse](#)

Investeringssteamet vurderer som led i sin analyse aspekter af selskabets og ledelsesgruppens ledelse. Overvejelser om selskabsledelse kan omfatte, men er ikke begrænset til, bestyrelsens uafhængighed og alsidighed, antikorrupsionspolitikker, investorrettigheder, kompensationsstrukturer, selskabets politiske bidrag samt generelle adfærd. Faktorer angående selskabsledelse spiller en central rolle i den grundlæggende analyse, da de kan afsløre væsentlige risici, der er knyttet til f.eks. den juridiske struktur, ledelsesrepræsentation og risiko for svig.

#### [ESG-strategi](#)

Forvaltningsteamet bruger en egenudviklet metode til at kategorisere udstederne og anvender i den forbindelse en bottom up-analyse, der er baseret på ESG-data fra tredjeparter. Metoden giver en vurdering på en skala fra 1-5, der afspejler en række ESG-faktorer, herunder underforvalterens vurdering af udstederens forretningsmodel, og hvorledes denne korrelerer med

FN's mål for bæredygtig udvikling, samt hvordan udstederne forvalter ESG-risikoen.

Fonden allokerer den overvejende del af investeringerne til udstedere i de 3 højeste kategorier og begrænser investering i den laveste kategori.

NAM's Paristilpassede politik for fossile brændstoffer fastlægger tærskler for selskabers eksponering for produktion med fossile brændstoffer, distribution og tjenesteydelser og udelukker selskaber, der er involveret ud over disse tærskler, såfremt de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er tilpasset Parisaftalen.

De iboende begrænsninger på investeringsuniverset, der skyldes investeringsstrategien, overvåges og kontrolleres løbende.

#### [NAM's politik for ansvarlig investering](#)

Der anvendes en overliggende NAM-tilgang med normbaseret screening og liste over udelukkede selskaber som referencesikkerhedsforanstaltninger, jf. NAM's politik for ansvarlig investering, der forbyder investeringer i virksomheder, der producerer illegale våben eller atomvåben, og virksomheder, der er eksponeret for kulminedrift, der ikke overholder en foruddefineret grænse.

eksponering for visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet og/eller samfundet som helhed, herunder tobaksselskaber og selskaber med fossile brændstoffer.

#### [Politik til vurdering af god selskabsledelse](#)

En vurdering af kvaliteten af selskabsledelse er en integreret del af vurderingen af potentielle investeringer. Vurderingen af selskabsledelsen indgår i NAM's egenudviklede ESG-vurdering og gennemføres ud fra en global standard for bedste praksis, hvor der tages højde for ansvarlighed, investorbeskyttelse og langsigtet, bæredygtig værdiskabelse.

#### [ESG-strategi](#)

Den modtagende fond investerer i henhold til Stars-investeringsstrategien, hvori indgår en forpligtelse til at anvende NAM's egenudviklede ESG-model til at analysere og vælge investeringer, der udtrykker fondens ESG-karakteristika.

Analysen udføres som led i en udvidet due diligence af væsentlige ESG-anliggender, der er relevante for virksomheden, og vurderer, hvorledes virksomhederne forvalter sine ESG-risici.

Virksomheden tildeles en ESG-vurdering i overensstemmelse med analysens resultater, og vurderingen ligger på en skala fra C til A. NAM har et mindstekrav til ESG-vurderingen for optagelse af Stars-fonde. Stars-investeringer, der kan indgå, skal have en ESG-vurdering på B eller A – eller en tilsvarende vurdering, hvis der anvendes en ekstern udbyder. ESG-vurderinger justeres regelmæssigt. Overtrædelser af internationale normer eller alvorlige virksomhedsspecifikke hændelser udløser en ny særskilt gennemgang af ESG-vurderingen.

NAM's Paristilpassede politik for fossile brændstoffer fastlægger tærskler for selskabers eksponering for produktion med fossile brændstoffer, distribution og tjenesteydelser og udelukker selskaber, der er involveret ud over disse tærskler, såfremt de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er tilpasset Parisaftalen.

De iboende begrænsninger på investeringsuniverset, der skyldes investeringsstrategien, overvåges og kontrolleres løbende.

#### [NAM's politik for ansvarlig investering](#)

Der anvendes en overliggende NAM-tilgang med normbaseret screening og liste over udelukkede selskaber som referencesikkerhedsforanstaltninger, jf. NAM's politik for ansvarlig investering, der forbyder investeringer i virksomheder, der producerer illegale våben eller atomvåben, og virksomheder, der er eksponeret for kulminedrift, der ikke overholder en foruddefineret grænse.



