

Prospekt

Værdipapirfonden Nordea Invest European Covered Bonds KL

Prospektet er offentliggjort den 1. marts 2023

Indhold

1	Ansvar for prospektet og ændringer heri	3
2	Værdipapirfonden.....	4
2.1	Adresse og registreringsnumre.....	4
2.2	Stiftelse og formål	4
2.3	Important information for US Persons.....	4
2.4	Bestyrelsen for Administrationsselskabet.....	5
2.5	Administrationsselskab	5
2.6	Revision.....	5
2.7	Opløsning	5
2.8	Låntagning.....	5
2.9	Aflønningspolitik.....	6
2.10	Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og gennemsigtighed i værdipapirfinansieringstransaktioner og i genanvendelse af sikkerhed.....	6
3	Afdelingens klasser, investeringer, afkast og risiko.....	9
	European Covered Bonds KL.....	10
4	Væsentlige aftaler	13
4.1	Videregdelegering af porteføljeforvaltning	13
4.2	Ansvarlige investeringer	13
4.3	Depotselskab	14
5	Køb og salg af beviser.....	16
5.1	Købs- og salgssted	16
5.2	Omsættelighed	16
5.3	Børsnotering	16
5.4	Emissionsomkostninger.....	16
5.5	Indløsningsomkostninger	16
5.6	Udstedelse, registrering af andele og notering på navn.....	17
6	Regnskab, omkostninger og risiko.....	18
6.1	Årsrapport	18
6.2	Formue og administrationsomkostninger	18
6.3	Afdelingens risici	19
6.4	Bæredygtighedsrisici	22
6.5	Registrering af benchmarkudbydere	23
6.6	Generelle oplysninger.....	23
6.7	Fastholdelse af risikoprofil.....	23
7	Fondsbestemmelser og dokument med central information.....	24
8	Skat og udbytte	24
8.1	Skattemæssige forhold.....	24
8.2	Udbytte	25
9	Bilag.....	26

1 Ansvar for prospektet og ændringer heri

Vi erklærer herved, at oplysningerne i det fuldstændige prospekt os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og interne dokumenter er medtaget i prospektet, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingernes potentielle investorer.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og fondsbestemmelsernes rammer ændres efter administrationsselskabets beslutning. Sådanne ændringer offentliggøres på www.nordeafunds.com/da

Bestyrelsen for Nordea Funds OY, Finland
administrationsselskab for Værdipapirfonden Nordea Invest

2 Værdipapirfonden

2.1 Adresse og registreringsnumre

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland
Nicolai Eigtveds Gade 8

1402 København K

Tlf. 55 47 25 46

Fax 33 33 26 67

www.nordeafunds.com/da

Værdipapirfondens Finanstilsynsnummer: 11.203

2.2 Stiftelse og formål

Værdipapirfonden blev stiftet den 16. februar 2018. Fondsbestemmelserne kan downloades fra værdipapirfondens hjemmeside eller udleveres fra værdipapirfondens kontor.

Værdipapirfondens formål er efter fondsbestemmelserne at modtage midler fra en videre kreds, herunder kredsen defineret under den enkelte afdeling, og under iagttagelse af et princip om risikospredning at anbringe midlerne i instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

2.3 Important information for US Persons

The services and products of Nordea Funds Ltd may not be directly or indirectly offered or sold in the United States of America. US Persons may not subscribe for units in the investment funds managed by Nordea Funds Ltd in any of the Nordic countries where the management company and its branches are located.

The term US Person, for the purpose of this prospectus, means "U.S. Person" as defined by Rule 902 of Regulation S, and does not include any "Non-United States person" as used in Rule 4.7 under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended.

"U.S. Person" as defined by Rule 902 of Regulation S includes, but is not limited to: (i) any natural person resident in the United States of America; (ii) any partnership or corporation organised or incorporated under the laws of the United States of America; (iii) any estate of which any executor or administrator is a US Person; (iv) any trust of which any trustee is a US Person; (v) any agency or branch of a non-US entity located in the United States of America; (vi) any non-discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary for the benefit or account of a US Person; (vii) any discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary organised, incorporated, or (if an individual) resident in the United States of America; and (viii) any partnership or corporation if: (1) organised or incorporated under the laws of any foreign jurisdiction; and (2) formed by a US person principally for the purpose of investing in securities not registered under the Securities Act, unless it is organised or incorporated, and owned, by accredited investors (as defined under Rule 501a under the Securities Act) who are not natural persons, estates or trusts.

2.4 Bestyrelsen for Administrationssselskabet

Formand
Jukka Perttula*

Næstformand
Marianne Philip*

Øvrige bestyrelsesmedlemmer
Torolf Aadnesen
Søren Thorius Mølhavne Andresen
Lotta Bourgoïn
Per Långsved
Miriam Grut Norrby*
Vesa Ollikainen
Hanna Kaskela*

*Uafhængigt bestyrelsesmedlem

2.5 Administrationsselskab

Nordea Funds Oy

Administrerende direktør
Tanja Eronen

Satamaradankatu 5, SATA V3C
00020 NORDEA Helsinki
Finland
Registreringsnummer: 1737785-9

Nordea Funds Oy udøver sin aktivitet i Danmark igennem sin danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Filialbestyrer
Rasmus Eske Bruun

Nicolai Eigtvæds Gade 8
1402 København K
CVR-nr. 35 64 08 51

2.6 Revision

PwC
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

2.7 Opløsning

Beslutning om at opløse værdipapirfonden eller en afdeling herunder træffes af bestyrelsen i administrationssselskabet i henhold til regler vedrørende afvikling, likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Årsag til opløsning af en afdeling eller af værdipapirfonden kan fx være ændrede skatteregler eller ændring i anden lovgivning, som medfører at der ikke længere er interesse for afdelingen eller værdipapirfonden.

2.8 Låntagning

Værdipapirfonden har ikke til formål at investere for lånte midler, men Finanstilsynet har givet værdipapirfonden en stående tilladelse til, at de enkelte afdelinger i værdipapirfonden kan optage kortfristede lån i henhold til lov om investeringsforeninger § 68.

2.9 Aflønningspolitik

Nordea Funds Ltd fører en samlet aflønningspolitik, der tilgodeser behovet for afbalancerede, men differentierede aflønningsstrukturer, der dels er baseret på forretningen og lokale markedsforhold såvel som på vigtigheden af, at aflønningspolitikken er i overensstemmelse med og fremmer effektiv risikostyring og ikke tilskynder overdreven risikotagen eller modarbejder Nordeas eller de fonde, der administreres af Nordea Funds', langsigtede interesser.

Administrationselskabets bestyrelse træffer afgørelser vedrørende aflønningspolitikken.

Nordea Funds Ltd's Remuneration Committee vurderer aflønningspolitikken og praksis.

Aflønningspolitikken og information om Nordea Funds Ltd's Remuneration Committee er tilgængelige på:

<https://www.nordea.fi/en/personal/our-services/savings-investments/funds/nordea-funds-ltd.html#tab=About-Nordea-Funds-Ltd-s-Remuneration-Policy>

Investorer kan efter anmodning og uden beregning modtage en skriftlig sammenfatning af aflønningspolitikken.

2.10 Effektive porteføljevaltningsteknikker og gennemsigtighed i værdipapirfinansieringstransaktioner og i væn anvendelse af sikkerhed

Generelle oplysninger

Med henblik på effektiv porteføljevaltning kan værdipapirfonden foretage buy/sell-back-forretninger og indgå i genkøbsaftaler samt total return swaps i henhold til hver afdelings investeringsformål og i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning.

Effektiv porteføljevaltning anvendes med henblik på at øge kapitalen eller indtægterne eller reducere omkostningerne eller risiciene i en afdeling.

Bestyrelsen har besluttet, at ingen af fondens afdelinger anvender værdipapirudlån.

Buy/sell-back-forretninger, genkøbsaftaler og total return swaps

Buy/sell-back-forretninger

Buy/sell-back-forretninger eller sell/buy-back-forretninger er transaktioner, hvorved en part køber eller sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder til at erhverve nye værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder med aftale om henholdsvis at sælge eller købe de oprindelige værdipapirer, råvarer eller sådanne garanterede rettigheder, af samme type, tilbage igen til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt. Denne transaktion udgør en buy/sell-back-forretning for parten, der køber værdipapirerne, råvarerne eller de garanterede rettigheder. For parten der sælger disse kaldes dette en sell/buy-back-forretning, hvorved det forudsættes, at en sådan buy/sell-back- eller sell/buy-back-forretning ikke er omfattet af en genkøbsaftale eller af en omvendt genkøbsaftale, som beskrevet nedenfor.

Genkøbsaftaler

Genkøbsaftaler består af transaktioner, som er omfattet af en aftale, hvorved en part sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder til en modpart med forbehold for den sælgende parts forpligtelse til at tilbagekøbe de oprindeligt solgte værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder af samme type fra modparten til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af parten, der oprindeligt sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder. Sådanne transaktioner betegnes normalt genkøbsaftaler for den part, der sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder. For modparten, der køber disse, kaldes transaktionen en omvendt genkøbsforretning.

Afdelingen kan anvende buy/sell-back-forretninger og genkøbsaftaler for op til 49 % af afdelingens indre værdi. Den forventede udnyttelsesprocent af buy/sell-back-forretninger og genkøbsaftaler er cirka 0 % af en afdelings indre værdi.

Total return swaps

Et total return swap er en aftale, hvorved en part (total return-betaleren) overdrager det samlede økonomiske resultat, herunder indtægter fra renter og gebyrer, gevinster og tab som følge af kursudsving og kredittab fra et referenceaktiv til en modpart (total return-modtageren), der mod overdragelsen af betalingen selv foretager betaling baseret på overdragelse af et underliggende aktiv til parten.

Afdelingen kan generelt benytte total return swaps for op til 100 % af deres indre værdi. Den forventede procentsats for brug af total return swaps er for alle afdelinger aktuelt 0 % af den pågældende afdelings indre værdi.

Der skal foretages en vurdering af kreditrisiko samt due diligence ved udvælgelsen af modparter. Dette omfatter en vurdering af de relevante vilkår og udførelsespolitikken for at sikre overensstemmelse med almindelig markedspraksis. Alle godkendte modparter skal vurderes hvert andet år, og det betyder, at der skal foretages en vurdering senest to år efter, at mægleren er blevet godkendt og implementeret.

Der modtages typisk sikkerhed for at reducere risikoen. Værdipapirfonden godtager udelukkende kontanter som sikkerhedsstillelse og har betroet opbevaringen heraf til værdipapirfondens depotbank. Værdipapirfonden genanvender ikke sikkerhed.

Risici og mulige interessekonflikter

Der er ikke nogen garanti for, at en afdeling opnår målsætningen for en bestemt transaktion. Risiciene ved disse transaktioner kan påvirke afdelingens afkast i negativ retning.

Genkøbsaftaler kan eksponere en afdeling for de samme risici, som er forbundet med andre typer af derivater. Hvis en modpart i genkøbsaftalen misligholder sine forpligtelser, kan der opstå et tab ved salget af den underliggende sikkerhed, såfremt salgsprovenuet og den påløbne rente for værdipapiret er mindre end den gensalgspris, inklusiv rente, som er lagt til grund i genkøbsaftalen. Hvis en modpart går konkurs eller bliver insolvent kan afdelingen desuden blive udsat for forsinkelser og omkostninger forbundet med salget af det underliggende værdipapir eller miste det nominelle beløb eller renteindtægter. I en genkøbsaftales løbetid kan værdipapirfonden ikke sælge de værdipapirer, som aftalen vedrører, før enten modparten har udnyttet sin ret til at genkøbe disse værdipapirer eller genkøbsfristen er udløbet.

Modpartsrisikoen reduceres generelt ved overdragelsen eller pantsættelsen af sikkerhed til fordel for afdelingen. Der er imidlertid visse risici forbundet med forvaltningen af den stillede sikkerhed, herunder problemer med at sælge sikkerheden og/eller tab, der opstår ved realisering af sikkerheden som beskrevet nedenfor.

Genkøbsaftaler medfører også likviditetsrisici, blandt andet som følge af, at der afsættes kontanter eller reserveres værdipapirpositioner i transaktioner, hvis omfang eller varighed overstiger afdelingens likviditetsprofil, eller forsinkelser i inddrivelsen af kontanter eller værdipapirer, som er betalt til modparten.

Disse forhold kan forsinke eller begrænse afdelingens mulighed for at honorere ønsker om indfrielse. Afdelingen kan også blive udsat for operationelle risici, herunder blandt andet manglende eller forsinket afvikling af instrukser, manglende eller forsinket efterlevelse af leveringsforpligtelser vedrørende salg af værdipapirer og juridiske risici vedrørende den dokumentation, der anvendes i forbindelse med sådanne transaktioner.

Risikoen ved sådanne buy/sell-back-forretninger, genkøbsaftaler og total return swaps opfanges i tilstrækkelig grad af værdipapirfondens risikoforvaltningsprocesser. Afsnittet "*Afdelingens risici*" indeholder flere oplysninger om risici.

Deling af afkast samt omkostninger og gebyrer

Afdelingen modtager indtægterne fra buy/sell-back-forretningerne, genkøbsaftalerne og total return swaps med fradrag af de direkte og indirekte operationelle omkostninger. De direkte og indirekte operationelle omkostninger kan variere afhængig af transaktionstypen og modparten. Særligt gælder det, at en afdeling kan betale et fast eller variabelt gebyr, som eventuelt er en procentdel af den genererede indtægt, til agenter og andre formidlere, som kan være associeret med depotbanken, investeringsforvaltningsorganisationerne eller administrationselskabet, som modydelse for de funktioner, de udfører, og de risici, de påtager sig.

Værdipapirfondens årsrapport indeholder oplysninger om de direkte og indirekte operationelle omkostninger og gebyrer, som hver afdeling afholder i denne forbindelse, samt oplysninger om de eventuelle enheder, til hvem disse omkostninger og gebyrer betales.

3 Afdelingens klasser, investeringer, afkast og risiko

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

Begge andelsklasser er denomineret i DKK og har samme karakteristika med undtagelse af andelsklassens betaling for formidling og klassens indre værdi. Forskel i indre værdi er afledt af forskelle i managementhonorar samt øvrige klassespecifikke omkostninger. Klassespecifikke omkostninger er f.eks. betaling til VP Securities A/S (afledt af antallet af medlemmer i klassen).

Der er ikke klassespecifikke aktiver i andelsklasserne.