NAM's udvalg for ansvarlig investering screener regelmæssigt og skrider behørigt ind over for virksomheder, der angiveligt bryder - eller er involveret i stridigheder vedrørende - international lovgivning eller normer. Hvis tiltag ingen effekt har eller anses at være udsigtsløse, kan investering udskydes, eller virksomheden kan optages på udelukkelseslisten. Den detaljerede politik for ansvarlig investering samt udelukkelseslisten over virksomheder kan ses på [nordea.lu](http://nordea.lu).

#### [Implementering af ESG-strategien](#)

Med undtagelse af investeringer i statsobligationer er direkte investeringer underlagt investeringsstrategiens ESG-kriterier, og den overvejende del af de direkte beholdninger, igen med undtagelse af statsobligationer, skal have en ESG-vurdering fra en ekstern dataudbyder. Den Paristilpassede screening for fossile brændstoffer og øvrige udelukkelsesfiltre gælder for alle den sammenlagte fonds direkte investeringer. Den sammenlagte fond kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker med henblik på de formål, der er beskrevet i afsnittet om afledte finansielle instrumenter og teknikker ("Derivatives and techniques"). Sådanne beholdninger er ikke omfattet af ESG-kriterierne. Potentielle investeringer, hvor der ikke foreligger tilstrækkelige oplysninger til at kunne gennemføre en ESG-analyse, kan ikke optages i fondens investeringsunivers.

#### [Integration af bæredygtighedsrisici](#)

Bæredygtighedsrisici indgår i investeringsbeslutningsprocessen på lige fod med traditionelle finansielle faktorer som risiko- og vurderingsmålinger i forbindelse med opbygning og overvågning af porteføljer. Udelukkelse af visse sektorer og/eller finansielle instrumenter fra investeringsuniverset forventes at reducere fondens bæredygtighedsrisiko. Omvendt kan sådanne udelukkelse forøge fondens koncentrationsrisiko, som set isoleret kan medføre en højere volatilitet og større risiko for tab.

Se integration af bæredygtighedsrisici gældende for alle fonde.

#### [Flere fondsspecifikke oplysninger](#)

Der henvises til [nordea.lu](http://nordea.lu) for flere fondsspecifikke oplysninger.

#### [Referencebenchmark og tilpasning i henhold til fondens bæredygtighedsprofil](#)

Den sammenlagte fond bruger et benchmark, der ikke er tilpasset fondens ESG-karakteristika. Der henvises til afsnittet om investeringsmål og -politik

NAM's udvalg for ansvarlig investering screener regelmæssigt og skrider behørigt ind over for virksomheder, der angiveligt bryder - eller er involveret i stridigheder vedrørende - international lovgivning eller normer. Hvis tiltag ingen effekt har eller anses at være udsigtsløse, kan investering udskydes, eller virksomheden kan optages på udelukkelseslisten. Den detaljerede politik for ansvarlig investering samt udelukkelseslisten over virksomheder kan tilgås på [nordea.lu](http://nordea.lu).

#### [Implementering af ESG-strategien](#)

Direkte investeringer i virksomhedsobligationer, herunder eksponering gennem single-name CDS, skal opfylde mindstekravet til ESG

-vurderingen. Dog er udstedere, der ikke er tildelt en ESG-vurdering på investeringstidspunktet, tilladt på grundlag af en foreløbig intern vurdering af ESG-profilen, indtil der er tildelt en formel vurdering.

Den Paristilpassede screening om fossile brændstoffer og øvrige udelukkelsesfiltre gælder for alle fondens direkte investeringer.

Fonden kan anvende afledte finansielle instrumenter og øvrige teknikker med henblik på de formål, der er beskrevet i afsnittet om afledte finansielle instrumenter og teknikker ("Derivatives and techniques").

Eksponering gennem single-name CDS er underlagt samme metodologi og udvælgelseskriterier, som gælder for direkte investeringer.

Andre typer beholdninger af afledte finansielle instrumenter er ikke omfattet af ESG-kriterierne. Datakvalitet og -tilgængelighed er set i forhold til andre aktivklasser generelt lavere for det højtforrentede investeringsunivers.