Andelsklassen European Covered Bonds KL 2 er forbeholdt:

- Investorer, der har indgået en relevant aftale med Nordea Investment Management AB, eller
- Investorer, der har indgået en relevant aftale med Nordea Bank

Afdeling/andelsklasse	SE-nummer	ISIN-kode	FT- nummer	LEI-kode*
European Covered Bonds KL	13 14 70 27	-	28	549300LHAI705B0Y7811
European Covered Bonds KL 1	13 14 70 51	DK0061411451	28-001	-
European Covered Bonds KL 2	13 14 71 24	DK0061411618	28-002	-

*LEI-koden angives kun for afdelinger og hører således ikke til andelsklasserne.

European Covered Bonds KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til fondsbestemmelsernes § 14 på et bestyrelsesmøde i administrationselskabet for Værdipapirfonden Nordea Invest den 28. august 2020.

Afdelingen er opdelt i to andelsklasser:

- European Covered Bonds KL 1
- European Covered Bonds KL 2

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.1.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod fortrinsvist europæiske realkreditobligationer.
- En investering med et bæredygtighedsrelateret mål, hvor miljømæssige og/eller sociale karakteristika og de vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår som en del af investeringsbeslutningsprocessen.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.1.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til civilretlige fonde, foreninger og legater.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers. Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.1.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige udbytte.

3.1.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen kan alene investere i rentebærende obligationer der er optaget til notering eller handel på enten et reguleret marked indenfor EU/EØS eller på markeder uden for EU/EØS, der er medlem af The World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. De rentebærende obligationer skal være udstedt i fornævnte landes møntenheder.

Det er et krav, at obligationerne er rentebærende.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem i OECD.

3.1.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnittet "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

3.1.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen skal investere mindst 80% af formuen i obligationer ratet minimum investment grade af et kreditvurderingsbureau. Kreditvurderingsbureauet skal være registreret i henhold til forordning (EF) nr. 1060/2009 af 16. september 2009 om kreditvurderingsbureauer. I tilfælde af, at flere kreditvurderingsbureauer har kreditvurderet samme obligation, skal samtlige kreditvurderinger opfylde forannævnte krav til minimumskreditvurderingen.

Afdelingen kan højst investere 50% af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35% af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

Afdelingen kan maksimalt have 10% uafdækket valutaeksponering mod andre valutaer end EUR eller DKK.

3.1.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- iBoxx EUR Covered Bond Index (unhedged)

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit "*Registrering af benchmarkudbydere*".

3.1.8 Værdiudvikling

Afdelingen og de underliggende 2 andelsklasser er lanceret den 11. december 2020, hvorfor der ikke foreligger historiske data.

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

3.1.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan med henblik på risikominimering på dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.1.10 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko
- Risiko ved dækkede obligationer

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. "Afdelingernes risici".

3.1.11 Skattetype

Afdelingen er en lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytte - se afsnittet "Skat og udbytte" for beskrivelse af denne skattetype.

4 Væsentlige aftaler

Nordea Funds Oy administrerer værdipapirfonden i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Administrationen varetages gennem Nordea Funds Oy's danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Administrationsselskabet modtager ét samlet managementhonorar fra værdipapirfonden for administrationen samt til dækning af alle øvrige omkostninger, herunder omkostninger forbundet med Finanstilsynet og øvrige offentlige myndigheder, revision, depotselskabet, it, ejerbog, VP Investor Services A/S, udstedelse af investeringsbeviser. Managementhonoraret for den enkelte afdeling/andelsklasse beregnes efter de satser, der fremgår af afsnittet "*Bilag*", på baggrund af årets gennemsnitsformue.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter indgår ikke i managementhonoraret.

4.1 Videredelegering af porteføljevaltning

Administrationsselskabet kan indgå aftaler om porteføljevaltning, markedsføring og distribution samt andre services i relation til værdipapirfondens afdelinger, jf. pkt. 4.1 og pkt. 4.2. Honorarer ved sådan delegering afholdes af administrationsselskabet.

Videredelegering af porteføljevaltning

Administrationsselskabet har videredelegeret porteføljevaltningen til Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, Christiansbro, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K (CVR-nr. 28715560) (koncernforbundet med administrationsselskabet), hvis hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed ("*Porteføljevalter*").

Porteføljevalter skal investere værdipapirfondens aktiver ud fra de for de enkelte afdelingers fastlagte investeringsretningslinjer. Administrationsselskabet betaler for hver afdeling et honorar for porteføljevaltning beregnet ud fra arten af værdipapirer og på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue placeret i disse. Idet porteføljevalteren og administrationsselskabet er koncernforbundne selskaber reguleres porteføljevaltningshonoraret i henhold til gældende transfer pricing regler.

Porteføljevaltningshonorarerne for det seneste regnskabsår i procent fremgår af afsnittet "*Bilag*". Honoraret for porteføljevaltning er indeholdt i managementhonoraret.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel. Administrationsselskabet kan dog opsige aftalen uden varsel, hvis hensynet til investorernes interesse eller Finanstilsynet kræver det.

4.2 Ansvarlige investeringer

Værdipapirfondens administrationsselskab ønsker at følge FN's principper for ansvarlige investeringer. Afdelingens investeringer screenes derfor blandt andet på grundlag af de principper, der er fastsat af FN i United Nations Global Compact samt andre internationale normer. Selskaber, som ikke overholder normerne, indgås der en dialog med for at påvirke deres adfærd. Hvis selskaberne ikke udviser fremskridt eller mangler viljen til forandring, vil de blive udelukket fra afdelingens investeringsunivers.

Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer

Afdelingen er omfattet af de grundlæggende kriterier for normbaseret screening og eksklusionsfiltre, som specificeres i Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer. Det udelukker investeringer i selskaber, der fremstiller ulovlige våben eller atomvåben, samt selskaber, hvor andelen af omsætningen fra kulminedrift overstiger en vis procentdel.

På baggrund af regelmæssige screeninger tager NIM's komite for ansvarlige investeringer (Nordea Investment Managements Responsible Investment Committee) passende tiltag i forhold til virksomheder, som angiveligt bryder eller på anden måde angives at være i konflikt med internationale love og normer. Hvis dialogen med et sådant selskab ikke giver resultat eller vurderes at være udsigtsløs, kan selskabets aktier blive sat i karantæne, eller selskabet kan blive sat på listen over udelukkede selskaber. Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy) og listen over udelukkede

selskaber (Corporate Exclusion List) kan ses på webstedet - [Politik for ansvarlige investeringer](#) og [Eksklusionslisten over virksomheder](#).

4.3 Depotselskab

Værdipapirfonden har indgået aftale J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland om, at denne som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for værdipapirfondens afdelinger i overensstemmelse med relevant regulering, så som EU regulering og lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Depotselskabet skal udøve sine hverv og forpligtelser som depositar i henhold til relevant regulering i forhold til hver enkelt afdeling.

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i Managementhonoraret og er baseret på arten af instrumenter i den enkelte afdeling. Størrelsen af vederlaget for det seneste regnskabsår i procent p.a. (ekskl. moms) af den gennemsnitlige kursværdi heraf fremgår af afsnittet "*Bilag*".

Aftalen kan opsiges af værdipapirfonden med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af depotselskabet opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned. Værdipapirfondens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab. Indtil et nyt depotselskab er udpeget, skal depotselskabet fortsætte med at udføre sine opgaver i henhold til den indgåede aftale og relevant lovgivning.