Analyse og den deraf følgende vurdering kan i højere grad afhænge af analytikerens egen vurdering. NAM udfører en grundig undersøgelse af due diligence hos udbydere

af eksterne data for at klarlægge anvendte metoder og verificere data

kvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansielle rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed stadig en udfordring – især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

#### [Integration af bæredygtighedsrisici](#)

Udover den proces for integration af bæredygtighedsrisici, der gælder for alle fonde, udføres desuden en analyse af ESG-anliggender for alle finansielle instrumenter i porteføljen, og denne indgår som led i processen om investeringsbeslutninger sammen med traditionelle finansielle faktorer såsom

<p>("Investment Objective and Policy") for yderligere oplysninger.</p>	<p>risiko- og værdiansættelsesmålinger i forbindelse med opbygning og overvågning af porteføljer. Udelukkelser af visse sektorer og/eller finansielle instrumenter fra investeringsuniverset forventes at reducere fondens bæredygtighedsrisiko. Desuden gavner og styrker anvendelsen af en specifik, egenudviklet ESG-analyse fondens risikoprofil for bæredygtighed. Omvendt kan sådanne udelukkelser forøge fondens koncentrationsrisiko, som set isoleret kan medføre en højere volatilitet og større risiko for tab.</p> <p><a href="#">Flere fondsspecifikke oplysninger</a></p> <p>Der henvises til <a href="http://nordea.lu">nordea.lu</a> for flere fondsspecifikke oplysninger.</p> <p><a href="#">Referencebenchmark og tilpasning i henhold til fondens bæredygtighedsprofil</a></p> <p>Den modtagende fond bruger et benchmark, der ikke er tilpasset fondens ESG-karakteristika. Der henvises til afsnittet om investeringsmål og -politik ("Investment Objective and Policy") for yderligere oplysninger.</p>
<p><b>Basisvaluta:</b> USD</p>	<p><b>Basisvaluta:</b> USD</p>
<p><b>Gebyrer, der pålægges den sammenlagte fond</b></p> <p>Den sammenlagte fond pålægges følgende gebyrer:</p> <p><b>Forvaltningsgebyr (maksimum)</b></p> <p>Det forvaltningsgebyr, som den sammenlagte fond skal betale ud af dens aktiver til forvaltningsselskabet, er:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ op til 0,70 % for aktieklasse I</li> <li>➤ op til 1,00 % for aktieklasse P, E og Q</li> <li>➤ op til 0,80 % for aktieklasse C og F</li> <li>➤ ved anmodning om aktieklasse D, Z og R samt</li> <li>➤ nul for aktieklasse X og Y.</li> </ul> <p><b>Driftsudgifter (maksimum)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 0,40 % for aktieklasse I, X og Y, P, E, Q, C og F.</li> <li>➤ Ved anmodning om aktieklasse D og Z</li> <li>➤ finder ikke anvendelse for aktieklasse R</li> </ul> <p><b>Resultatbetinget honorar</b></p> <p>Intet.</p> <p><b>Distributionsgebyr</b></p> <p>0,75 % for E-aktieklasser</p> <p><b>Indtrædelses- og udtrædelsesgebyrer</b></p>	<p><b>Gebyrer, der pålægges den modtagende fond</b></p> <p>Den modtagende fond pålægges følgende gebyrer:</p> <p><b>Forvaltningsgebyr (maksimum)</b></p> <p>Det forvaltningsgebyr, som den modtagende fond skal betale af aktieme til forvaltningsselskabet, er:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 0,60 % for aktieklasse I og V</li> <li>➤ 1,00 % for aktieklasse P, E og Q</li> <li>➤ 0,700 % for aktieklasse C og F</li> <li>➤ 0,600 % for aktieklasse N.</li> </ul> <p><b>Driftsudgifter (maksimum)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 0,40 % for P-, Q-, E-, C-, S-, F- og N-aktieklasser.</li> <li>➤ 0,25 % for D-, I- og V-aktieklasser.</li> <li>➤ 0,20 % for X- og Z-aktieklasser.</li> <li>➤ 0,10 % for Y-aktieklasser.</li> </ul> <p><b>Resultatbetinget honorar</b></p> <p>Intet.</p> <p><b>Distributionsgebyr</b></p> <p>0,75 for E-aktieklasser</p> <p><b>Indtrædelses- og udtrædelsesgebyrer</b></p>

Tegningsgebyr:

- 3,00 % for aktieklasser C, P og Q
- Intet for aktieklasser S, D, E, F, I, X, Y, Z og R

Udtrædelsesgebyr: Intet.

**Løbende gebyrer:** Se afsnit 3.1. ovenfor.

Tegningsgebyr:

- 3,00 % for aktieklasser C, N, P, Q og S.
- Intet for aktieklasser D, E, F, I, V, X, Y og Z

Udtrædelsesgebyr: Intet.

**Løbende gebyrer:** Se afsnit 3.1. ovenfor.