Depotselskabet vil være ansvarlig for opbevaring af værdipapirfondens aktiver. Opbevaring omfatter på den ene side opbevaring af aktiver, der kan opbevares i depot, og på den anden side registrering og kontrol af ejendomsretten til andre aktiver. Desuden vil depotselskabet være ansvarlig for overvågning af pengestrømme og tilsyn i overensstemmelse med relevant regulering. I udøvelsen af sin rolle som depositar skal depotselskabet handle uafhængigt i forhold til værdipapirfonden og Administrationsselskabet og udelukkende i værdipapirfonden og investorernes interesse.

I henhold til bestemmelserne i aftalen og relevant regulering kan depotselskabet under opfyldelse af visse betingelser og med henblik på en effektiv udførelse af sine opgaver delegerer visse af sine opbevaringsopgaver til en eller flere tredjeparter, herunder underdeponarer, som depotselskabet til enhver tid måtte udpege. Sådanne delegerede opgaver må kun omfatte opbevaring og kontrol af ejendomsret i overensstemmelse med relevant regulering. I sin udvælgelse og udpegelse af en delegeret skal depotselskabet udvise passende dygtighed, omhu og grundighed som krævet i den relevante regulering for at sikre, at depotselskabet udelukkende overdrager værdipapirfondens aktiver til opbevaring hos en delegeret, som kan yde et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau. Depotselskabets ansvar påvirkes ikke af det forhold, at udførelsen af hele eller dele af opbevaringsfunktionen overdrages til en tredjepart.

Som led i den normale udøvelse af globale depotforretninger kan depotselskabet fra tid til anden have indgået aftaler med andre kunder, foreninger eller tredjeparter om opbevaring og hermed forbundne tjenesteydelser. Inden for en bankkoncern, som JP Morgan Chase Group, der tilbyder et varieret udbud af ydelser, kan der fra tid til anden opstå konflikter mellem depotselskabet og de tredjeparter, til hvem opbevaringen er delegeret. Det kan eksempelvis være, når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som tilbyder et produkt eller en ydelse til en forening og har en finansiel eller kommerciel interesse i et sådant produkt eller en sådan ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager honorar for andre relaterede depotprodukter eller -ydelser, som leveres til foreningerne, herunder f.eks. tjenester i forbindelse med valuta, prisfastsættelse eller værdiansættelse.

I tilfælde af en mulig interessekonflikt, der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til relevant regulering.

Ajourførte oplysninger om depotselskabet, en beskrivelse af depotselskabets opgaver, samt af de interessekonflikter som kan opstå, en beskrivelse af eventuelle opbevaringsopgaver, som depotselskabet har delegeret, listen over delegerede og underdelegerede og eventuelle interessekonflikter, som måtte opstå som følge af delegeringen. Kan rekvireres hos administrationsselskabet.

Depotselskabet har ikke nogen indflydelse på beslutningsprocessen i forhold til værdipapirfondens investeringer. Depotselskabet er leverandør af tjenesteydelser til værdipapirfonden og er ikke ansvarlig for udarbejdelsen af dette dokument og påtager sig derfor intet ansvar for nøjagtigheden af oplysningerne heri.

5 Køb og salg af beviser

5.1 Købs- og salgssted

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, Issuer Services DK, tlf. 55 47 51 79 er bevisudstedende institut.

Køb og salg kan ekspederes gennem Nordea Bank DK og kan alene finde sted efter forudgående, relevant aftale med Nordea Investment Management AB eller med Nordea Bank.

5.2 Omsættelighed

En afdelings investorer kan flytte deres midler over i andre afdelinger ved almindeligt køb og salg af fondsandele. Omkostninger i den forbindelse består af de almindelige satser for køb og salg af fondsandele.

Fondsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Ingen fondsandele har særlige rettigheder.

5.3 Børsnotering

Værdipapirfondens afdelinger er ikke optaget til handel på en børs eller et reguleret marked.

5.4 Emissionsomkostninger

Administrationselskabet har besluttet, at der efter den indledende emission vil være løbende emission for afdelingen. Emission skal dog som minimum være mulig en gang om måneden.

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet, efter samme princip, som anvendes i årsrapporten, med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland, oplyser aktuel emissionspris ved henvendelse til foreningens kontor.

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af foreningsandelene på konti i VP Securities A/S.

De maksimale tegningsomkostninger, der betales til værdipapirfonden ved nytegning af andele, fremgår af afsnittet "*Bilag*". De omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil værdipapirfonden i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

5.5 Indløsningsomkostninger

Værdipapirfonden skal på en investors forlangende indløse vedkommendes fondsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Værdipapirfonden skal løbende være åben for indløsning af andele, men kan – når værdipapirfonden ikke kan fastsætte indre værdi, eller når værdipapirfonden af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte den indre værdi, når værdipapirfonden har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver – udsætte indløsningen. Om udsættelsen skal der straks gives meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor værdipapirfonden markedsfører sine fondsandele.

Oplysning om fondsandele værdi ved salg kan fås oplyst ved henvendelse til værdipapirfondens kontor.

De maksimale omkostninger i procent til indløsning af investorenes andele fremgår af afsnittet "*Bilag*".

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

5.6 Udstedelse, registrering af andele og notering på navn

Afdelingen er bevisudstedende og registrering af andele i en værdipapircentral tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af værdipapirfondens formue, som det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling udgør. Fondsandele udstedes med en pålydende værdi på 100 kr., medmindre anden pålydende værdi i fondsbestemmelserne. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af administrationselskabet i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

Fondsandele udstedes lydende på ihændeoveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i værdipapirfondens bøger af VP Securities A/S, Investor Services, Nicolai Eigtsveds Gade 8, 1402 København K.

Spørgsmål vedrørende navnenotering kan rettes til Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

6 Regnskab, omkostninger og risiko

6.1 Årsrapport

Årsrapporten aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Regnskabsåret følger kalenderåret.

Af de finansielle rapporter fremgår bl.a. afdelingens formue og historiske udbytter. Historiske afkast kan ligeledes findes i de finansielle rapporter.

Den reviderede årsrapport og halvårsrapport udleveres fra værdipapirfondens kontor, hjemmeside og i Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finlands filialer.

6.2 Formue og administrationsomkostninger

Nordea Funds Oy udfører alle de for et administrationsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. Nordea Funds Oy udøver sin aktivitet i Danmark igennem sin danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingen udøves i overensstemmelse med gældende lov, værdipapirfondens fondsbestemmelser samt de af administrationsselskabet udstukne retningslinjer og trufne beslutninger.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland varetager ledelsen af værdipapirfonden og modtager et vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt. Administrationsomkostningerne fastsættes af administrationsselskabets bestyrelse.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger.

Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, porteføljeformaler og depotselskabet, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige en vedtægtsbestemt procentdel af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats, i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Fællesomkostningerne ved værdipapirfondens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingen under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Afdelingens maksimale omkostningsprocent fremgår af afsnittet "*Bilag*".

Der betales ét managementhonorar til administrationsselskabet, der omfatter de totale administrationsomkostninger for Værdipapirfonden inkl. alle underliggende afdelinger og andelsklasser. De totale administrationsomkostninger fremgår af nedenstående tabel.

Samlede omkostninger 2021	t. kr. DKK
Samlet managementhonorar*	1.203.992
- heraf afgift til Finanstilsynet	1.703

* Disse omkostninger er betalt til foreningens administrationsselskab og dækker over samtlige løbende omkostninger som foreningen har afholdt.

Dette dækker blandt andet betaling for administrationsselskabets varetagelse af den daglige ledelse, herunder udgifter til direktion, administrationsselskabets ansatte, revision, market making, registrering i en værdipapircentral, samtlige udgifter til porteføljeformaler og depotselskab, udgifter til markedsføring og distribution, samt gebyrer til Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder. Honorarerne for porteføljeformalning, depotselskab, samt for markedsføring og distribution fremgår af afsnittet "*Bilag*".

6.3 Afdelingens risici

Afdelingens risiko vurderes på en skala fra 1-7, hvor 1 typisk er lav risiko, men ikke risikofri og 7 typisk er høj risiko. Afdelingens placering på skalaen er bestemt af afdelingens kursudsving de seneste fem år og/eller repræsentative data, hvor afdelingen ikke har haft 5 års historik. Afdelingens placering på risikoindikatoren er ikke fast. Kategoriseringen af afdelingen kan ændre sig med tiden. Det skyldes, at historiske data ikke nødvendigvis giver et præcist billede af afdelingens fremtidige risikoprofil.

Den til enhver tid gældende risikoklasse fremgår af afdelingens dokument med central information, der er tilgængelig via www.nordeafunds.com/da

Afdelinger med høj risiko (risikoindikator 6-7) kan være udsat for betydelige udsving i deres indre værdi som følge af sammensætningen af porteføljerne eller de anvendte portefølje forvaltnings metoder.

Kategorierne i skalaen kan om sættes til årlige gennemsnitlige kursudsving som vist i nedenstående tabel.

Kategori	Årlige udsving i % (standardafvigelse)	
	Lig med eller større end	Mindre end
7	25%	
6	15%	25%
5	10%	15%
4	5%	10%
3	2%	5%
2	0,5%	2%
1	0,0%	0,5%

Alle investeringer er forbundet med risici.

Risikobeskrivelserne nedenfor dækker de primære risikofaktorer for afdelingerne. En afdeling kan potentielt være forbundet med andre risici end dem, der er beskrevet her. Risikobeskrivelserne skal ikke anses for udtømmende. Hver risiko er beskrevet som for en enkelt afdeling.

Alle disse risici kan medføre, at en afdeling taber penge, klarer sig dårligere end lignende investeringer eller et benchmark, oplever høj volatilitet (stigninger og fald i indre værdi (NAV) pr. andel) eller ikke opfylder målsætningen over en given periode.

Koncentrationsrisiko I det omfang afdelingen investerer en stor del af sine aktiver i et begrænset antal brancher, sektorer eller udstedere eller indenfor et begrænset geografisk område, kan risikoen være højere end for en afdeling, som investerer bredere.

Når en afdeling fokuserer på et selskab, en branche, en sektor, et land, en region, en aktietype, en bestemt type økonomi mv., bliver afdelingen mere følsom overfor de faktorer, som bestemmer markedsværdien af fokusområdet. Det kan være økonomiske eller finansielle forhold, markedsforhold samt sociale, politiske, miljømæssige eller andre forhold. Resultatet kan være både højere volatilitet og større risiko for tab.

Modpartsrisiko En enhed, som afdelingen handler med, nægter eller bliver ude af stand til at opfylde sine forpligtelser overfor afdelingen.

Hvis en modpart går konkurs, kan afdelingen tabe alle eller en del af sine penge eller opleve forsinkelser i forhold til at modtage værdipapirer eller kontanter, som var i modpartens besiddelse. Det kan betyde, at afdelingen ikke kan sælge værdipapirer eller modtage indtægter fra disse i den periode, hvor afdelingen forsøger at håndhæve sine rettigheder. Det er en proces, som i sig selv kan forventes at medføre yderligere omkostninger. Derudover kan værdipapirernes værdi falde som følge af forsinkelsen.

Aftaler med modparter kan påvirkes af likviditetsrisiko og operationel risiko (herunder risikoen for menneskelige fejl og kriminel aktivitet), som begge kan medføre tab eller begrænse afdelingens muligheder for at imødekomme anmodninger om indløsning.

Da modparter ikke er ansvarlige for tab som følge af force majeure-hændelser (fx alvorlige naturkatastrofer eller menneskeskabte katastrofer, optøjer, terrorhandlinger eller krig), kan en sådan hændelse medføre betydelige tab uden mulighed for regres for afdelingen.

Risiko ved dækkede obligationer Dækkede obligationer er typisk obligationer udstedt af finansielle institutioner, der understøttes af en pulje af aktiver (oftest men ikke udelukkende realkreditlån og offentlig gæld), der sikrer eller "dækker" obligationen, hvis udstederen bliver insolvent. Langt størstedelen af disse obligationer er understøttet af en pulje af realkreditobligationer.

Danske dækkede obligationer følger balanceprincippet, hvor hvert nyt lån i princippet finansieres ved udstedelsen af nye obligationer af samme størrelse, med identiske pengestrømme og udløbskarakteristika, hvilket yderligere reducerer risikoen for misligholdelse. Bemærk, at dansk lovgivning og danske regler gør det muligt at forlænge udløbet af visse danske realkreditobligationer i perioder med markant stigende renter eller vanskelige markedsforhold for obligationsudstedelse, hvilket øger effekten af renterisikoen. I det omfang afdelingen investerer i danske dækkede obligationer, som er konverterbare (som mange er), indebærer det konverteringsrisiko.

Kreditrisiko En obligation eller et pengemarkedsinstrument, det være sig fra en offentlig eller privat udsteder, kan tabe værdi, hvis udstederens finansielle stilling forværres. Risikoen er større, jo lavere kreditkvalitet gælden har, og jo større eksponering afdelingen har mod obligationer med en rating under investment grade.

Visse high yield-obligationer med en rating på Ba1 eller BB+ eller lavere fra visse ratingbureauer er meget spekulative investeringer, som indebærer en forholdsmæssig større risiko end værdipapirer af højere kvalitet, herunder risiko for kursudsving og en risiko i forhold til rettidig betaling af afdrag og rente. Sammenlignet med værdipapirer med en højere rating har high yield-obligationer med en lavere rating generelt en tendens til at være mere følsomme overfor den økonomiske og lovgivningsmæssige udvikling samt udviklingen i udstedernes finansielle forhold. Samtidig er misligholdelsesrisikoen højere og likviditeten lavere. Visse afdelinger kan også investere i high yield-obligationer placeret af Emerging Markets-udstedere, som kan være eksponeret mod større social, økonomisk og politisk usikkerhed.

I ekstreme tilfælde kan et gældsinstrument blive misligholdt, hvilket betyder, at udstederne eller garantier af visse obligationer bliver ude af stand til at overholde deres betalingsforpligtelse på obligationerne.

Hvis den økonomiske situation for en udsteder af en obligation eller et pengemarkedsinstrument forringes, eller hvis markedet forventer, at situationen kan forringes, kan værdien af obligationen eller pengemarkedsinstrumentet falde eller blive mere volatil, og obligationen eller pengemarkedsinstrumentet kan blive illikvidt.

Obligationer med en rating under investment grade anses som spekulative. I forhold til obligationer med en investment grade-rating er kurser og renter på obligationer med en rating under investment grade mere følsomme overfor økonomiske begivenheder og mere volatile, og obligationerne er mindre likvide.

Gæld udstedt af stater og statsejede eller statskontrollerede enheder kan være eksponeret mod mange risici, især i de tilfælde hvor staten er afhængig af betalinger eller kreditgivning fra eksterne kilder, er ude af stand til at iværksætte de nødvendige systemiske reformer eller kontrollere den nationale stemning eller er usædvanligt sårbar overfor ændringer i den geopolitiske eller økonomiske stemning. Selvom en statslig udsteder økonomisk er i stand til at tilbagebetale sin gæld, kan investorer have begrænsede regresmuligheder, hvis udsteder beslutter sig for at udskyde, nedskrive værdien af eller annullere sine forpligtelser. Gæld udstedt af virksomheder er sædvanligvis mindre likvid end gæld udstedt af statslige eller overnationale organisationer.

Misligholdte obligationer kan blive illikvide eller værdiløse. Det kan være vanskeligt at inddrive afdrags- eller rentebetalinger fra en udsteder, som har misligholdt sin gæld, især hvis obligationerne ikke er sikrede, eller hvis obligationerne er efterstillet anden gæld. Det kan også medføre yderligere omkostninger.

Valutarisiko I det omfang afdelingen har aktiver denomineret i andre valutaer end basisvalutaen, kan valutakursudsving reducere investeringsgevinster eller -indtægter eller øge investeringstab, i visse tilfælde betydeligt.

Valutakurser kan ændre sig hurtigt og uforudsigeligt, og det kan være vanskeligt for afdelingen at afvikle sin eksponering i en given valuta tids nok til at undgå tab. Ændringer i valutakurser kan påvirkes af faktorer som fx balancen mellem import og eksport, økonomiske og politiske tendenser, regeringsindgreb og investorspekulation.

Intervention fra en centralbank, fx aggressivt opkøb eller salg af valutaer, renteændringer, restriktioner på kapitalbevægelser eller afkobling af en valuta fra en anden valuta, kan føre til pludselige eller længerevarende ændringer i valutaers relative værdi.

Depositarrisiko Depositaren og enhver enhed, som har til opgave at opbevare afdelingens værdipapirer, betragtes som modparter og er forbundet med modpartsrisiko. Ligeledes er kontantindeståender forbundet med en større risiko, hvis en af disse parter går konkurs eller lignende, da disse ikke er adskilt på depositar- eller lokalt depositarniveau.

Risiko ved afledte instrumenter Små bevægelser i værdien af et underliggende aktiv kan give anledning til store ændringer i værdien af et afledt finansielt instrument, gøre afledte finansielle instrumenter meget volatile generelt og eksponere afdelingen for potentielle tab, der er væsentligt højere end omkostningen ved det afledte finansielle instrument.

Afledte finansielle instrumenter er eksponeret mod risiciene i de underliggende aktiver samt deres egen risiko. Nogle af de primære risici ved afledte finansielle instrumenter er:

- prisfastsættelsen og volatiliteten for visse afledte finansielle instrumenter, især credit default swaps (CDS), kan afvige fra prisfastsættelsen og volatiliteten af de underliggende referencer.
- under vanskelige markedsforhold kan det være umuligt eller uladsiggørligt at placere ordrer, som ville kunne begrænse eller udligne markedseksponeringen eller økonomiske tab forårsaget af visse afledte finansielle instrumenter.
- brugen af afledte finansielle instrumenter medfører omkostninger, som afdelingen ellers ikke ville have.
- ændringer i skatte-, regnskabs- eller værdipapirlovgivningen kan medføre et fald i værdien af et afledt finansielt instrument eller tvinge afdelingen til at afvikle en position i et afledt finansielt instrument under mindre fordelagtige forhold.
- afdækning foretaget af afdelingen med afledte finansielle instrumenter udformet til at udligne specifikke risici kan vise sig ikke at fungere fuldt ud, og det vil ikke nødvendigvis være muligt til enhver tid at foretage afdækning.

Børshandlede derivater Handel med afledte finansielle instrumenter eller deres underliggende aktiver kan blive suspenderet eller underlagt begrænsninger. Der er også risiko for, at afviklingen af afledte finansielle instrumenter via et overførselssystem ikke sker når eller som forventet.

Ikke-cleared OTC-derivater Da OTC-derivater egentlig er private aftaler mellem en afdeling og en eller flere modparter, er de ikke så strengt reguleret som værdipapirer, der handles på markedet. De er også forbundet med større modparts- og likviditetsrisici. Hvis en modpart ikke længere tilbyder et afledt finansielt instrument, som afdelingen havde planlagt at anvende, er der en risiko for, at afdelingen ikke kan finde et sammenligneligt derivat og dermed går glip af en gevinst eller bliver uventet eksponeret mod risici eller tab, herunder tab fra en position i et afledt finansielt instrument, hvor afdelingen ikke kunne købe et derivat, der kunne udligne eksponeringen.

Cleared OTC-derivater Da disse derivater cleares på en handelsplatform, svarer likviditetsrisiciene til risiciene for børshandlede derivater. De er dog stadig forbundet med en modpartsrisiko, som minder om risikoen ved ikke-cleared OTC-derivater.

Hændelsesrisiko Uforudsigelige hændelser, som aftaleparterne ikke er ansvarlige for, og som skaber uforudsigelige og uoverstigelige konsekvenser, som er uafhængige af aftaler, og som udgør en risiko for afbrydelse af aktiviteterne, kaldes force majeure-hændelser. Eksempelvis alvorlige naturkatastrofer, oprør, strejker og krigstilstand er force majeure-hændelser.

Force majeure-hændelser kan have en betydelig effekt på fx kurserne på værdipapirerne i afdelingens portefølje eller på afdelingens mulighed for at handle værdipapirer. Force majeure-hændelser kan dermed påvirke planlagte indløsninger i afdelingen.

Renterisiko Når renterne stiger, falder værdien af obligationer typisk. Risikoen er generelt større, jo længere løbetiden eller varigheden på obligationsinvesteringen er.

Gearingsrisiko Afdelingens høje nettoeksponering mod visse investeringer kan gøre kursen på afdelingens investeringsbeviser mere volatil.

I det omfang afdelingen anvender gearing til at øge sin nettoeksponering mod et marked, en kurv af værdipapirer eller andre finansielle referencekilder, forstærkes kursudsvingene i referencekilden på afdelingsniveau.

Markedsrisiko Kurser og renter på mange værdipapirer kan ændre sig hyppigt – nogle gange med betydelig volatilitet – og kan falde som følge af en lang række faktorer. Eksempler på sådanne faktorer kan være:

- politiske og økonomiske nyheder
- regeringspolitik
- ændringer i teknologi og forretningspraksis
- ændringer i demografi, kulturer og befolkning
- naturkatastrofer eller menneskeskabte katastrofer (herunder, men ikke begrænset til, pandemier), uanset om de kan betegnes som force majeure-hændelser eller ej
- cyberkriminalitet, bedrageri og andre kriminelle aktiviteter
- vejr- og klimamønstre
- videnskabelige eller undersøgelsesmæssige opdagelser
- omkostninger ved og tilgængeligheden af energi, råvarer og naturressourcer

Effekterne af markedsrisiko kan være øjeblikkelige eller gradvise, kortsigtede eller langsigtede, begrænsede eller omfattende.

Operationel risiko Afdelingen kan være eksponeret mod risikoen for tab, som skyldes menneskelige fejl eller kriminel aktivitet, fx cyberkriminalitet og bedrageri, mangelfulde processer eller styring eller teknologiske fejl.

Operationelle risici kan udsætte afdelingen for fejl, som blandt andet påvirker værdiansættelse, prisfastsættelse, regnskab, skatterapportering, regnskabsaflæggelse, depot og handel. Der kan gå lang tid, før operationelle risici opdages, og selvom de opdages, kan det vise sig at være praktisk umuligt at sikre hurtig og passende kompensation fra de ansvarlige.

6.4 Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljø-, samfunds- eller ledelsesmæssig ("ESG") begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan få betydelig negativ indvirkning på værdien af en investering. Bæredygtighedsrisiko kan i betydelig grad øge volatiliteten i afdelingens afkast.

Når afdelingens porteføljer sammensættes og vurderes, inkluderes bæredygtighedsrisiko i investeringsbeslutningsprocessen på lige fod med traditionelle finansielle faktorer som fx risiko- og kursrelaterede nøgletal.

Udelukkelse af visse sektorer og/eller finansielle instrumenter fra afdelings investeringsunivers forventes at mindske afdelingens bæredygtighedsrisiko. Omvendt kan en sådan udelukkelse øge koncentrationsrisikoen i afdelingen, hvilket kan resultere i højere volatilitet og en højere risiko for tab.

6.5 Registrering af benchmarkudbydere

Af art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks fremgår det, at benchmarkudbydere/-administratorer skulle godkendes af og optages i ESMA's offentlige register inden udgangen af maj 2020. Tredjehandsadministratorer skal godkendes og registreres senest den 31. december 2023.

Såfremt en anvendt benchmarkadministrator registreres i ESMA's offentlige register, offentliggøres denne information i prospektet. Registrering af tredjehandsadministratorer fremgår senest af først offentliggjorte prospekt efter 1. januar 2024.

Følgende anvendte benchmarkudbydere/-administratorer anses som værende tredjehandsadministrator og er endnu ikke optaget i ESMA's offentlige register over administratorer i medfør af art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks:

Benchmarkudbyder	Benchmarkindeks
IHS Markit Benchmark Administration Limited	<ul style="list-style-type: none"> iBoxx EUR Covered Bond Index (unhedged).

6.6 Generelle oplysninger

Nordea Funds Oy er forpligtet til på en investors anmodning at udlevere supplerende oplysninger for afdelingen om de kvantitative grænser, der gælder for værdipapirfondens risikostyring og om de metoder, Nordea Funds Oy har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

For afdelinger, der investerer direkte eller indirekte i finansielle indeks, bestemmes rebalanceringsfrekvensen for disse finansielle indeks af indeksudbyderen. Omkostningerne for en afdeling, når disse finansielle indeks rebalanceres, er ubetydelige.

6.7 Fastholdelse af risikoprofil

For at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastsat rammer for afdelingen. Der er fastsat følgende rammer, som er beskrevet nedenfor.

Afdeling/andelsklasse	Marked	Tracking error	Modificeret varighed	Kreditrating	Sektorbegrænsning	Korrelation
European Covered Bonds KL 1	x		x			
European Covered Bonds KL 2	x		x			

Markedsbegrænsning: Der er begrænsning for, hvilke markeder afdelingen må investere på.

Tracking error begrænsning: Der er begrænsning for, hvor meget afdelingens investeringer må afvige fra afdelingens benchmark. Dette måles ved nøgletallet tracking error.

Varighedsbegrænsning: Der er begrænsning for, hvor meget afdelingen må påvirkes af renteændringer. Dette måles ved afdelingens modificerede varighed.

Kreditratingsbegrænsning: Der er begrænsning på den kreditrating som obligationer skal have for at indgå i afdelingens portefølje.

Vurdering af afdelingens værdipapirer sker ikke udelukkende og automatisk på baggrund af kreditratings fra kreditvurderingsbureauer, men ud fra en konkret vurdering. Risikoen ved det enkelte værdipapir samt denne risikos effekt på afdelingens samlede risiko monitoreres løbende ud fra interne kreditvurderingsmetoder og risikovurderingsprocesser.

Sektorbegrænsning: Der er begrænsning på, hvilke sektorer afdelingen må eller skal investere i samt eventuelt hvor meget der må investeres i hver sektor.

Korrelation: På baggrund af risikostyring vælges obligationer i forskellige regioner og sektorer og det udnyttes, at aktierne ikke bevæger sig i takt.

7 Fondsbestemmelser og dokument med central information

Fondsbestemmelserne er en integreret del af dette prospekt og vil medfølge i tilfælde af, at prospektet ønskes udleveret. Der er desuden udarbejdet dokument med central information, der angiver de væsentligste oplysninger for afdelingen.

Fondsbestemmelser, prospekt og dokument med central information kan rekvireres uden omkostninger ved henvendelse til fonden eller på www.nordeafunds.com/da

8 Skat og udbytte

8.1 Skattemæssige forhold

Nedenfor gennemgås hovedprincipperne for beskatning af afkast fra afdelingen. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos værdipapirfonden. For investorer, der ikke er fuldt skattepligtige til Danmark, eller som anvender forskudt regnskabsår, kan der gælde særlige regler, der ikke er beskrevet i nærværende prospekt.

Afdeling/andelsklasse	Realisationsbeskattet aktieafdeling	Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling	Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer	Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter	Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter
European Covered Bonds KL 1				x	
European Covered Bonds KL 2				x	

Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter (udloddende)

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og afdelingen er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Normalt pålægges der dog afdelingen en endelig skat på 15% af udbytter fra danske selskaber mv., som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Afdelingen er udloddende. Dette påvirker imidlertid ikke afdelingens skattemæssige status, idet beskatning efter selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, sker på samme måde, uanset om afdelingen udlodder udbytter eller akkumulerer formueafkastet.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholdes der sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27% som udbytteskat medmindre investor godtgør, at der ikke skal indeholdes udbytteskat. Udbytte til danske selskaber belægges en udbytteskat på 25%.

Investorer, der er personer

Investorerne beskattes hvert år af årets stigning i værdien af deres beviser i afdelingen mens der er fradrag for årets fald i denne værdi – såkaldt lagerbeskatning.

Lagerbeskatning sker på grundlag af forskellen mellem bevisernes værdi ved henholdsvis årets slutning og begyndelse.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten. Udbytter fra afdelingen medregnes i det år hvor udbyttet udbetales. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst.

Beviser i afdelingen kan indgå i virksomhedsskatteordningen. Her beskattes gevinster og tab ligeledes efter lagerprincippet. Gevinster og tab indgår i virksomhedens beskatningsgrundlag og beskattes med den foreløbige virksomhedsskat. Den endelige beskatning afhænger af virksomhedens resultat, herunder gevinst og tab på beviserne i investeringsselskabet og de individuelle forhold i virksomhedsskatteordningen.

Investorer, der er selskaber

Investorer, der er selskaber skal medregne avancer og tab efter lagerprincippet. Dette gælder uanset ejertiden på beviserne. Avancer og tab samt udbytter medregnes ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst.

Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3% af udbytter, der udloddes samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab.

8.2 Udbytte

Udloddende afdelinger/andelsklasser udbetaler udbytte til investorerne efter administrationselskabets beslutning. Endvidere kan der i udloddende afdelinger/andelsklasser efter regnskabsårets afslutning, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Idet andelene udstedes i stykstørrelser af 100 kroner, er udbyttet i hhv. procent af den nominelle værdi og kroner pr. andel det samme.

9 Bilag

Managementhonorar

Managementhonoraret for afdelingen beregnes efter nedenstående sats og på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue placeret i denne.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter indgår ikke i managementhonoraret.

Afdeling/andelsklasse	Managementhonorar
European Covered Bonds KL 1	0,60 %
European Covered Bonds KL 2	0,30 %

Honorarer til depotselskabet og porteføljeforvalter

Honoraret til depotselskab og for porteføljevaltning afholdes af administrationsselskabet og er indeholdt i managementhonoraret. Honoraret beregnes for hver afdeling ud fra arten af værdipapirer og på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue.

Afdeling	Porteføljevaltningshonorar 2021*	Depotomkostninger 2021
European Covered Bonds KL	0,09 %	0,0153%

*I tillæg hertil modtog Nordea Investment Management i 2021 et porteføljevaltningshonorar på 0,08 % af foreningens samlede formue fra Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy.

Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Emissionstillæg i procent fordeler sig som følger:

Afdeling/andelsklasse	I alt maksimalt	Tegningsprovision til formidlere	Markedsføringsudgifter, herunder indgår fx annoncering, brochurer, prospekttrykning	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af andelsklassens instrumenter	Øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb af andelsklassens værdipapirer samt udgifter til offentlige myndigheder
European Covered Bonds KL 1	0,125%	0,000%	0,000%	0,125%	0,000%
European Covered Bonds KL 2	0,125%	0,000%	0,000%	0,125%	0,000%

Indløsningsfradrag i procent fordeler sig som følger:

Afdeling/andelsklasse	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med salg af andelsklassens instrumenter
European Covered Bonds KL 1	0,125 %
European Covered Bonds KL 2	0,125 %

Maksimale omkostningsprocenter

Afdeling/andelsklasse	Maksimale omkostningsprocent
European Covered Bonds KL 1	1,00%
European Covered Bonds KL 2	1,00%

Historiske omkostningsprocenter

Afdeling	2017	2018	2019	2020	2021
European Covered Bonds KL 1	-	-	-	0,57%	0,59%
European Covered Bonds KL 2	-	-	-	0,29%	0,30%

Da afdelingen er lanceret d. 11. december 2020, dækker omkostningsprocenten for 2020 udelukkende perioden 11.12.2020 til 31.12.2020

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest European Covered Bonds KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300LHAI705B0Y7811

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

- Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: __%**
 - i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
 - i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: __%**

- Det fremmer **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på __%
 - med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
 - med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
 - med et socialt mål
- Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

M/S-karakteristika omfatter:

Sektor- og værdibaserede udelukkelser Eksklusionsfiltre anvendes i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering mod visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

NAM's politik om fossile brændstoffer tilpasset Paris-aftalen ifølge hvilken afdelingen ikke investerer i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvender et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Afdelingens investeringsunivers, har generelt et højt ESG niveau. De eksklusionsfiltre, der for denne afdeling, er med til at sikre, at investeringerne opfylder det forventede ESG niveau for denne aktivklasse.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender investeringsforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- Overtrædelse af sociale rettigheder
- Overtrædelser af FNs Global Compact (UNGC)
- Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

- Nej,
- Ja, NAM's eget kvantitative PAI-værktøj vurderer resultatet for, NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) på tværs af en række PAI-indikatorer. Investeringsteams har adgang til både absolutte PAI-parametre og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder, deres investeres i, og udstedere i overensstemmelse dermed. De specifikke PAI-indikatorer, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til SFDR-forordningens artikel 11, stk. 2.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

ESG-forhold er integreret i strategien ved at udelukke virksomheder og udstedere som følge af deres eksponering mod visse aktiviteter, der er fravalgt ud fra ESG-hensyn.

Yderligere oplysninger om afdelingens generelle investeringspolitik kan ses i det specifikke afsnit om afdelingen i prospektet.

Investeringsstrategien
vejleder
investeringsbeslutninger
baseret på faktorer
såsom investeringsmål
og risikotolerance.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

- Sektor- eller værdibaseret udelukkelse forhindrer investering i aktiviteter, der ikke anses for at være i overensstemmelse med strategien. Flere oplysninger er tilgængelige på webstedet [vedrørende bæredygtighed](#).
- NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Paris-aftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede services. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede services, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Paris-aftalen.
- Afdelingen overholder Nordea Funds' politik for ansvarlige investeringer og investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste som følge af overtrædelse af internationale normer eller involvering i kontroversielle forretningsaktiviteter.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikre passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering er under hastig udvikling, er datakvalitet og -tilgængelighed fortsat en udfordring – især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

God ledelsespraksis
omfatter solide
ledelsesstrukturer,
arbejdstagerforhold,
aflønning af personale og
overholdelse af
skatteregler.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

I udvælgelsen af værdipapirer, vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering

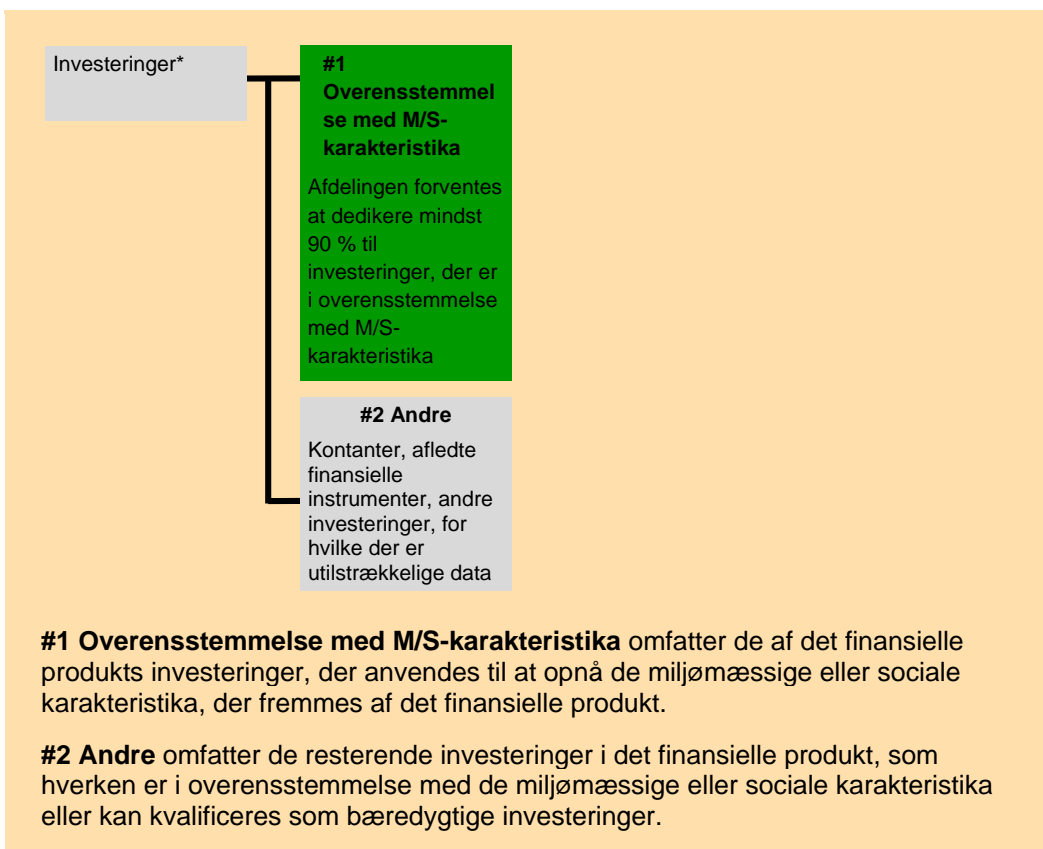
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Allokeringen af aktiver kan ændres over tid, og procenttal skal ses som et gennemsnit over en forlænget tidsperiode. Beregninger kan bero på ufuldstændige eller unøjagtige virksomheds- eller tredjepartsdata.



Hvilke investeringer er medtaget under »#2 Andre«, hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk