Nordea 2, SICAV

Et Luxembourg-UCITS-fond

Prospekt og dets tillegg (side 2) •
Desember 2023

nordea.lu

Nordea

Tillegg til prospektet Nordea 2, SICAV 23. januar 2024

Dette tillegget utgjør en vesentlig del av prospektet for Nordea 2, SICAV datert desember 2023 og kan ikke distribueres separat.

Prospektet datert desember 2023 vil bli endret per 23. januar 2024 som følger:

I. Side 53 i tabellen "Forvaltningshonorarer og driftskostnader for andelsklasser tilgjengelig for alle investorer (eksklusive klasser reservert for institusjonelle investorer)", vil forvaltningshonoraret for **P-andelsklassen** i N2 – **Global Responsible Enhanced Equity Fund** bli økt fra 0,50 % **til 0,80 %.**

Alle andre deler av prospektet for Nordea 2, SICAV datert desember 2023 forblir uendret.

Luxembourg, 23. januar 2024

Styret i Nordea 2, SICAV

Nordea 2, SICAV

Et Luxembourg-UCITS-fond

Prospekt • Desember 2023

nordea.lu

Nordea

Innhold

Tillegg til prospektet Nordea 2, SICAV 23. januar 2024 2

Til potensielle investorer 5

Fondsbeskrivelser 6

Aksjefond 8
- Emerging Markets Enhanced Equity Fund 8
- Emerging Markets Responsible Enhanced Equity Fund 9
- European Enhanced Equity Fund 10
- European Responsible Enhanced Equity Fund 11
- Global Enhanced Equity Fund 12
- Global Enhanced Small Cap Fund 13
- Global Opportunity Equity Fund – NOK Hedged 14
- Global Responsible Enhanced Equity Fund 15
- Global Responsible Enhanced Small Cap Fund 16
- Japanese Responsible Enhanced Equity Fund 17
- North American Responsible Enhanced Equity Fund 18
- Stable Emerging Markets Aksjer Etisk 19
- Swedish Responsible Enhanced Equity Fund 20

Obligasjonsfond 21
- Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund 21
- Emerging Market Local Debt Enhanced Fund 22
- Euro Corporate Enhanced Bond Fund 23
- European Cross Credit ESG Fund 24
- Global High Yield Enhanced Bond Fund – USD Hedged 25
- LCR Optimised Danish Covered Bond Fund – EUR Hedged 26
- US Corporate Enhanced Bond Fund 27

Balanserte fond 28
- Balanced Growth Target Date Fund 28
- Global Asset Allocation Target Date Fund 1 30
- VAG Optimised Stable Return Fund 32

Kredittpolitikk 34

Ansvarlig investeringspolitikk 34

Risikobeskrivelser 35

Generelle investeringsfullmakter og -restriksjoner 42

Hvordan fondene bruker instrumenter og teknikker 46

Investering i fondene 50

SICAV-selskapet 60

Forvaltningsselskapet 63

Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon 67

Innhold 67

Aksjefond 68
- Emerging Markets Responsible Enhanced Equity Fund 68
- European Responsible Enhanced Equity Fund 79
- Global Opportunity Equity Fund – NOK Hedged 90
- Global Responsible Enhanced Equity Fund 101
- Global Responsible Enhanced Small Cap Fund 112
- Japanese Responsible Enhanced Equity Fund 123
- North American Responsible Enhanced Equity Fund 134
- Stable Emerging Markets Aksjer Etisk 145
- Swedish Responsible Enhanced Equity Fund 152

Obligasjonsfond 163
- European Cross Credit ESG Fund 163
- LCR Optimised Danish Covered Bond Fund – EUR Hedged 170

Balanserte fond 177
- Balanced Growth Target Date Fund 177
- VAG Optimised Stable Return Fund 184

Til potensielle investorer

Alle investeringer medfører risiko

For disse fondene, som for de fleste investeringer, kan den fremtidige avkastningen skille seg fra tidligere utvikling. Det finnes ingen garanti for at noe fond vil oppnå sine mål eller noe bestemt avkastningsnivå.

Fondsinvesteringer er ikke bankinnskudd. Verdien av investeringen din kan gå både opp og ned, og du kan tape noen eller alle pengene du har investert. Inntektsnivåer kan også gå opp eller ned (i prosent eller i rede penger). Ikke noe fond i dette prospektet er beregnet som en fullstendig investeringsordning, og ikke alle fondene egner seg for alle investorer.

Før du investerer i noe fond, bør du sette deg inn i dets risikoer, kostnader og investeringsvilkår, og hvor godt disse egenskapene passer til dine økonomiske omstendigheter og risikotoleranse.

Som potensiell investor er det ditt ansvar å kjenne til og følge alle gjeldende lover og forskrifter, blant annet valutarestriksjoner, og å være klar over potensielle skattekonsekvenser. Vi anbefaler at du rådfører deg med en investeringsrådgiver, juridisk rådgiver og skatterådgiver før du investerer.

Alle forskjeller mellom pålydende valuta for porteføljeverdipapirer, andelsklassevalutaer og din egen valuta kan eksponere deg for valutarisiko. Hvis valutaen i hjemlandet ditt er en annen enn andelsklassens valuta, kan avkastningen du får som investor være svært forskjellig fra avkastningen som andelsklassen rapporterer.

Hvem kan investere i disse fondene

Distribusjon av dette prospektet, tilbud av disse andelene for salg eller investering i disse andelene er kun lovlig der andelene er registrert for offentlig salg eller der salg ikke er forbudt ved lokal lov eller forskrift. Dette prospektet er ikke et tilbud eller en oppfordring i noen jurisdiksjon, eller til noen investor, der det ikke er tillatt ved lov eller der personen som gir tilbudet eller oppfordringen, ikke er kvalifisert til å gjøre det.

Andelene i SICAV-selskapet kan ikke tilbys eller selges, direkte eller indirekte, i USA. Med mindre styret eller forvaltningsselskapet vedtar noe annet, kan US-personer ikke tegne andeler i SICAV-selskapet.

US-personer omfatter ikke ikke-US-personer ("Non-United States person") slik begrepet brukes i regel 4.7 under den amerikanske loven om råvarebørser (U.S. Commodity Exchange Act) med endringer. Derfor kan amerikanske skattebetalere, som definert med hensyn til føderal inntektsskatt i USA, tegne andeler i SICAV-selskapet så lenge de ikke kvalifiserer som en US-person.

Kontakt oss hvis du trenger mer informasjon om restriksjoner på eie av andeler (se nedenfor).

Hvilken informasjon du kan stole på

Når du skal bestemme deg om du skal investere i et fond eller ikke, bør du se på (og lese hele) det seneste prospektet, vedtektene, tegningsformularet med vilkårene, de relevante KIID/KID-dokumentene og de seneste regnskapsrapportene. Disse dokumentene er tilgjengelig som beskrevet under **Varsler og publikasjoner**. Ved å tegne andeler i noen av disse fondene, anses du å ha godtatt vilkårene som beskrives i disse dokumentene.

Sammen inneholder alle disse dokumentene den eneste godkjente informasjonen om fondene og SICAV-selskapet. Informasjonen i dette prospektet, eller i ethvert dokument om SICAV-selskapet eller fondene, kan ha blitt endret siden utgivelsesdatoen.

Hvis det er uoverensstemmelse i oversettelser av dette prospektet, KIID/KID-arkene eller regnskapsrapportene, er det den engelske versjonen som skal gjelde.

Valutaforkortelser

AUD	Australsk dollar	**HKD**	Hongkongdollar
CAD	Kanadisk dollar	**JPY**	Japansk yen
CNH	Utenlandsk renminbi	**NOK**	Norsk krone
CHF	Sveitsisk franc	**PLN**	Polsk zloty
DKK	Dansk krone	**RMB**	Folkerepublikken Kina renmimbi (innenfor og utenfor Kina)
EUR	Euro	**SEK**	Svensk krone
GBP	Britisk pund	**SGD**	Singapore-dollar
		USD	Amerikansk dollar

KONTAKT OSS

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

Tlf +352 27 86 51 00
Faks +352 27 86 50 11

nordeafunds@nordea.com
nordea.lu

Fondsbeskrivelser

Alle fondene som er beskrevet i dette prospektet, er en del av Nordea 2, SICAV, som fungerer som en paraplystruktur for dem. SICAV-selskapet eksisterer for å tilby investorer tilgang til aktiv profesjonell forvaltning gjennom et spekter av fond beregnet på å søke inntekt og/eller langsiktig kapitalvekst samtidig som investeringene diversifiseres for å dempe effekten av risikoer.

I henhold til lover og forskrifter har hvert fond lov til å investere som beskrevet i "Generelle investeringsfullmakter og -restriksjoner", og er likeledes forpliktet til å overholde restriksjonene oppgitt i samme avsnitt. Hvert fond har imidlertid sin egen investeringspolitikk, som stort sett er smalere enn det som lover og forskrifter tillater. Beskrivelser av de spesifikke investeringsmålene, de viktigste investeringene og andre viktige egenskaper ved hvert fond, begynner på side 8.

Styret i SICAV-selskapet har det overordnede ansvaret for SICAV-selskapets drift og dets investeringsaktiviteter, herunder investeringsaktivitetene til alle fondene. Styret har delegert den daglige forvaltningen av fondene til forvaltningsselskapet, som på sin side har delegert noen av sine funksjoner til forvaltere og tjenesteleverandører. Styret beholder tilsynet med forvaltningsselskapet.

Du finner mer informasjon om SICAV-selskapet, styret, forvaltningsselskapet og tjenesteleverandørene i de siste kapitlene i dette prospektet, "SICAV-selskapet" og "Forvaltningsselskapet".

Begreper med spesifikke betydninger

Begrepene nedenfor har følgende betydninger i dette prospektet.

2010-loven Den luxembourgske loven av 17. desember 2010 om kollektive investeringsforetak.

bærekraftsfaktorer Saker relatert til miljømessige, sosiale og eierstyringsmessige spørsmål, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser.

basisvaluta Valutaen som et fond bruker til å føre sitt regnskap for porteføljen og regne ut sin primær-NAV.

CSSF-rundskriv 02/77 CSSF-rundskrivet om beskyttelse av investorer i tilfelle av en feil i NAV-beregningen og kompensasjon for konsekvenser av å ikke overholde investeringsreglene som gjelder for kollektive investeringsforetak.

du, deg Enhver tidligere, nåværende eller prospektiv andelseier eller agent for denne.

EMIR EUs forordning for markedsinfrastruktur (EMIR), kjent som Refit-forordningen etter EU-kommisjonens program for målrettet og effektiv regelverksutforming.

ESG Miljømessige, sosiale og eierstyringsmessige egenskaper.

EU-taksonomi Taksonomiforordningen, Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2020/852 av 18. juni 2020 om fastsettelse av ramme for å fremme bærekraftige investeringer og om endring av forordning (EU) 2019/2088.

fond Med unntak av der noe annet er angitt, ethvert underfond som SICAV-fondet er paraply-UCITS for. Tilsvarer "underfond" i vedtektene og visse andre dokumenter, som angitt i disse dokumentene, og "produkt" i sammenheng med SFDR.

fremvoksende markeder Land med mindre utviklede økonomier og/eller dårligere etablerte finansmarkeder og potensielt høyere økonomisk vekst. Eksempler omfatter de fleste land i Asia, Latin-Amerika, Øst-Europa, Midtøsten og Afrika. Listen med fremvoksende markeder er gjenstand for endring. Forvaltningsselskapet vil, etter eget skjønn og basert på gjennomganger av anerkjente indeksleverandører, fastslå hvilke land som utgjør fremvoksende markeder.

GDPR Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2016/679 av 27. april 2016 om vern av fysiske personer i forbindelse med behandling av personopplysninger og om fri utveksling av slike opplysninger samt om oppheving av direktiv 95/46/EF (generell personvernforordning).

institusjonelle investorer Investorer innenfor betydningen av paragraf 174 i 2010-loven, for eksempel kredittinstitusjoner og andre finansfaglige organer som investerer på vegne av seg selv eller andre investorer (enten det er i forbindelse med en skjønnsmessig forvaltningsavtale eller institusjonelt), samt forsikringsselskaper, pensjonsfond og andre UCI-fond.

KID Dokument med nøkkelinformasjon.

KIID Dokument med nøkkelinformasjon for investorer.

kvalifisert stat Enhver stat som styret anser å være i samsvar med et gitt fonds investeringsportefølje.

medlemsstat En stat som er medlem av EU eller EØS.

NAM Nordea Asset Management, kapitalforvaltningsvirksomheten som utføres av Nordea Investment Funds S.A. og Nordea Investment Management AB, inklusive datterselskaper og filialer.

NAV Netto andelsverdi. Verdien av én andel i et fond.

Nordea-konsernet Nordea Bank Abp og alle dets tilknyttede enheter, inklusive Nordea Investment Funds S.A.

offentlig myndighet Enhver stat, statsorgan, overnasjonal myndighet, lokal myndighet eller statsstøttet organisasjon.

Paris-avtalen Den internasjonale traktaten om globale klimaendringer som ble inngått i 2015 på FNs klimakonferanse, og som trådte i kraft 4. november 2016.

Policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen NAMs retningslinjer om å ekskludere selskaper som er involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel hvis de ikke har en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som er i samsvar med målet i Paris-avtalen.

prospekt Dette dokumentet.

regnskapsrapporter SICAV-selskapets årsberetning samt eventuelle halvårsrapporter som er gitt ut siden den seneste årsberetningen.

regulert marked Et regulert marked i betydningen det gis i direktiv 2014/65/EF fra EU-parlamentet, som er i regelmessig drift, er anerkjent og åpent for offentligheten.

SFDR Forordning 2019/2088 om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren.

SFDR RTS de reguleringsmessige tekniske standardene i SFDR.

SICAV Nordea 2, SICAV.

styre SICAV-fondets styre.

UN SDGs Målene for bærekraftig utvikling som ble vedtatt av FNs generalforsamling 25. september 2015 som en del den globale rammen for bærekraftig utvikling som er kjent som 2030-agendaen for bærekraftig utvikling.

US-person En av følgende, men ikke begrenset til:

- en person bosatt i USA, et legat der et legatstyremedlem er en US-person eller et bo der bobestyreren eller administratoren er bosatt i USA
- et ansvarlig selskap eller aksjeselskap organisert eller registrert i henhold til amerikansk føderal eller delstatslov
- ethvert organ eller filial av et ikke-amerikansk rettssubjekt som befinner seg i USA
- enhver forvalterkonto som ikke kan disponeres etter forvalterens eget skjønn, eller lignende konto (som ikke er en bo- eller legatkonto) som disponeres av en megler eller annen betrodd person til fordel for eller på vegne av en US-person
- en forvalterkonto eller lignende konto (som ikke er en bo- eller legatkonto) som disponeres av en megler eller annen betrodd person som er organisert, registrert eller (hvis det er en enkeltperson) bosatt i USA
- et ansvarlig selskap eller aksjeselskap som er organisert eller registrert av en US-person i henhold til ikke-amerikanske lover primært for å investere i verdipapirer som ikke er registrert i henhold til 1933-loven, med mindre det er organisert eller registrert og eid av akkrediterte investorer (som definert i 1933-loven) som ikke er naturlige personer, bo eller legater
- enhver annen US-person definert i US Rule 902 i Regulation S

VAG Henviser til den tyske loven om tilsyn med forsikringsforetak eller "Versicherungsaufsichtsgesetz", som blant annet regulerer investeringsgrensene for foretak som driver forsikringsvirksomhet og visse pensjonsfond.

vedtekter SICAV-fondets vedtekter.

verdivurderingsdag En dag når et fond behandler transaksjoner i sine andeler og for det formålet kunngjør en NAV. Med mindre det er definert på en annen måte for et bestemt fond, er en virkedag ikke en verdivurderingsdag hvis, på denne dagen, børsen eller markedet der en betydelig del (som bestemt av styret eller dets delegat) av fondets investeringer omsettes, er stengt, har begrensninger, er suspendert, avlyst eller på annen måte endret.

vi, oss SICAV-selskapet, når det handler gjennom styret eller gjennom en av tjenesteleverandørene beskrevet i dette prospektet, unntatt revisoren og eventuelle distributører.

Viktigste negative konsekvenser (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelse.

virkedag Hver dag forvaltningsselskapet er åpent for forretninger. Dette utelukker alle offentlige fridager i Luxembourg samt langfredag og 24. desember. Etter eget skjønn kan forvaltningsselskapet også være stengt på andre dager. I slike tilfeller vil andelseiere bli varslet slik loven krever.

Nordea 2 –
Emerging Markets Enhanced Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI Emerging Markets Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper i fremvoksende markeder.

Spesifikt investerer fondet minst 75% av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i fremvoksende markeder.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- Kina A-aksjer (direkte via Stock Connect): 25%

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets diversifiserte portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Teamet har som mål å levere beskjeden meravkastning i forhold til fondets referanseindeks.

Fondet kvalifiserer som et artikkel 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Landrisiko – Kina
- Valuta
- Innskuddsbevis
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Behandling av verdipapirer
- Bærekraftsrisiko
- Beskatning

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 2 –
Emerging Markets Responsible Enhanced Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI Emerging Markets Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper i fremvoksende markeder.

Spesifikt investerer fondet minst 75% av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i fremvoksende markeder.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- Kina A-aksjer (direkte via Stock Connect): 25%

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets diversifiserte portefølje, velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljømessige, sosiale og eierstyringsmessige egenskaper, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Teamet har som mål å få avkastning på linje med avkastningen på de globale fremvoksende aksjemarkedene og med et lavt karbonavtrykk.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Landrisiko – Kina
- Valuta
- Innskuddsbevis
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Behandling av verdipapirer
- Beskatning

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med diversifisert tilnærming til investeringer
- har et bærekraftsrelatert mål og ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, som tar hensyn til PAI som en del av investeringsprosessen og som har en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 2 –
European Enhanced Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI Europe Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i europeiske selskaper.

Spesifikt investerer fondet minst 75% av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Europa.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets diversifiserte portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Teamet har som mål å levere beskjeden meravkastning i forhold til fondets referanseindeks.

Fondet kvalifiserer som et artikkel 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Aksjer
- Derivater

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 2 –
European Responsible Enhanced Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI Europe Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i europeiske selskaper.

Spesifikt investerer fondet minst 75% av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Europa.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets diversifiserte portefølje, velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljømessige, sosiale og eierstyringsmessige egenskaper, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Teamet har som mål å få avkastning på linje med avkastningen på de europeiske aksjemarkedene og med et lavt karbonavtrykk.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Aksjer
- Derivater

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- har et bærekraftsrelatert mål og ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, som tar hensyn til PAI som en del av investeringsprosessen og som har en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 2 –
Global Enhanced Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI World Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75% av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets diversifiserte portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Teamet har som mål å levere beskjeden meravkastning i forhold til fondets referanseindeks.

Fondet kvalifiserer som et artikkel 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Aksjer
- Derivater

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 2 –
Global Enhanced Small Cap Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI World Small Cap Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper med liten markedsverdi over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75% av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper med en markedsverdi (på kjøpstidspunktet) mellom USD 200 millioner og USD 10 milliarder.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets diversifiserte portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Teamet har som mål å levere beskjeden meravkastning i forhold til fondets referanseindeks.

Fondet kvalifiserer som et artikkel 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Aksjer
- Likviditet
- Aksjer med liten og middels markedsverdi

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 2 –
Global Opportunity Equity Fund – NOK Hedged

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI All Country World NDR Hedged NOK. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75% av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen. Mesteparten av valutaeksponeringen til fondets portefølje er sikret mot basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Loomis, Sayles & Company, LP.

Basisvaluta NOK.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Innskuddsbevis
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Sikring
- Behandling av verdipapirer
- Beskatning

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med minimert mulig valutarisiko i basisvalutaen
- har et bærekraftsrelatert mål og ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, som tar hensyn til PAI som en del av investeringsprosessen og som har en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 2 –
Global Responsible Enhanced Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI ACWI Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75% av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets diversifiserte portefølje, velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljømessige, sosiale og eierstyringsmessige egenskaper, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Teamet har som mål å få avkastning på linje med avkastningen på de globale aksjemarkedene og med et lavt karbonavtrykk.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Innskuddsbevis
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Behandling av verdipapirer
- Beskatning

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- har et bærekraftsrelatert mål og ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, som tar hensyn til PAI som en del av investeringsprosessen og som har en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 2 –
Global Responsible Enhanced Small Cap Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI World Small Cap Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper med liten markedsverdi over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75% av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper med en markedsverdi (på kjøpstidspunktet) mellom USD 200 millioner og USD 10 milliarder.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets diversifiserte portefølje, velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljømessige, sosiale og eierstyringsmessige egenskaper, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Teamet har som mål å få avkastning på linje med avkastningen på de globale aksjemarkedene med liten markedsverdi og med et lavt karbonavtrykk.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Aksjer
- Likviditet
- Aksjer med liten og middels markedsverdi

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- har et bærekraftsrelatert mål og ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, som tar hensyn til PAI som en del av investeringsprosessen og som har en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 2 –
Japanese Responsible Enhanced Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI Japan Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i japanske selskaper.

Spesifikt investerer fondet 75% av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Japan.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets diversifiserte portefølje, velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljømessige, sosiale og eierstyringsmessige egenskaper, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Teamet har som mål å få avkastning på linje med avkastningen på de japanske aksjemarkedene og med et lavt karbonavtrykk.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta JPY.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Aksjer
- Derivater

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes. Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko.

I tillegg drar porteføljens risikoprofil nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse.

Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- har et bærekraftsrelatert mål og ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, som tar hensyn til PAI som en del av investeringsprosessen og som har en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder.

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 2 –
North American Responsible Enhanced Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI North America Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i nordamerikanske selskaper.

Spesifikt investerer fondet minst 75% av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Nord-Amerika.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets diversifiserte portefølje, velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljømessige, sosiale og eierstyringsmessige egenskaper, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Teamet har som mål å få avkastning på linje med avkastningen på det nordamerikanske aksjemarkedet og med et lavt karbonavtrykk.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Aksjer
- Derivater

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming
- har et bærekraftsrelatert mål og ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, som tar hensyn til PAI som en del av investeringsprosessen og som har en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede markeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 2 –
Stable Emerging Markets Aksjer Etisk

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks 80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) og 20% NIBOR 1M (FX adjusted). Kun for sammenligning av avkastningen.

MSCI Emerging Markets Index (Net Return) og MSCI Emerging Markets Minimum Volatility Index (Net Return) kun for sammenligning av risiko. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha noen likheter med referanseindeksenes.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper i fremvoksende markeder.

Spesifikt investerer fondet minst 75% av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i fremvoksende markeder.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- Kina A-aksjer (direkte via Stock Connect): 25%

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta NOK.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Landrisiko – Kina
- Valuta
- Innskuddsbevis
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Behandling av verdipapirer
- Beskatning

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- har et bærekraftsrelatert mål og ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, og som tar hensyn til PAI som en del av investeringsprosessen
- er interessert i eksponering mot fremvoksende aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 2 –
Swedish Responsible Enhanced Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks OMX Stockholm Benchmark ESG Responsible Capped Gross Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i svenske selskaper.

Spesifikt investerer fondet minst 75% av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Sverige.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets diversifiserte portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Teamet har som mål å levere beskjeden meravkastning i forhold til fondets referanseindeks.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta SEK.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Aksjer
- Derivater

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- har et bærekraftsrelatert mål og ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, som tar hensyn til PAI som en del av investeringsprosessen og som har en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 2 –
Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner fra fremvoksende markeder pålydende harde valutaer.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer og kredittmisligholdsswapper pålydende harde valutaer (som USD og EUR).

Disse verdipapirene er utstedt av offentlige myndigheter, kvasi-statlige utstedere eller selskaper som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin virksomhet, i fremvoksende markeder.

Fondet kan investere direkte i kinesiske gjeldspapirer via CIBM eller via Bond Connect.

Fondets viktigste valutaeksponering er mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets diversifiserte portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter. Teamet har som mål å levere beskjeden meravkastning i forhold til fondets referanseindeks.

Fondet kvalifiserer som et artikkel 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Landrisiko – Kina
- Kreditt
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Renter
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Behandling av verdipapirer
- Bærekraftsrisiko
- Beskatning

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende obligasjonsmarkeder

Nordea 2 –
Emerging Market Local Debt Enhanced Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner fra fremvoksende markeder pålydende lokale valutaer.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer pålydende lokale valutaer.

Disse verdipapirene utstedes av offentlige myndigheter eller kvasi-statlige utstedere, eller av selskaper som er hjemmehørende eller som har det meste av sin virksomhet, i fremvoksende markeder.

Fondet kan investere direkte i kinesiske gjeldspapirer som omsettes på interbank-obligasjonsmarkedet i Kina (China Interbank Bond Market) eller Bond Connect.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets diversifiserte portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter. Teamet har som mål å levere beskjeden meravkastning i forhold til fondets referanseindeks. Teamet forvalter også valuta på en aktiv måte.

Fondet kvalifiserer som et artikkel 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Landrisiko – Kina
- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Renter
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Behandling av verdipapirer
- Bærekraftsrisiko
- Beskatning

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende obligasjonsmarkeder

Nordea 2 –
Euro Corporate Enhanced Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA Euro Corporate Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i selskapsobligasjoner pålydende EUR.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i selskapsobligasjoner pålydende EUR.

Fondet investerer også minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer med en langsiktig rating på AAA/Aaa eller lavere, men ikke lavere enn BBB-/Baa3 eller tilsvarende.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktivasikrede verdipapirer (ABS/MBS): 10%

Fondets viktigste valutaeksponering er mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

De ovennevnte ratingkriteriene gjelder også for underliggende verdipapirer for derivater.

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets diversifiserte portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Teamet har som mål å levere beskjeden meravkastning i forhold til fondets referanseindeks.

Fondet kvalifiserer som et artikkel 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- ABS
- Kreditt
- Derivater
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 2 –
European Cross Credit ESG Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks 33% ICE BofA BBB Euro Non-Fin Index HDG EUR og 67% ICE BofA BB-B European Cur Non Fin HY Const HDG EUR. Kun for sammenligning av risiko. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i selskapsobligasjoner pålydende EUR, inklusive høyrenteobligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer pålydende EUR, som er utstedt av selskaper utenfor finanssektoren. Fondet investerer også minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer med en langsiktig rating på BBB+/Baa1 eller lavere, men ikke lavere enn B-/B3 eller tilsvarende.

Fondet kan investere i verdipapirer utstedt av holdingselskaper i ethvert konsern, som også kan omfatte finansinstitusjoner.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktivasikrede verdipapirer (ABS/MBS): 20%

På investeringstidspunktet har fondet ikke lov til å kjøpe verdipapirer som har en langsiktig rating på under B-/B3 eller tilsvarende. Fondet skal også kunne investere maksimalt 10% av sum eiendeler i verdipapirer uten rating.

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- ABS
- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter inntekter og investeringsvekst
- har et bærekraftsrelatert mål og ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, og som tar hensyn til PAI som en del av investeringsprosessen
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 2 –
Global High Yield Enhanced Bond Fund – USD Hedged

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index (USD hedged). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i selskaps-høyrenteobligasjoner i utviklede markeder over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i høyrente-gjeldspapirer utstedt av selskaper.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktivasikrede verdipapirer (ABS/MBS): 10%

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets diversifiserte portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Teamet har som mål å levere beskjeden meravkastning i forhold til fondets referanseindeks.

Fondet kvalifiserer som et artikkel 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) MacKay Shields LLC.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- ABS
- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Renter
- Giring
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 2 –
LCR Optimised Danish Covered Bond Fund – EUR Hedged

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks Syntetisk referanseindeks bestående av 70% Nordea Danish Mortgage Callable Hedged (EUR) og 30% Bloomberg Series-E Denmark Government 1-3 Yr Bond Index EUR Hedged. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i danske obligasjoner med fortrinnsrett og statsobligasjoner. Spesifikt investerer fondet minst 90 % av sum eiendeler i obligasjoner med fortrinnsrett som er utstedt av pantelånsinstitusjoner eller banker som er hjemmehørende eller som har det meste av sin økonomiske virksomhet i Danmark, og i danske statsobligasjoner.

Fondet har som mål å bare investere i obligasjoner som har en minimum rating på AA- eller tilsvarende fra et kredittratingbyrå på investeringstidspunktet.

Hvis en obligasjon blir nedgradert til under AA- eller tilsvarende, vil den bli solgt innen 4 uker.

Fondets valutaeksponering er sikret mot basisvalutaen i så stor grad det er mulig, men det kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Det har også som mål å investere i henhold til Basel III-standarden for likviditetsdekningsgrad.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Obligasjon med fortrinnsrett
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en LCR-tilnærming til investeringer
- har et bærekraftsrelatert mål og ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, og som tar hensyn til PAI som en del av investeringsprosessen.
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Spesifikt minstebeløp ved første investering:

- Klasse I: EUR 5 000 000 eller tilsvarende i andre valutaer.

Nordea 2 –
US Corporate Enhanced Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks Bloomberg US Investment Grade Corporate Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i amerikanske selskapsobligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer som er utstedt av selskaper som er hjemmehørende eller som har det meste av sin virksomhet, i USA. Fondet investerer også minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer med en langsiktig rating på AAA/Aaa eller lavere, men ikke lavere enn BBB-/Baa3 eller tilsvarende.

Fondets viktigste valutaeksponering er mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets diversifiserte portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Teamet har som mål å levere beskjeden meravkastning i forhold til fondets referanseindeks.

Fondet kvalifiserer som et artikkel 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) MacKay Shields LLC.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 2 –
Balanced Growth Target Date Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst og relativt stabile inntekter gjennom en periode på sju år.

Referanseindeks EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i aksjer samt forskjellige andre aktivaklasser som obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og valutaer fra hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer, gjeldspapirer, gjeldsrelaterte verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: 0–10% forventet; maksimalt 20%

Som reaksjon på markedsforholdene kan TRS-er brukes som en integrert del av investeringsstrategien i hovedsak for å skaffe fondet eksponering mot selskaper og øke giringen. Bruken kan variere over tid avhengig av markedsforhold og forventninger, som for eksempel rentenivå og verdivurdering av aksjer.

Du finner mer informasjon under **"Rapportering om bruk av SFT-er"**.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet.

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje bruker forvaltningsteamet en risikobalansert og dynamisk prosess for aktivaallokering, med fokus på obligasjoner og aksjer.

Teamet inntar også både long- og short-posisjoner og forvalter valuta på en aktiv måte. Det tas hensyn til fondets utløpsdato når det gjøres investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konvertible verdipapirer
- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Kreditt
- Valuta
- Innskuddsbevis
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Sikring
- Renter
- Giring
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Behandling av verdipapirer
- Short-posisjon
- Beskatning

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 350%.

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i 7 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter en kombinasjon av investeringsvekst og stabile inntekter
- har et bærekraftsrelatert mål og ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, og som tar hensyn til PAI som en del av investeringsprosessen

- er interessert i eksponering mot flere aktivaklasser

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et blandingsfond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer minst 25% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Andelsklasser og utbyttepolitikk Fondet har til hensikt (men garanterer ikke) å dele ut interimutbytte på opptil 3 % per år av det opprinnelig tegningsbeløpet til LE-EUR, den eneste andelsklassen som tilbys i fondet.

Fra 23. januar 2017 til kl. 15.30 CET 6. mars 2017. Med mindre vi beslutter noe annet, vil fondet være stengt for tegninger etter utløpet av introduksjonsperioden.

Løpetid Fondet utløper 7 år etter introduksjonsperiodens utløp, hvoretter det blir avviklet. Hvis uvanlige markedsforhold gjør det uakseptabelt med hensyn til andelseiernes beste å selge fondets aktiva med det formål å avvikle fondet på utløpsdatoen, kan vi beslutte å utsette utløpsdatoen med opptil 6 måneder.

Nordea 2 –
Global Asset Allocation Target Date Fund 1

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst og relativt stabile inntekter gjennom en periode på fem år.

Referanseindeks EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i obligasjoner, samt forskjellige andre aktivaklasser som pengemarkedsinstrumenter og valutaer fra hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i gjeldspapirer og gjeldsrelaterte verdipapirer utstedt av selskaper og stater, aksjer, og aksjerelaterte verdipapirer. pengemarkedsinstrumenter samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond.

Fondet har som mål å ha en netto aksjeeksponering i området 0% til 25%.

Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: 0–5% forventet; maksimalt 10%

Som reaksjon på markedsforholdene kan TRS-er brukes til å både øke og sikre eksponering mot relevante aktivaklasser. Fondet har behov for raskt å tilpasse seg endrede markedsforhold. Bruken kan variere over tid avhengig av markedsforhold og forventninger, som for eksempel rentesatser, inflasjon og verdivurdering av aksjer.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje bruker forvaltningsteamet en risikobalansert og dynamisk prosess for aktivaallokering, med fokus på obligasjoner.

Teamet inntar også både long- og short-posisjoner og forvalter valuta på en aktiv måte.

Det tas hensyn til fondets utløpsdato når det gjøres investeringer.

Fondet kvalifiserer som et artikkel 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Valuta
- Innskuddsbevis
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Sikring
- Renter
- Giring
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Behandling av verdipapirer
- Short-posisjon
- Beskatning

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 450%.

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter en kombinasjon av investeringsvekst og stabile inntekter
- er interessert i eksponering mot flere aktivaklasser

Andelsklasser og utbyttepolitikk Frem til forfallsdato har fondet til hensikt (men garanterer ikke) å dele ut interimutbytte på EUR 2 per år per andel til LE-EUR og LP-EUR, de eneste andelsklassene som tilbys i fondet. Utbytte kan omfatte utbetaling fra kapitalen (se "**andelsklasse L**" under "**Supplerende merking av andelsklasser**" for mer informasjon).

Tegningsperiode Fra 2. november 2022 til 16. desember 2022 før kl. 15.30 CET.

I tegningsperioden blir tegningsordre som mottas av overføringsagenten før kl. 15.30 CET på en verdivurderingsdag, behandlet samme dag. En tegningsordre som mottas på eller etter denne fristen, blir behandlet på neste aktuelle verdivurderingsdag. (se kapittel **"Investering i fondene" –"Informasjon som gjelder alle transaksjoner unntatt overføringer"**- for mer informasjon).

Med mindre vi beslutter noe annet, vil fondet bli stengt for tegning etter utløpet av tegningsperioden.

Forfallsdato Dette fondet forfaller 28. november 2027 og det vil da bli avviklet.

Hvis uvanlige markedsforhold gjør det uakseptabelt med hensyn til andelseiernes beste å selge fondets aktiva med det formål å avvikle fondet på utløpsdatoen, kan vi beslutte å utsette utløpsdatoen med opptil 6 måneder.

Nordea 2 –
VAG Optimised Stable Return Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst og oppnå relativt stabile inntekter.

Referanseindeks EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i aksjer samt forskjellige andre aktivaklasser som obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og valutaer fra hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer, gjeldspapirer, gjeldsrelaterte verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Fondet vil ikke investere i noen verdipapirer eller instrumenter med en rating lavere enn B- eller i aktivasikrede verdipapirer med en rating lavere enn BBB- eller tilsvarende rating fra et kredittratingbyrå.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se del **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: 0–10% forventet; maksimalt 20%

Som reaksjon på markedsforholdene kan TRS-er brukes som en integrert del av investeringsstrategien i hovedsak for å skaffe fondet eksponering mot selskaper og øke giringen. Bruken kan variere over tid avhengig av markedsforhold og forventninger, som for eksempel rentenivå og verdivurdering av aksjer.

Du finner mer informasjon under **"Rapportering om bruk av SFT-er"**.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje bruker forvaltningsteamet en risikobalansert og dynamisk prosess for aktivaallokering, med fokus på obligasjoner og aksjer.

Teamet inntar også både long- og short-posisjoner og forvalter valuta på en aktiv måte. Det tas hensyn til bestemmelsene i VAG i forvaltningen av fondet.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konvertible verdipapirer
- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Kreditt
- Valuta
- Innskuddsbevis
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Sikring
- Renter
- Giring
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Behandling av verdipapirer
- Short-posisjon
- Beskatning

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 350%.

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter en kombinasjon av investeringsvekst og stabile inntekter
- har et bærekraftsrelatert mål og ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, og som tar hensyn til PAI som en del av investeringsprosessen

- er interessert i eksponering mot flere aktivaklasser

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et blandingsfond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittel **Investering i fondene**) ettersom det kontinuerlig investerer minst 25% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Spesifikt minstebeløp ved første investering:
- Klasse I: EUR 5 000 000 eller tilsvarende i andre valutaer

Kredittpolitikk

Forvaltningsselskapet vurderer, gjennom de utnevnte forvalterne, kredittkvaliteten til obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter på grunnlag av ratinger fra kredittratingbyråer, interne vurderinger eller begge deler.

Forvaltningsselskapet og forvalterne bruker kun ratinger fra kredittratingbyråer som er godkjent av det europeiske finanstilsynet (European Securities and Markets Authority – ESMA) eller det amerikanske finanstilsynet (Securities and Exchange Commission – SEC).

Ansvarlig investeringspolitikk

Styret mener at ansvarlig investering er en viktig del av en bedrifts samfunnsansvar samt at det er viktig for verdiskapning på lang sikt. Alle fond forvalter sine investeringer i samsvar med retningslinjene til NAM for ansvarlig investering, som er tilgjengelig via nordea.lu.

Retningslinjene for ansvarlig investering og tilknyttede aktiviteter er under tilsyn av Responsible Investment Committee i NAM. Komiteen har medlemmer fra toppledelsen og ledes av NAM-lederen.

NAM har signert FNs prinsipper for ansvarlig investering og er derfor pålagt å integrere ESG-faktorer i vår investeringsanalyse, beslutningsprosesser og praksis for aktivt eierskap.

Grunnleggende ESG-sikringer som gjelder alle fond

NAMs rammeverk for ansvarlig investering består også av integrering av ESG-beskyttelsestiltak på grunnlinjen. ESG-beskyttelsestiltakene består av normbasert screening og eksklusjonslister, gjennomført på tvers av produktutvalget, for å sikre at porteføljen innfrir en minstestandard uavhengig av de individuelle porteføljenes ESG-ambisjoner.

Videre tar en voksende del av produktutvalget hensyn til flere og flere ESG-faktorer. Avhengig av investeringsstrategien kan porteføljen for eksempel ekskludere visse sektorer, legge høyere ESG-standarder til grunn for valg av verdipapirer, eller investere tematisk.

Du finner spesifikk informasjon om hvilke ekstra ESG-egenskaper som integreres i investeringsbeslutningene for en strategi, og den sannsynlige effekten av bærekraftsrisiko på den aktuelle strategien, i **"Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon"**.

Viktigste negative effekter

Vi har valgt å vurdere de viktigste negative effektene av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer og integrert dem i våre prosesser, blant annet prosesser for due diligence og rutiner for vurdering av disse effektene. En erklæring om due diligence-retningslinjene for disse effektene er tilgjengelig her.

Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond

NAM integrerer vurderinger av bærekraftsrisikoer i investeringsbeslutningsprosessen ved å

- sørge for at porteføljeforvaltere og analytikere har tilgang til relevant ESG-informasjon, gjøre det mulig å identifisere bærekraftsrisikoer i det investerbare universet og, blant annet, vurdere bærekraftsrisikoer som en del av investeringsevalueringen,
- identifisere, evaluere og ta relevante tiltak overfor utstedere som har høy eksponering mot bærekraftsrisiko. Hvordan vurderinger av bærekraftsrisikoer integreres i praksis varierer blant våre investeringsteam, ettersom relevansen, tilgjengeligheten på informasjon og tidshorisont vil variere med fondets egenskaper, herunder aktivaklasse, investeringsstrategi, kundemål og markedstrender,
- bærekraftsrisikoer vurderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle investeringsrisikoer (for eksempel markeds-, kreditt- eller likviditetsrisiko). Bærekraftsrisiko kan ha en betydelig innvirkning på tradisjonelle investeringsrisikoer og være en faktor som bidrar til deres vesentlighet. Vurderingen av bærekraftsrisiko muliggjøres av ESG-data og -informasjon fra eksterne leverandører og suppleres, når det er aktuelt, av våre egne ESC-verktøy som vi har utviklet for bruk gjennom hele organisasjonen.

I tillegg til det ovennevnte integrerer NAMs team for risiko- og avkastningsanalyse, der det er relevant, ESG-analyse i risikorapporteringen, som daglig gjøres tilgjengelig for analytikere og porteføljeforvaltere.

Ekstra ekspertise når det gjelder bærekraftsrisiko kan bli besørget av våre analytikere i Ansvarlig investering-teamet, som er ansvarlig for å støtte våre analytikere og porteføljeforvaltere som til syvende og sist er ansvarlig for investeringsbeslutningsprosessen.

Risikostyringsfunksjonen, som er uavhengig fra investeringsavdelingen, utfører risikotilsyn, -overvåking og -eskalering basert på etablerte retningslinjer.

En erklæring om integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningsprosessen og en erklæring om integrering av bærekraftsrisikoer i godtgjørelse er tilgjengelig her.

Erklæring om miljømessige og sosiale egenskaper, bærekraftige investeringsmål og anvendte metoder

En erklæring om miljømessige og sosiale egenskaper, bærekraftige investeringsmål og anvendte metoder ("SFDR artikkel 10"-erklæringer) er tilgjengelig her.

Risikobeskrivelser

Alle investeringer medfører risiko.

Risikobeskrivelsene nedenfor tilsvarer de viktigste risikofaktorene oppført for hvert fond. Et fond kan potensielt påvirkes av flere risikoer enn dem som er oppført i **"Fondsbeskrivelser"** eller beskrevet her, og disse risikobeskrivelsene er heller ikke ment å være uttømmende. Hver risiko er beskrevet for et individuelt fond.

Hver av disse risikoene kan føre til at et fond taper penger, at det presterer mindre bra enn lignende investeringer eller en referanseindeks, at det opplever høy volatilitet (NAV går opp og ned) eller at det ikke greier å oppnå målet sitt over en viss periode.

ABS/MBS-risiko Pantelånssikrede og aktivasikrede verdipapirer (MBS og ABS) er typisk utsatt for risiko knyttet til forhåndsbetaling og forlengelse, og kan ha likviditetsrisiko over gjennomsnittet.

MBS er en kategori som omfatter sikrede pantelånsforpliktelser, eller CMO, inklusive boliglån. ABS representerer en interesse i en gjeldsgruppe, for eksempel kredittkortfordringer, billån, studielån, utstyrsleie og rammelån på bolig, og omfatter CLO-er og CDO-er.

Gruppen av verdipapirer som er underliggende for ABS-er og MBS-er, kan være strukturert i transjer. Gjeld med førsteprioritet har forrang over alle andre transjer, mezzaningjeld er nestemann i betalingskøen, og betalinger av gjeld med dårlig prioritet gjøres kun etter at alle forpliktelsene knyttet til førsteprioritets- og mezzanintransjer er innfridd. Kreditt, forhåndsbetaling, forlengelse og likviditetsrisiko blir alle påvirket av prioriteten til den bestemte transjen.

MBS-er og ABS-er har også en tendens til å ha lavere kredittkvalitet enn mange andre typer gjeldspapirer. I den grad gjelden som er underliggende en MBS eller ABS blir misligholdt eller ikke kan innkreves, vil verdipapirene basert på denne gjelden tape noe eller all sin verdi, spesielt hvis det ikke foreligger noen statsgaranti. I den utstrekning det finnes eiendeler eller sikkerhet, kan de være vanskelig å konvertere til kontanter.

CDO/CLO-risiko De nedre transjene i CDO-er og CLO-er kan oppleve betydelig høyere risiko enn de øvre transjene av de samme CDO-ene eller CLO-ene.

Disse verdipapirene kan ta skade av et fall i verdi for de underliggende aktivaene. På grunn av sin komplekse struktur kan de også være vanskelige å verdivurdere nøyaktig, og deres adferd under forskjellige markedsforhold kan være uforutsigbar.

CoCo-obligasjonsrisiko Utstedere av betinget konvertible obligasjoner (CoCo-obligasjoner eller CoCo-er) kan oppheve eller suspendere planlagte utbetalinger etter eget skjønn. CoCo-er har forlengelsesrisiko og kan være svært volatile.

En CoCo-obligasjon kan ha lavere prioritet enn ikke bare andre gjeldsforpliktelser, men også enn aksjonærer. Den kan tape noe eller all sin verdi på et øyeblikk hvis det skjer en nedskrivning eller en utløsningshendelse. Utløseren kan for eksempel være et tap av kapital (telleren) eller en økning i risikovektede aktiva (nevneren). Fordi CoCo-er i praksis er evigvarende lån, kan hovedstolbeløpet betales på innløsningsdatoen, et annet senere tidspunkt eller aldri. CoCo-er kan også ha likviditetsrisiko.

Det er en risiko for at volatilitet eller kurskollaps kan spre seg blant utstedere og at CoCo-ene blir illikvide. Denne risikoen kan bli verre avhengig arbitrasjen i det underliggende instrumentet. Ved konvertering til aksjer vil porteføljeforvalteren bli tvunget til å selge eventuelle nye aksjer hvis fondets investeringspolitikk ikke tillater aksjer. Dette kan medføre likviditetsrisiko. Selv om CoCo-er ofte gir god effektive rente, må enhver vurdering av deres risiko omfatte ikke bare kredittratinger (som kan være under investeringsgrad), men også andre risikoer forbundet med CoCo-er, som konverteringsrisiko, kupongkanselleringsrisiko og likviditetsrisiko.

Sikkerhetsrisiko Det er ikke sikkert at verdien av sikkerheten vil dekke hele transaksjonsverdien, og heller ikke eventuelle gebyrer eller tilbakebetalinger som skyldes fondet. Hvis en sikkerhet fondet besitter som beskyttelse mot motpartsrisiko (inklusive aktiva der kontantsikkerhet er blitt investert) faller i verdi, er det ikke sikkert den vil beskytte fondet fullstendig mot tap. Vanskeligheter med å selge sikkerhet kan forsinke eller begrense fondets mulighet til å innfri innløsningsordre. Selv om fondet bruker standard bransjeavtaler når det gjelder all sikkerhet, kan det i noen jurisdiksjoner være vanskelig eller umulig å håndheve selv disse avtalene i henhold til lokale lover.

Konsentrasjonsrisiko I den utstrekning fondet investerer en stor andel av kapitalen i et begrenset antall bransjer, sektorer, utstedere eller innenfor et begrenset geografisk område, kan det være mer risikabelt enn et fond som investerer bredere.

Fokus på ett selskap, bransje, sektor, land, region, aksjetype, økonomitype osv. gjør fondet mer følsomt for faktorene som bestemmer markedsverdien for fokusområdene. Disse faktorene kan omfatte økonomiske, finansielle eller markedsrelaterte forhold samt sosiale, politiske, miljømessige eller andre forhold. Resultatet kan være både høyere volatilitet og større tapsrisiko.

Risiko forbundet med konvertible verdipapirer Fordi konvertible verdipapirer er strukturert som obligasjoner som typisk kan, eller må, betales tilbake med et forhåndsbestemt antall aksjer, i stedet for kontanter, innebærer de både aksjerisiko og kreditt- og misligholdsrisikoene som er typisk for obligasjoner.

På grunn av deres hybride art er konvertible verdipapirer typisk mindre eksponert for utviklingen og risikoen knyttet til utstederens aksjer samt utstederens obligasjoner, noe som betyr at det er sannsynlig at de på et gitt tidspunkt vil få en dårligere utvikling enn den ene eller den andre. Med konvertible verdipapirer som gir valget mellom å tilbakebetale hovedstolen enten i kontanter eller aksjer, vil tilbakebetalingen typisk være i den formen som er minst verdt på betalingstidspunktet, noe som kan bety at fondet går glipp av fordelene ved en verdiøkning for utstederens aksjer. Hvis et konvertibelt verdipapir tilbakebetales med utstederens aksjer,

er det samtidig mulig at disse aksjene kan falle i verdi før fondet er i stand til å realisere dem.

Motpartsrisiko Enhver juridisk person som fondet gjør forretninger med, kan bli motvillig eller uvillig eller ute av stand til å innfri sine forpliktelser overfor fondet.

Hvis en motpart går konkurs, kan fondet tape noen eller alle sine penger og kan oppleve forsinkelser med hensyn til å få tilbake verdipapirer eller kontanter som var i motpartens besittelse. Dette kan bety at fondet ikke er i stand til å selge verdipapirene eller motta inntekter fra dem i løpet av perioden når det prøver å håndheve sine rettigheter, en prosess som i seg selv sannsynligvis vil føre til ekstra kostnader. I tillegg kan verdien av verdipapirene falle i løpet av forsinkelsesperioden.

Avtaler med motparter kan bli påvirket av likviditetsrisiko og operasjonell risiko (herunder risiko for menneskelige feil og kriminell aktivitet), som begge kan forårsake tap eller begrense fondets evnen til å dekke innløsningskrav.

Fordi motparter ikke er ansvarlig for tap forårsaket av en "force majeure"-hendelse (for eksempel en alvorlig naturkatastrofe eller menneskeskapt katastrofe, opprør, terroristhandlinger eller krig), kan en slik hendelse forårsake betydelige tap som fondet sannsynligvis ikke kan gjøre gjeldende regress for. Motpartsrisiko kan dempes ved å skaffe hensiktsmessig sikkerhet.

Landrisiko – Kina De lovpålagte rettighetene til investorer i Kina er usikre, statlige inngrep er vanlige og uforutsigbare og noen av de viktigste handels- og forvaringssystemene er uprøvde.

I Kina er det usikkert om en rettsinstans vil beskytte fondets rett til verdipapirer det kan kjøpe, enten de kjøpes via en lokal megler eller i henhold til en lisens som kvalifisert utenlandsk institusjonell investor (QFII), Stock Connect-programmet eller andre metoder. Strukturen til disse ordningene krever ikke full ansvarlighet av noen av bestanddelene og gir investorer som fondet relativt liten rettslig interesse når det gjelder å gå til sak i Kina. Reglene til disse ordningene kan bli endret.

I tillegg kan kinesiske verdipapirbørser eller myndigheter legge skatt på eller begrense gevinster på kortvarige bevegelser, trekke tilbake kvalifiserte aksjer, sette eller endre kvoter (maksimale handelsvolumer enten på investor- eller markedsnivå) eller på annen måte blokkere, begrense eller forsinke handel, hemme eller forhindre et fond fra å gjennomføre sine tiltenkte strategier.

Stock Connect-program Shanghai- eller Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-programmene (Stock Connect) er samarbeidsprosjekter mellom Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (HKEC), China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (ChinaClear) og børsene i Shanghai og Shenzhen. Hong Kong Securities Clearing Company Limited (HKSCC), en oppgjørssentral som på sin side driftes av HKEC, fungerer som nominell eier for investorer som skaffer seg tilgang til Stock Connect-verdipapirer.

Kreditorer av den nominelle eieren eller depotmottakeren kan hevde at eiendelene på kontoer som holdes for fondene, faktisk er eiendeler som tilhører den nominelle eieren eller depotmottakeren. Hvis en rettsinstans gir denne påstanden medhold, kan den nominelle eierens eller depotmottakerens kreditorer kreve betaling fra eiendelene til det aktuelle fondet.

Som nominell eier garanterer HKSCC ikke eiendomsretten til Stock Connect-verdipapirene som besittes gjennom dem, og har ingen plikt til å håndheve eiendomsretten eller andre rettigheter knyttet til eie på vegne av de egentlige eierne (slik som fondene). Følgelig kan eiendomsretten til slike verdipapirer eller rettighetene knyttet til dem (for eksempel deltakelse i selskapshandlinger eller generalforsamlinger), ikke garanteres.

Hvis SICAV-selskapet eller noe fond lider tap som følge av ytelsen til HKSCC eller at det blir insolvent, vil SICAV-selskapet ikke ha noen direkte juridisk regressrett mot HKSCC, fordi kinesisk lov ikke anerkjenner noe direkte juridiske forhold mellom HKSCC og enten SICAV-selskapet eller depotmottakeren.

Hvis ChinaClear misligholder sine forpliktelser, vil de kontraktsfestede forpliktelsene til HKSCC være begrenset til å hjelpe deltakerne med deres krav. Et fond som prøver å inndrive tapte eiendeler, kan oppleve betydelige forsinkelser og kostnader, og det er ikke sikkert det vil lykkes.

China Interbank Bond Market (CIBM) Kina har forbud mot at utenlandske långivere gir kreditt direkte til fysiske eller juridiske personer i Kina. Utenlandske investorer (som fondet) kan kjøpe kinesiske selskaps- og statsobligasjoner. Fordi disse obligasjonene er pålydende RMB, hvis verdi og likviditet i en viss grad styres av styresmaktene, kan valutarisiko (beskrevet nedenfor) påvirke likviditeten og omsetningskursen for kinesiske obligasjoner. Mange av de samme bekymringene om investorrettigheter gjelder også for kinesiske obligasjoner.

Bond Connect Bond Connect har som mål å gjøre det mer effektivt og fleksibelt å investere på interbank-obligasjonsmarkedet i Kina. Selv om Bond Connect fjerner investeringskvoten til CIBM og behovet for en obligasjonsoppgjørsagent, kan investeringer som gjøres gjennom Bond Connect være utsatt for høy kursvolatilitet og potensiell mangel på likviditet på grunn av lite omsetningsvolum for visse gjeldspapirer. Store spread mellom kjøps- og salgskurser, som gjør det vanskeligere å selge obligasjoner med fortjeneste, er også en risiko, og det samme er tilfelle med motpartsrisiko.

Valuta I Kina har staten to adskilte valutaer: innenlandsk renminbi (som må beholdes i Kina og generelt ikke kan eies av utlendinger) og utenlandsk renminbi (som kan eies av alle). Valutakursen og i hvilken grad valutaene kan veksles, fastsettes av en kombinasjon av markedshandlinger og statshandlinger. Dette skaper i realiteten valutarisiko innenfor et enkelt lands valuta, så vel som likviditetsrisiko.

Det er et helt spekter av bærekraftsrisikoer i Kina som kan gjelde investeringer og forårsake at verdien av dem blir påvirket av forekomsten av miljømessige, sosiale eller eierstyringsmessige hendelser/forhold. Miljørisiko er knyttet til ekstreme værhendelser som for eksempel tørke, flom og stormer, samt tiltakende miljøforringelse av naturressurser, som luft eller vann, og kan ha en finansiell effekt på selskaper, som kan bli påvirket av høyere priser på karbon, vann og avfallshåndtering. Prosessen med overgang mot en lavkarbonøkonomi, tilpasning til teknologiske endringer og innføring av sikkerhets-/miljøforskrifter kan føre til økonomisk risiko. Sosiale risiko er knyttet til helse, sikkerhet og menneskerettigheter og verdien av investeringer kan

bli påvirket av mangel på arbeidstakeromsorg eller av uetiske praksiser. Eierstyringsrisiko i Kina er mer tydelig enn i utviklede markeder som en konsekvens av lite optimale eierstyringspraksiser (styrenes uavhengighet og sammensetning) og implikasjonene av statlige inngrep som skaper usikkerhet for investorer.

Risiko forbundet med obligasjoner med fortrinnsrett Obligasjoner med fortrinnsrett er obligasjoner som vanligvis utstedes av finansinstitusjoner, sikret med en gruppe aktiva (typisk, men ikke bare, boliglån og gjeld i offentlig sektor) som sikrer eller gir fortrinnsrett hvis utstederen blir insolvent.

Med obligasjoner med fortrinnsrett forblir aktivaene som brukes som sikkerhet i utstederens balanseregnskap, noe som gir obligasjonseiere ekstra regress mot utstederen i tilfelle mislighold. I tillegg til å være gjenstand for kreditt-, misligholds- og renterisiko, kan obligasjoner med fortrinnsrett være utsatt for risikoen for at sikkerheten som er satt til side for å sikre obligasjonens hovedstol, kan falle i verdi.

Danske obligasjoner med fortrinnsrett De aller fleste av disse obligasjonene er sikret med grupper av boliglån. Danske obligasjoner med fortrinnsrett følger et "balanseprinsipp" som gjør at hvert nye lån i prinsippet finansieres gjennom utstedelse av nye obligasjoner av samme størrelse, identisk kontantstrøms- og forfallsegenskaper, noe som reduserer misligholdsrisikoen.

Vær oppmerksom på at danske lover og forskrifter tillater at løpetiden på visse danske pantelånsobligasjoner forlenges i tider med betydelig stigende renter eller vanskelige markedsforhold for utstedelse av obligasjoner, noe som har en effekt på renterisikoen.

I den utstrekning fondet investerer i danske obligasjoner med fortrinns- og innløsningsrett (noe mange gjør), blir de gjenstand for forhåndsbetalingsrisiko.

Kredittrisiko En obligasjon eller et pengemarkedsinstrument, enten det er fra en offentlig eller privat utsteder, kan tape sin verdi hvis utstederens økonomiske helse forverres. Denne risikoen er større jo lavere gjeldens kredittkvalitet er, og jo større fondets eksponering er mot obligasjoner med rating under investeringsgrad.

Enkelte høyrenteobligasjoner med en rating på Ba1 eller BB+ og lavere fra enkelte kredittratingbyråer, er meget spekulative og innebærer relativt høyere risiko, blant annet kursvolatilitet, enn verdipapirer av høyere kvalitet. Det kan også være usikkerhet forbundet med betaling av hovedstol og renter. I forhold til verdipapirer med høy rating er høyrenteobligasjoner med lavere rating generelt mer påvirket av den økonomiske og lovgivningsmessige utviklingen og endringer i utstedernes økonomi. I tillegg kan mislighold forekomme oftere, og obligasjonene kan være mindre likvide. Visse fond kan også investere i høyrenteobligasjoner fra utstedere i fremvoksende markeder som kan ha større sosiale, økonomiske og politiske usikkerheter.

I ekstreme tilfeller kan et gjeldspapir bli misligholdt, noe som betyr at utstederne eller garantistene av visse obligasjoner blir ute av stand til å foreta betalinger på sine obligasjoner.

Hvis den økonomiske helsen til utstederen av en obligasjon eller et pengemarkedsinstrument svekkes, eller hvis markedet mener at den kan bli svekket, kan verdien av obligasjonen eller pengemarkedsinstrumentet falle eller blir mer volatil, og den kan bli illikvid.

Obligasjoner som ikke er av investeringsgrad, anses som spekulative. Sammenlignet med obligasjoner av investeringsgrad, er kursene og rentene på obligasjoner under investeringsgrad mer følsomme for økonomiske hendelser og mer volatile, og obligasjonene er mindre likvide.

Gjeld utstedt av stater og statseide eller statskontrollerte enheter, kan være utsatt for mange risikoer, spesielt hvis staten er avhengig av betalinger eller forlengelser av kreditt fra eksterne kilder, hvis den er ute av stand til å innføre nødvendige systemreformer eller kontrollere stemningen på hjemmemarkedet, eller hvis den er uvanlig sårbar for endringer i den geopolitiske eller økonomiske stemningen. Selv om en statlig utsteder er økonomisk i stand til å betale ned sin gjeld, kan investorer ha få regressmuligheter hvis den bestemmer seg for å forsinke, diskontere eller oppheve sine forpliktelser. Gjeld utstedt av selskaper er vanligvis mindre likvid enn gjeld utstedt av stater eller overnasjonale organer.

Obligasjoner som misligholdes kan bli illikvide eller verdiløse. Forsøk på å få tilbake hovedstol eller rentebetalinger fra en utsteder i mislighold kan være vanskelig, spesielt hvis obligasjonene er usikrede eller har lavere prioritet enn andre obligasjoner, og kan medføre ekstra kostnader.

Valutarisiko I den utstrekning fondet har eiendeler som er pålydende andre valutaer enn basisvalutaen, kan eventuelle endringer i valutakursene redusere investeringsgevinster eller øke investeringstap, i noen tilfeller i betydelig grad.

Valutakurser kan endre seg raskt og uforutsigbart, og det kan være vanskelig for fondet å avvikle sin eksponering mot en gitt valuta tidsnok til å unngå tap. Endringer i valutakurser kan bli påvirket av slike faktorer som balanse mellom eksport og import, økonomiske og politiske trender, statlige inngrep og spekulasjon av investorer.

Intervensjon av en sentralbank, for eksempel aggressivt kjøp og salg av valuta, renteendringer, restriksjoner på kapitalbevegelser eller "avhekting" av én valuta til en annen, kan forårsake plutselige eller langvarige endringer i relative valutaverdier.

Depotrisiko Depotmottakeren, og enhver enhet som delegeres bevaring av fondets kapital, anses som motparter og er underlagt motpartsrisiko. Fordi kontantinnskudd ikke er adskilt på depotmottaker- eller underdepotmottakernivå, kan disse eiendelene være utsatt for større risiko ved en konkurs eller annen svikt hos noen av disse partene.

Risiko forbundet med innskuddsbevis Innskuddsbevis (sertifikater som representerer verdipapirer skutt inn hos finansinstitusjoner) bærer risiko for likvide verdipapirer og motpartsrisiko.

Innskuddsbevis, som American Depositary Receipts (ADR), European Depositary Receipts (EDR), Global Depositary Receipts (GDR) og deltakersertifikater (P-Notes), kan bli omsatt til kurser under verdien av deres underliggende verdipapirer. Det kan hende at eiere av innskuddsbevis

mangler noen av rettighetene (som stemmerett) de ville ha hatt hvis de eide de underliggende verdipapirene direkte.

Derivatrisiko Små bevegelser i verdien av et underliggende aktivum kan skape store endringer i verdien av et derivat, noe som gjør derivater generelt volatile, og eksponere fondet mot potensielle tap som er betydelig høyere enn det derivatet kostet.

Derivater er underlagt risikoene for de underliggende eiendelene samt sine egne risikoer. Noen av de viktigste risikoene ved derivater er:

- prisingen og volatiliteten av noen derivater, spesielt kredittmisligholdsswapper, kan avvike fra prisingen eller volatiliteten til deres underliggende referanser
- under vanskelige markedsforhold kan det være umulig eller upraktisk å legge inn ordre som vil begrense eller oppveie markedseksponeringen eller de finansielle tapene forårsaket av noen derivater
- bruk av derivater medfører kostnader som fondet ellers ikke ville pådra seg
- endringer i skatte-, regnskaps- eller verdipapirlover kan gjøre at verdien av et derivat faller eller kan tvinge fondet til å avvikle en derivatposisjon under ufordelaktige omstendigheter

Børsomsatte derivater Handel i disse derivatene eller deres underliggende eiendeler kan bli suspendert eller underlagt begrensninger. Det er også en risiko for at oppgjør for disse derivatene gjennom et overføringssystem ikke skjer når eller på den måten som forventes.

OTC-derivater – ikke-klarert Fordi OTC-derivater i realiteten er private avtaler mellom et fond og én eller flere motparter, er de regulert i mindre grad enn børsomsatte verdipapirer. De har også høyere motparts- og likviditetsrisiko. Hvis en motpart slutter å tilby et derivat som et fond hadde planlagt å bruke, kan det hende at fondet ikke er i stand til å finne et tilsvarende derivat andre steder og kan gå glipp av en mulighet for gevinst eller uventet finne seg eksponert mot risiko eller tap, blant annet tap fra en derivatposisjon som det var ute av stand til å kjøpe et oppveiende derivat for.

OTC-derivater – klarert Fordi disse derivatene klareres på en handelsplattform, er deres likviditetsrisiko mer lik den som gjelder for børsomsatte derivater. De bærer imidlertid fremdeles motpartsrisiko som er tilsvarende den for ikke-klarerte OTC-derivater.

ETF-risiko Et ETF-fond kan omsettes under dets fulle verdi, spesielt i handel i løpet av en dag. I tillegg kan det hende at ETF-fond som sporer en indeks, ikke klarer å gjenspeile den underliggende indeksen (eller referansen) nøyaktig.

For å redusere transaksjonskostnader vil ETF-fond som sporer en indeks, typisk eie et mindre sett med verdipapirer enn den underliggende indeksen eller referansen. Dette fører til aktiv risiko, som typisk er begrenset, men som over tid kan føre til et økende avvik mellom ETF-fondet og indeksen eller referansen.

Risiko forbundet med fremvoksende markeder og vekstmarkeder Fremvoksende markeder og vekstmarkeder er mindre godt etablert, og mer volatile, enn utviklede markeder. De medfører høyere risikoer, spesielt markedsrisiko, kredittrisiko, juridisk risiko og valutarisiko, og det er mer sannsynlig at de vil oppleve risikoer som i utviklede markeder er forbundet med uvanlige markedsforhold, for eksempel likviditets- og motpartsrisiko.

Årsaker til dette høyere risikonivået er blant annet:

- politisk, økonomisk eller sosial ustabilitet
- økonomier som er svært avhengig av bestemte industrier, råvarer eller handelspartnere
- høye eller skiftende tollsatser eller andre former for proteksjonisme
- kvoter, forskrifter, lover, restriksjoner på repatriering av penger eller annen praksis som setter utenforstående investorer (som fondet) i en ugunstig stilling
- lovendringer eller mangel på håndhevelse av lover eller forskrifter som sørger for rettferdige eller fungerende mekanismer for løsning av tvister eller forsøk på regress, eller som på annen måte anerkjenner rettighetene til investorer slik de forstås i utviklede markeder
- urimelige gebyrer, handelskostnader, beskatning eller direkte beslagleggelse av eiendeler
- utilstrekkelige reserver til å dekke mislighold av utsteder eller motpart
- ufullstendig, villedende eller unøyaktig informasjon om verdipapirer og deres utstedere
- regnskaps-, revisjons- eller rapporteringspraksis som ikke er i henhold til eller dårligere enn standard
- markeder som er små og har lite omsetningsvolum, og som følgelig kan være sårbare overfor likviditetsrisiko og manipulering av markedskurser
- vilkårlige forsinkelser og stengning av markeder
- mindre utviklet markedsinfrastruktur som ikke er i stand til å håndtere handelsvolumer når de er på sitt høyeste
- svindel, korrupsjon og feil

I visse land kan verdipapirmarkedene også lide av svekket effektivitet og likviditet, noe som kan gjøre kursvolatilitet og markedsforstyrrelser verre. I den utstrekning at fremvoksende markeder kan befinne seg i andre tidssoner enn Luxembourg, og kan ha forskjellige omsetningsdager, kan disse risikoene bli forsterket for fondet hvis det ikke er i stand til å reagere på en betimelig måte på kursbevegelser som skjer mens fondet ikke er åpent for forretninger.

For risikoformål omfatter kategorien fremvoksende markeder, markeder som er mindre utviklet, for eksempel de fleste land i Asia, Afrika, Latin-Amerika og Øst-Europa, samt land som Kina og India, som har vellykkede økonomier, men som ikke tilbyr investorbeskyttelse på høyeste nivå. Nye markeder er de minst utviklede av landene i fremvoksende markeder. Listen med fremvoksende og mindre utviklede markeder undergår kontinuerlig endring.

En bærekraftsrisiko i fremvoksende og nye markeder kan ha en større negativ effekt enn i utviklede land. Det kan hende miljømessige, sosiale og eierstyringsmessige aspekter ikke blir prioritert av lokale myndigheter på grunn av utfordringer relatert til økonomisk stabilitet i disse landene, mangel på politisk konsensus og konkurransepress. Følgelig kan investorer oppleve en negativ effekt på verdien av deres investeringer i fremvoksende og nye markeder.

Aksjerisiko Aksjer kan tape seg raskt i verdi, og har typisk høyere (ofte betydelig høyere) markedsrisikoer enn obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter.

Hvis et selskap er under konkursforhandlinger eller en tilsvarende økonomisk omstrukturering, kan aksjene tape det meste eller hele sin verdi.

Børsintroduksjoner (IPO) kan være meget volatile og kan være vanskelige å verdivurdere på grunn av mangel på omsetningshistorikk og relativt lite offentlig informasjon.

Sikringsrisiko – porteføljе Det er ikke sikkert eventuelle forsøk på å redusere eller eliminere visse risikoer fungerer som planlagt, og i den utstrekning de virker, vil de ofte eliminere potensielle gevinster sammen med risikoen for tap.

Eventuelle tiltak som fondet tar som er beregnet på å oppveie for spesifikke risikoer, kan fungere på en utilstrekkelig måte, og er ikke nødvendigvis mulig til enhver tid. Sikring medfører kostnader, noe som påvirker investeringsavkastningen.

Sikringsrisiko – smitte Det er ikke sikkert det er mulig å fullstendig isolere alle risikoer (som for eksempel motpartsrisiko) og alle kostnader påført valutasikrede andelsklasser fra klasser som ikke valutasikres. En oppdatert liste med andelsklasser som kan oppleve smitterisiko, er tilgjengelig kostnadsfritt fra forvaltningsselskapets forretningskontor på anmodning.

Sikringsrisiko – valutasikrede andelsklasser Eventuelle forsøk på å redusere eller eliminere effekten av valutakurssvingninger mellom basisvalutaen til fondet og andelsklassevalutaen vil ikke nødvendigvis være vellykket, spesielt i tider med markedsvolatilitet. I hovedsak på grunn av rentedifferanser og kostnader forbundet med å gjennomføre sikringsaktiviteten, kan den valutasikrede andelsklassen ha en annen avkastning enn den tilsvarende andelsklassen i basisvalutaen. Valutasikringen av sikrede andelsklasser har ingen korrelasjon til valutaeksponeringen til fondets porteføljebeholdninger, som kan omfatte andre valutaer enn fondets basisvaluta eller andelskassevalutaen.

Inflasjonsindekserte gjeldspapirer Inflasjonsbeskyttelsen som disse verdipapirene er utformet for å gi, beskytter dem ikke mot renterisiko. Rentebetalinger på inflasjonsindekserte verdipapirer er uforutsigbare og vil variere ettersom hovedstolen og/eller rentene justeres for inflasjon. Enhver økning i hovedstolen til et inflasjonsindeksert gjeldspapir kan bli ansett som skattepliktig ordinær inntekt, selv om fondet ikke mottar hovedstolen før den forfaller til betaling. Når det gjelder inflasjonsindekserte obligasjoner hvis hovedstolverdi periodevis justeres i henhold til inflasjonstakten, vil ethvert fall i indeksen som måler inflasjon, føre til et fall i verdien av obligasjonene, og en påfølgende reduksjon av renten.

I den grad inflasjonsindeksen som brukes av et inflasjonsindeksert verdipapir ikke nøyaktig gjenspeiler den faktiske inflasjonstakten for prisene på varer og tjenester, vil verdipapiret ikke beskytte mot inflasjonsdrevet uthuling av kjøpekraften.

Renterisiko Når rentene stiger, faller stort sett verdien av obligasjoner. Denne risikoen er generelt større jo lengre løpetiden eller durasjonen til obligasjonsinvesteringen er.

Investeringsfondrisiko Slik tilfellet er med ethvert investeringsfond, medfører investering i fondet visse risikoer som en investor ikke ville stå overfor hvis han investerte direkte i markedene:

- handlingene til andre investorer, spesielt plutselige utstrømninger av kontanter eller adferd som fører til straffeskatt for fondet, kan føre til tap for andre investorer
- investoren kan ikke styre eller påvirke hvordan pengene investeres mens de står i fondet
- fondet er underlagt forskjellige investeringslover og -forskrifter som begrenser bruken av visse verdipapirer og investeringsteknikker som kan gi bedre avkastning. I den utstrekning fondet vedtar å registrere seg i jurisdiksjoner som pålegger smalere grenser, kan denne begrensningen begrense investeringsaktivitetene ytterligere
- ettersom fondet er basert i Luxembourg, kan det hende at eventuelle beskyttelsesordninger som ville ha blitt gitt av andre reguleringsmyndigheter (blant annet, for investorer utenfor Luxembourg, fra reguleringsmyndigheten i hjemlandet), ikke kommer til anvendelse
- ettersom fondsandeler ikke omsettes offentlig, er det eneste alternativet for avvikling av en posisjon generelt sett innløsning av andeler, noe som kan være underlagt eventuelle innløsningsregler som er satt av fondet
- fondet kan suspendere innløsninger av sine andeler, for enhver grunn beskrevet i **"Rettigheter vi forbeholder oss"** under **"Investering i fondene"**
- fondets kjøp og salg av investeringer er ikke nødvendigvis optimal for den mest effektive beskatningen av en gitt investor
- i den utstrekning at fondet investerer i andre UCITS-/UCI-fond, vil det ha mindre direkte kunnskap om, og ingen kontroll over, beslutningene som tas av UCITS-/UCI-fondets forvaltere, kan det pådra seg et ekstra lag av investeringsgebyrer (noe som vil tære ytterligere på eventuelle investeringsgevinster), og det kan stå overfor likviditetsrisiko når det prøver å avvikle sin investering i et UCITS-/UCI-fond
- i den utstrekning SICAV-selskapet gjør forretninger med selskaper tilknyttet Nordea-konsernet, og disse tilknyttede selskapene (og selskaper tilknyttet andre tjenesteleverandører) gjør forretninger med hverandre på vegne av SICAV-selskapet, kan det oppstå interessekonflikter. For å dempe disse gjennomføres alle slike forretninger på "armlengdes avstand" og alle enheter, og enkeltpersonene tilknyttet dem, er underlagt retningslinjer for "rettferdig handel" som forbyr dem å tjene på innsideinformasjon og favorisering

Når et fond investerer i et annet UCITS-fond / andre UCI-fond, gjelder disse risikoene for fondet, og videre indirekte for andelseierne.

Juridiske risikoer Det er en risiko for at juridiske avtaler angående visse derivater, instrumenter og teknikker blir avviklet som følge av for eksempel konkurs, tilblivelse av ulovlighet eller endring i skatte- og regnskapslover. Under slike omstendigheter kan det hende fondet må dekke tapene som påløper. Videre inngås det visse transaksjoner på grunnlag av komplekse juridiske dokumenter. Slike dokumenter kan bli vanskelig å håndheve eller kan bli gjenstand for en tvist angående tolkningen av visse omstendigheter. Selv om rettighetene og forpliktelsene til partene i et juridisk dokument kan være dekket av en bestemt lov, kan i noen omstendigheter (for eksempel konkursforhandlinger)

andre juridiske systemer ha prioritet, noe som kan påvirke tvangskraften for eksisterende transaksjoner.

SICAV-fondet kan bli gjenstand for visse kontraktsfestede forpliktelser om skadesløsholdelse. SICAV-fondet vil ikke, og potensielt heller ikke tjenesteleverandørene, ha forsikring for tap som SICAV-fondet til slutt kan bli utsatt for på grunn av en forpliktelse om skadesløsholdelse. Enhver betaling av erstatning av et fond vil bli båret av dette fondet og det vil resultere i en tilsvarende reduksjon av kursen på andelene.

Giringsrisiko Fondets høye nettoeksponering mot visse investeringer kan gjøre andelskursen mer volatil.

I den utstrekning at fondet benytter giring til å øke nettoeksponeringen mot et marked, rentesats, verdipapirkurv eller andre finansielle referansekilder, vil svingninger i kursen til referansekilden forsterkes på fondsnivå, og derfor kan de føre til alvorlige tap.

Likviditetsrisiko Visse verdipapirer kan bli vanskelig å verdivurdere eller selge på ønsket tidspunkt og til ønsket kurs, spesielt i større kvanta. I tillegg kan midlertidige markedsforhold gjøre at et verdipapir blir vanskelig å verdivurdere eller selge på et ønsket tidspunkt eller til en ønsket kurs.

Handel i bestemte verdipapirer eller andre instrumenter kan bli suspendert eller begrenset av den aktuelle børsen, eller av en statlig eller regulerende myndighet, og et fond kan bli påført et tap som følge av dette. Manglende evne til å selge en porteføljeposisjon kan ha en negativ påvirkning på disse fondenes verdi, eller forhindre disse fondene fra å være i stand til å utnytte andre investeringsmuligheter.

Likviditetsrisiko kan påvirke fondets verdi og dets evne til å utbetale innløsningsproveny eller til å betale for eksempel proveny fra kjøp-tilbakesalg-avtaler innen den avtalte fristen, på grunn av uvanlige markedsforhold, et uvanlig høyt volum med innløsningsordre, eller andre faktorer som ikke kan kontrolleres. Disse fondene kan bli tvunget til å selge investeringer på ufordelaktige tider og/eller vilkår for å innfri innløsningsordre.

Verdipapirer som er naturlig mindre likvide enn for eksempel store aksjer som omsettes daglig på store børser, kan omfatte Rule 144A-verdipapirer samt verdipapirer av enhver type som representerer en liten utstedelse, som omsettes sjelden, eller som omsettes på markeder som er relativt små eller som har lange oppgjørsperioder.

Spesielt vil investering i gjeldspapirer, aksjer i selskaper med liten og middels markedsverdi og utstedere i fremvoksende markeder, være utsatt for risikoen for at, i visse perioder, likviditeten i visse utstedere eller bransjer, eller alle verdipapirer i en bestemt investeringskategori, vil bli redusert eller plutselig og uten varsel bli helt fraværende som følge av negative hendelser av økonomisk, markedsmessig eller politisk art, eller negative oppfatninger hos investorer, uansett om stemmer eller ikke.

Markedsrisiko Kurser og effektive renter på mange verdipapirer kan skifte hyppig – noen gnager med betydelig volatilitet – og kan falle på grunn av mange forskjellige faktorer.

Eksempler på slike faktorer er blant annet:

- politiske og økonomiske nyheter
- statlig politikk
- endringer i teknologi og forretningspraksis
- endringer i demografi, kultur og befolkning
- naturlige eller menneskeskapte katastrofer (inklusive, men ikke begrenset til pandemier), enten de kvalifiserer som force majeure eller ikke,
- cyberkriminalitet, svindel og andre kriminelle aktiviteter
- vær- og klimamønstre
- oppdagelser av vitenskapelig eller utforskende art
- kostnader og tilgjengelighet av energi, råvarer og naturressurser

Effektene av markedsrisiko kan være umiddelbare eller gradvise, kortsiktige eller langsiktige, smale eller brede.

Operasjonell risiko Fondet kan bli gjenstand for risiko for tap på grunn av menneskelige feil, kriminell aktivitet som for eksempel cyberkriminalitet eller svindel, defekte prosesser, dårlig styring eller teknologisk svikt.

Operasjonell risiko kan blant annet utsette fondet for feil som påvirker verdivurdering, prising, regnskap, skatterapportering, økonomisk rapportering, depotmottak og handel. Operasjonell risiko kan gå uoppdaget i lange perioder, og selv når de oppdages kan det vise seg upraktisk å få rask og tilstrekkelig kompensasjon fra dem som er ansvarlig.

Forhåndsbetalings- og forlengelsesrisiko En uventet rentebevegelse kan skade avkastningen på innløsbare gjeldspapirer (verdipapirer der utstederne har rett til å tilbakebetale verdipapirets hovedstol før forfallsdato).

Når rentene faller, har utstedere en tendens til å betale tilbake disse verdipapirene og utstede nye med lavere renter. Når dette skjer, kan fondet ha ikke noe annet alternativ enn å reinvestere pengene fra de forhåndsbetalte verdipapirene til en lavere rente ("forhåndsbetalingsrisiko").

Tilsvarende, når rentene stiger, har låntakere en tendens til å ikke forhåndsbetale boliglån med lave renter. Dette kan låse fondet fast til å motta effektive renter under markedsnivå inntil rentene faller eller verdipapirene forfaller ("forlengelsesrisiko"). Det kan også bety at fondet enten må selge verdipapirene med tap eller avstå fra muligheten til å gjøre en annen investering som kunne ha gitt bedre avkastning.

Disse kursene og effektive rentene på innløsbare verdipapirer gjenspeiler typisk antakelsen om at de vil bli nedbetalt på et visst tidspunkt før forfall. Hvis denne forhåndsbetalingen skjer når det forventes, vil fondet stort sett ikke utsettes for noen negative effekter. Hvis det imidlertid skjer betydelig tidligere eller senere enn forventet, kan det bety at fondet i realiteten betalte for mye for verdipapirene.

Disse faktorene kan også påvirke fondets durasjon og dermed øke eller redusere følsomheten for rentebevegelser på uønskede måter. Under visse omstendigheter kan det at rentene ikke stiger eller faller som forventet, også føre til forhåndsbetalings- eller forlengelsesrisiko.

Risiko forbundet med eiendomsinvesteringer Eiendoms- og relaterte investeringer, blant annet eiendomsfond (REIT), kan påvirkes negativt av enhver faktor som gjør et område eller enkelteiendom mindre verdifull.

Spesifikt kan investeringer i eiendomsbesittelser eller relaterte virksomheter (inklusive interesser i boliglån) lide på grunn av naturkatastrofer, økonomiske nedgangstider, overbygging, endringer i reguleringsplaner, skatteøkninger, befolknings- eller livsstiltrender, miljøforurensning, mislighold av boliglån, dårlig forvaltning og andre faktorer påvirke markedsverdien eller kontantstrømmen til investeringen.

Risiko forbundet med behandling av verdipapirer Noen land kan begrense eie av verdipapirer av utlendinger eller ha depotpraksiser som er mindre godt regulert.

Disse praksisene kan gjøre fondet mer sårbart for svindel, feil, eierskapstvister og andre kilder til økonomisk tap som ikke er relatert til markedsnedganger.

Risiko forbundet med aksjer med liten og mellomstor markedsverdi Aksjer i små og mellomstore selskaper kan være mer volatile og mindre likvide enn aksjer i større selskaper.

Selskaper med liten og middels markedsverdi har ofte færre økonomiske ressurser, kortere driftshistorikk og mindre diversifiserte forretningsområder, og kan følgelig være utsatt for større risiko for langsiktige eller permanente forretningsnederlag. Børsintroduksjoner (IPO) kan være meget volatile og kan være vanskelige å verdivurdere på grunn av mangel på omsetningshistorikk og relativt lite offentlig informasjon.

Risiko forbundet med short-posisjoner Bruken av en short-posisjon (der verdien beveger seg i motsatt retning av verdien av selve verdipapiret) kan øke risikoen for tap og volatilitet.

I teorien kan potensielle tap fra bruk av short-posisjoner være ubegrenset ettersom kursen på verdipapiret potensielt kunne øke uendelig, mens tapet ved å investere i en long-posisjon ikke kan overstige det investerte beløpet.

Short-salg av investeringer kan være gjenstand for forskriftsendringer, noe som kan føre til tap eller mangel på evne til å fortsette å bruke short-posisjoner som tiltenkt eller i det hele tatt.

Standard praksis-risiko Forvaltningspraksis som har fungert bra tidligere, eller som utgjør aksepterte måter å ta tak i visse forhold på, kan vise seg å være ineffektiv.

Bærekraftsrisiko En hendelse eller et forhold relatert til miljømessige, sosiale eller eierstyringsmessige egenskaper som, hvis den inntreffer, kan ha en vesentlig negativ effekt på verdien av investeringen.

Bærekraftsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til fondets investeringsavkastning.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"**.

Eksempler på bærekraftsrisikoer og hvordan bærekraftsrisikoer er integrert i vår beslutningsprosess, finner du i erklæringen om integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningsprosessen, som er tilgjengelig via nordea.lu.

Beskatningsrisiko Et land kan endre sine skattelover eller -traktater på måter som kan påvirke fondet eller andelseierne.

Skatteendringer kan potensielt ha tilbakevirkende kraft og i noen tilfeller påvirke investorer som ikke har noen direkte investering i landet.

Generelle investeringsfullmakter og -restriksjoner

Hvert fond, og selve SICAV-selskapet, må overholde alle gjeldende EU- og Luxembourg-lover og -forordninger, samt visse rundskriv, tekniske standarder og andre krav. Denne delen viser, i tabellform, kravene til porteføljeforvaltning i 2010-loven samt kravene som er satt av det europeiske finanstilsynet (European Securities and Markets Authority – ESMA) for risikoovervåking og -styring. Hvis det oppstår uoverensstemmelser, vil selve 2010-loven, på sitt originale franske språk, ha forrang over enten vedtektene eller prospektet (der vedtektene har forrang over prospektet).

Hvis det oppdages at et fond har brutt 2010-loven, må forvalteren prioritere samsvar med de relevante retningslinjene i sin verdipapirhandel og forvaltningsbeslutninger for fondet, hele tiden med andelseiernes beste for øyet.

Med mindre noe annet er angitt, gjelder alle prosentandeler og restriksjoner for hvert fond hver for seg, og alle eiendelsprosenter er målt i prosent av sum eiendeler.

Tillatte eiendeler, teknikker og transaksjoner

Tabellen nedenfor beskriver hva ethvert UCITS-fond har lov til. Fondene kan sette grenser som er mer restriktive på en eller annen måte, basert på deres investeringsmål og -politikk. Et fonds benyttelse av enhver eiendel, teknikk eller transaksjon må være i samsvar med investeringspolitikken og restriksjonene.

Verdipapir/ transaksjon	Krav	
1. Omsettelige verdipapirer og penge-markedsinstrumenter	Må være notert eller omsettes på en offisiell børs i en kvalifisert stat, eller på et regulert marked i en kvalifisert stat (et marked i regelmessig drift, som er anerkjent og åpent for offentligheten).	Nylig utstedte verdipapirer må i sine utstedelsesvilkår innbefatte en forpliktelse til å søke om offisiell notering på et regulert marked og slikt opptak må være mottatt innen 12 måneder etter utstedelse.
2. Pengemarkeds-instrumenter som ikke innfrir kravene i rad 1	Må være underlagt (på verdipapir- eller utstedernivå) regulering som har som mål å beskytte investorer og sparepenger, og må innfri ett av følgende: • være utstedt eller garantert av en statlig, regional eller lokal myndighet, eller en sentralbank i en EU-medlemsstat, Den europeiske sentralbank, Den europeiske investeringsbank, EU, et offentlig internasjonalt organ der minst én EU-medlemsstat er medlem, en suveren stat eller en medlemsstat i en føderasjon • være utstedt av et foretak hvis verdipapirer kvalifiserer i rad 1 (med unntak av nylig utstedte verdipapirer) • være utstedt eller garantert av en institusjon som er underlagt, og som følger, EUs regler for forsvarlig tilsyn eller andre regler som CSSF anser å være minst like strenge	Kan også kvalifisere hvis utstederen tilhører en kategori som er godkjent av CSSF, er underlagt investorbeskyttelse tilsvarende dem beskrevet til venstre, og som innfrir én av følgende kriterier: • er utstedt av et selskap med minst EUR 10 millioner i kapital og reserver, og som gir ut årsregnskaper som er i samsvar med direktiv 78/660/EEC • er utstedt av en juridisk person som har som primæroppgave å finansiere et konsern der minst ett konsernselskap er børsnotert • er utstedt av en juridisk person som har som primæroppgave å finansiere verdipapiriseringsobjekter som drar fordel av en kredittramme fra en bank
3. Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstru-menter som ikke innfrir kravene i rad 1 og 2	• Begrenset til 10% av fondets eiendeler.	
4. Andeler i UCITS- eller andre UCI-fond som ikke er knyttet til SICAV-selskapet*	Må være begrenset av stiftelsesdokumenter til å investere ikke mer enn 10% av eiendelene i andre UCITS- eller UCI-fond. Hvis investeringsmålet er et "annet UCI-fond", må det: • investere i investeringer som er tillatt for UCITS-fond • være godkjent av en EU-medlemsstat eller av en stat som CSSF anser å ha tilsvarende lover om tilsyn, med tilstrekkelig samarbeid mellom myndigheter	• gi ut årsberetning og halvårsrapporter som muliggjør vurdering av eiendeler, gjeld, inntekter og drift i rapporteringsperioden • tilby investorbeskyttelse som er tilsvarende den som gjelder for UCITS-fond, spesielt med hensyn til reglene for adskillelse av eiendeler, innlån, utlån og udekkede salg • målfondet kan ha andre investeringsstrategier eller -restriksjoner enn fondet, i den utstrekning at slike investeringer ikke fører til en omgåelse av fondets investeringsstrategier eller -restriksjoner
5. Andeler i UCITS- eller andre UCI-fond som er knyttet til SICAV-selskapet*	Må innfri alle kravene i rad 4. SICAV-selskapet skal i sin årsberetning oppgi summen av de årlige forvaltnings- og rådgivningshonorarene belastet både fondet og de UCITS-fond/andre UCI-fond der fondet har investert i løpet av den aktuelle perioden.	UCITS-fond/andre UCI-fond kan ikke kreve et fond for gebyrer for tegning eller innløsing av andeler.
6. Andeler i andre fond i SICAV-selskapet	Må innfri alle kravene i rad 4 og 5. Målfondet kan på sin side ikke investere i det anskaffende fondet (gjensidig eierskap).	Det anskaffende fondet frasier seg alle stemmerettigheter for andelene det anskaffer. Verdien av andelene er ikke med i beregningen av eiendelene til SICAV-selskapet med hensyn til å bekrefte kravene til minimumskapital som kreves av 2010-loven.

* Et UCITS- eller annet UCI-fond anses å være knyttet til SICAV-selskapet hvis begge forvaltes eller kontrolleres av samme forvaltningsselskap eller en annen tilknyttet enhet.

Verdipapir/ transaksjon	Krav	
7. Eiendom og råvarer, inklusive edelmetaller	Direkte eie av edelmetaller eller råvarer, eller sertifikater som representerer dem, er forbudt. Investeringseksponering er kun tillatt indirekte, gjennom aktiva, teknikker og transaksjoner som er tillatt av 2010-loven.	Direkte eie av fast eiendom og annen materiell eiendom er forbudt med unntak av det som er direkte nødvendig for å drive SICAV-selskapets virksomhet.
8. Innskudd hos kredittinstitusjoner	Må kunne betales tilbake eller trekkes ut på anmodning, og ingen forfallsdato kan være mer enn 12 måneder inn i fremtiden.	Kredittinstitusjonene må enten ha forretningskontor i en EU-/EØS-medlemsstat eller, hvis ikke, være underlagt regler for forsvarlig tilsyn som CSSF anser å være minst like strenge som EU-reglene.
9. Kontanter og kontantekvivalenter	SICAV-fondet kan ha en kontantbeholdning for betalingsformål eller i tilfelle det skulle oppstå ufordelaktige markedsforhold. Begrenset til 20% av fondets eiendeler, unntatt ved særdeles ufordelaktige markedsforhold eller for fond som følger en investeringsstrategi med utstrakt bruk av finansielle derivater og som krever høyere nivåer av likvide eiendeler.	
10. Derivater og tilsvarende instrumenter med kontantoppgjør	Underliggende eiendeler må være dem beskrevet i rad 1, 2, 4, 5, 6 og 8, eller finansindekser, rentesatser, valutakurser eller valutaer som er i samsvar med fondets investeringsmål og -politikk. All bruk må fanges opp i tilstrekkelig grad av risikostyringsprosessen beskrevet i "Styring og overvåkning av global risiko" nedenfor.	OTC-derivater må innfri alle følgende kriterier: • må være gjenstand for pålitelige, kontrollerbare og uavhengige verdivurderinger daglig • må til enhver tid kunne selges, avvikles eller stenges med en mottransaksjon til deres virkelige verdi på initiativ fra SICAV-selskapet • være med motparter som er institusjoner som er underlagt strengt overoppsyn og tilhører kategoriene godkjent av CSSF Se også Motparter for derivater og teknikker.
11. Reverserte gjenkjøpsavtaler	Må kun brukes som en teknikk for effektiv porteføljeforvaltning. Transaksjonsvolumet må ikke forstyrre et fonds forsøk på å følge dets investeringspolitikk eller dets evne til å innfri innløsningsordre. Alle motparter må være underlagt EUs regler for fornuftig tilsyn eller regler som CSSF anser å være minst like strenge.	For hver transaksjon må fondet motta og besitte sikkerhet som til enhver tid og under hele transaksjonsperioden minst tilsvarer den fulle nåverdien av de utlånte verdipapirene. Fondet kan ikke selge verdipapirer som omfattes av avtalen i løpetid for en reversert gjenkjøpsavtale, enten før motparten har utøvd gjenkjøpsretten til verdipapirene eller etter at løpetiden for gjenkjøpet har nådd forfall, unntatt hvis fondet kan dekke det på andre måter. Fondet må ha retten til å kunne avslutte alle disse transaksjonene til enhver tid, eller få tilbake hele kontantbeløpet. SICAV-selskapet kan ikke gi eller garantere noen annen type lån til en tredjepart. Verdipapirene som kjøpes gjennom en reversert gjenkjøpsavtale, må være i samsvar med fondets investeringspolitikk og må, sammen med de andre verdipapirene som fondet har i sin portefølje, helt og holdent overholde fondets investeringsrestriksjoner. Se også Motparter for derivater og teknikker.
12. Gjenkjøpsavtaler	Må kun brukes som en teknikk for effektiv porteføljeforvaltning. Kontanter som mottas for salg av verdipapirer som omfattes av gjenkjøpsavtaler, investeres i samsvar med fondets investeringsstrategi og investeringsrestriksjoner. Med gjenkjøpsavtaler må fondet sørge for at det har tilstrekkelig med eiendeler til å gjøre opp transaksjonen som er avtalt med motparten. Transaksjonsvolumet må ikke forstyrre et fonds forsøk på å følge dets investeringspolitikk eller dets evne til å innfri innløsningsordre. Alle motparter må være underlagt EUs regler for fornuftig tilsyn eller regler som CSSF anser å være minst like strenge.	Fondet må til enhver tid ha rett til å få tilbake alle verdipapirer som omfattes av gjenkjøpsavtaler eller avvikle gjenkjøpsavtalene. Se også Motparter for derivater og teknikker.
13. Lån	I prinsippet har ikke SICAV-selskapet lov til å låne, med mindre det er midlertidig og ikke representerer mer enn 10% av et fonds kapital.	SICAV-fondet kan imidlertid skaffe seg utenlandsk valuta ved hjelp av "back to back"-lån og bruke gjenkjøpsavtaler som en teknikk for effektiv porteføljeforvaltning.
14. Short-salg	Direkte short-salg er forbudt.	Short-posisjoner kan kun etableres gjennom derivater.

Diversifiseringskrav

For å sikre diversifisering kan et fond ikke investere mer enn en viss del av kapitalen i én utsteder, som definert nedenfor.

Med hensyn til denne tabellen er selskaper som deler konsoliderte regnskaper (enten det er i samsvar med direktiv 2013/34/EU eller anerkjente internasjonale regler) anses å være én enkelt utsteder. Denne prosentgrensen som angis av de vertikale klammene i midten av tabellen, viser den maksimale samlede investeringen i en enkelt utsteder for alle klamme-rader.

	Maksimal investering/eksponering, i% av samlede netto aktiva			
Verdipapirkategori	**Fra én og samme utsteder**	**Til sammen**	**Andre**	**Unntak**
A. Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av en nasjonalstat, en lokal offentlig myndighet i EU, eller et offentlig internasjonalt organ der én eller flere EU-medlemsstater er medlem.	35%			**Et fond kan investere i så få som seks utstedelser hvis det investerer i samsvar med prinsippet om risikospredning og innfrir begge de følgende kriteriene:** • **det investerer ikke mer enn 30% i noen enkeltutstedelse** • **verdipapirene er utstedt av en EU-medlemsstat, dens lokale myndigheter eller organer, en medlemsstat i OECD eller G20, Singapore eller Hongkong, eller av et offentlig internasjonalt organ der én eller flere EU-medlemsstater er medlem** **Unntaket som beskrives for Rad C, gjelder også for denne raden.**
B. Obligasjoner med fortrinnsrett er definert i punkt (1) i artikkel 3 i europaparlaments- og rådsdirektiv (EU) 2019/2162 av 27. november 2019 om utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og offentlig tilsyn med obligasjoner med fortrinnsrett samt om endring av direktiv 2009/65/EF og 2014/59/EU om visse obligasjoner utstedt før 8. juli 2022 av en kredittinstitusjon med forretningskontor i en EU-medlemsstat og som etter loven er underlagt spesielt offentlig tilsyn som er beregnet på å beskytte obligasjonsinnehavere.*	25%	35%	80% i en utsteder i hvis obligasjoner et fond har investert mer enn 5% av kapitalen.	
C. Alle omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som ikke er beskrevet i rad A og B ovenfor.	10%		20% i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter innenfor samme konsern. 40% totalt i alle utstedere som et fond har investert mer enn 5% av kapitalen i (omfatter ikke innskudd og OTC-derivatkontrakter med finansinstitusjoner som er underlagt forsvarlig tilsyn og verdipapirer angitt i rad A og B).	For indeksfond øker 10%-andelen til 20% hvis det dreier seg om en kunngjort, tilstrekkelig diversifisert indeks som passer som referanseindeks for sitt marked og er anerkjent av CSSF. Denne 20%-andelen øker til 35% (men kun for én utsteder) under uvanlige markedsforhold, som for eksempel når verdipapiret er svært dominerende i det regulerte markedet der det omsettes.
D. Innskudd hos kredittinstitusjoner.	20%	20%		
E. OTC-derivater med en motpart som er en kredittinstitusjon som definert i rad 8 ovenfor (første tabell i avsnittet).	10% maks. risikoeksponering (OTC-derivater og EPM-teknikker til sammen)			
F. OTC-derivater med enhver annen motpart.	5% maks. risikoeksponering			
G. Andeler i UCITS- eller UCI-fond som definert i rad 4 og 5 ovenfor (første tabell i avsnittet).	20% i ett enkelt UCITS- eller UCI-fond	Hvis forvaltningsselskapet ikke har satt noen lavere grense: - 30% i alle andre UCI-fond eksklusive UCITS-fond - 100% i UCITS-fond	Målfond i en paraplystruktur der eiendeler og gjeld er adskilt, anses som separate UCITS- eller andre UCI-fond. Eiendeler tilhørende UCITS- eller andre UCI-fond teller ikke når det gjelder å overholde rad A – F i denne tabellen.	

* Disse obligasjonene utstedt før 8. juli 2022 må investere alle beløp som avledes fra deres utstedelse i aktiva som, så lenge obligasjonene er i omløp, er i stand til å dekke alle krav knyttet til obligasjonene og som brukes, i tilfelle utstederkonkurs, på prioritert grunnlag, til å refundere hovedstol og påløpte renter.

Tilleggskrav bestemt av forvaltningsselskapet

Med mindre noe annet er spesifikt angitt i **"Fondsbeskrivelser"**, er et fonds investering i følgende verdipapirer begrenset til følgende prosentandeler av fondets sum eiendeler:

- 5% til sammen i pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer (MBS og ABS)
- 10% i betinget konvertible obligasjoner
- 10% i Kina A-aksjer
- 10% i andre UCITS-/UCI-fond

Grenser for konsentrasjon av eierskap

Disse grensene er tiltenkt å forhindre at SICAV-selskapet eller et fond påtar seg risikoene som kunne oppstå (for seg selv eller en utsteder) hvis det eide en betydelig prosentandel av et gitt verdipapir eller utsteder. Et fond behøver ikke overholde investeringsgrensene beskrevet under "Diversifiseringskrav" (ovenfor) og "Grenser for konsentrasjon av eierskap" (nedenfor) når det utøver tegningsretter knyttet til omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som er en del av dets kapital, så lenge eventuelle brudd på investeringsrestriksjonene korrigeres som beskrevet i innledningen til "Generelle investeringsfullmakter og -restriksjoner".

Verdipapirkategori	Maksimal beholdning, i% av den samlede verdien av verdipapirene i omløp		
Verdipapirer med stemmerett	Mindre enn det antall som ville sette SICAV-selskapet i stand til å utøve betydelig innflytelse på ledelsen i en utsteder		
Verdipapirer uten stemmerett fra én og samme utsteder	10%		
Gjeldspapirer fra én og samme utsteder	10%	Det kan ses bort fra disse grensene ved kjøp, hvis på dette tidspunkt bruttoantallet for obligasjoner eller pengemarkedsinstrumenter, eller netto antall instrumenter i omløp, ikke kan beregnes.	Disse reglene gjelder ikke for: • verdipapirer beskrevet i rad A i tabellen ovenfor • andeler i et selskap utenfor EU som i hovedsak investerer i hjemlandet og representerer den eneste måten å investere i dette landet på i samsvar med 2010-loven • kjøp og gjenkjøp av aksjer i datterselskaper som forestår ledelse, rådgivning eller markedsføring i sitt land, når det gjøres for å kunne effektuere transaksjoner for SICAV-andelseiere i samsvar med 2010-loven
Pengemarkedsverdipapirer fra én og samme utsteder	10%		
Andeler i et fond i et paraply-UCITS-fond eller -UCI-fond	25%		

Master- og matefond

SICAV-selskapet kan opprette ett eller flere fond som kvalifiserer som et masterfond eller et matefond, og kan betegne ethvert eksisterende fond som et masterfond eller et matefond. Reglene nedenfor gjelder alle fond som er et matefond.

Verdipapir	Investeringskrav	Andre vilkår og krav
Andeler i masterfondet	Minst 85% av kapitalen.	Masterfondet kan ikke kreve gebyrer for tegning eller innløsning av andeler.
Derivater og støttebeholdning av kontanter og kontantekvivalenter*	Opptil 15% av kapitalen.	Derivater må kun brukes til sikring. I måling av derivateksponering må matefondet legge sammen sin egen direkte eksponering og, i forhold til dets investering, enten den faktiske eksponeringen skapt av masterfondet eller dets maksimale tillatte eksponering. Tidspunktet for NAV-beregningen og -kunngjøringen for masterfondet og matefondet må være koordinert på en måte som forhindrer markedstiming og arbitrasje mellom de to fondene.

* Omfatter også løsøre og fast eiendom, som kun er tillatt hvis det er nødvendig i direkte sammenheng med virksomheten til SICAV-selskapet.

Styring og overvåkning av global risiko

Forvaltningsselskapet bruker en risikostyringsprosess, som er godkjent og kontrolleres av styret, til å overvåke og måle den til enhver tid eksisterende overordnede risikoprofilen til hvert fond fra direkte investering, derivater, teknikker, sikkerhet og alle andre kilder. Globale risikovurderinger beregnes hver omsetningsdag (uansett om fondet beregner NAV for denne dagen eller ikke), og omfatter mange forskjellige faktorer, blant annet dekning for betingede forpliktelser opprettet gjennom derivatposisjoner.

Eventuelle derivater innebygget i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter teller som derivater som eies av fondet, og enhver eksponering mot omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som oppstår gjennom derivater (unntatt visse indeksbaserte derivater) teller som investeringer i disse verdipapirene eller instrumentene.

Tilnærminger til risikomåling Det finnes tre hovedtilnærminger til risikomåling: engasjementsmetoden og de to formene for risikoutsatt verdi (Value at Risk – VaR), absolutt og relativ. Disse metodene er beskrevet nedenfor, og metoden hvert fond bruker er beskrevet i **"Fondsbeskrivelser"**. Styret og forvaltningsselskapet velger hvilken metode hvert fond vil bruke på grunnlag av fondets investeringspolitikk og -strategi.

Metode	Beskrivelse
Absolute Value-at-Risk (absolutt VaR)	Fondet søker å beregne det maksimale tapet det kan oppleve i en måned (noe som betyr 20 omsetningsdager), og krever at fondets verste resultat 99% av tiden er mindre enn en 20% reduksjon i netto andelsverdi, og 95% av tiden ikke overskrider en reduksjon på 14,1%.
Relative Value-at-Risk (relativ VaR)	Brukes for fond som måler og begrenser samlet eksponering i sammenligning med en referanseindeks som representerer alle relevante segmenter i referansefinansmarkedet. Fondet søker, med 99% statistisk sikkerhet, å opprettholde en beregnet VaR for fondet som ikke er mer enn det doble av referanseindeksens VaR.
Engasjement	Fondet beregner sin globale eksponering ved å ta hensyn til enten markedsverdien av en tilsvarende posisjon i det underliggende aktivumet eller derivatets teoretiske verdi, alt ettersom hva som er formålstjenlig. Dette gjør det mulig for fondet å redusere sin globale eksponering ved å ta hensyn til effektene av visse sikrings- og motpostransaksjoner, i samsvar med ESMA-retningslinjene 10/788. Et fond som bruker denne metoden, må sørge for at dets samlede markedseksponering ikke er mer enn 200% av sum eiendeler (100% fra direkte investering og 100% fra derivater).

Brutto giring Et fond som bruker absolutt eller relativ VaR som metode, må også beregne det forventede brutto giringsnivået, som er angitt i **"Fondsbeskrivelser"**. Et fonds forventede giringsnivå er en indikasjon på nivået, ikke en grense satt av tilsynsmyndigheten, og det faktiske giringsnivået kan forventes å overskride det forventede nivået fra tid til annen. Et fonds bruk av derivater vil imidlertid forbli forenlig med dets investeringsmål, investeringspolitikk og risikoprofil, og vil være i samsvar med dets VaR-grense.

Brutto giring er et mål på samlet derivatbruk og beregnes som "**summen av de teoretiske verdiene**" (eksponeringen til alle derivater uten å behandle motvirkende posisjoner som kansellerer hverandre). Ettersom giringsberegningen hverken vurderer følsomheten for markedsbevegelser eller hvorvidt det øker eller reduserer fondets overordnede risiko, er det ikke nødvendigvis representativt for det faktiske nivået for investeringsrisiko i et fond.

Hvordan fondene bruker instrumenter og teknikker

Juridisk og reguleringsmessig ramme

Et fond kan bruke følgende instrumenter og teknikker i samsvar med 2010-loven, Storhertugforordningen av 8. februar 2008, CSSF-rundskriv 08/356 og 14/592, ESMA-retningslinjer 14/937, EU-forordning 2015/2365 verdipapirfinansieringstransaksjoner (SFT) og andre aktuelle lover og forordninger. Hvert fonds bruk må også være i samsvar med dets investeringsmål og -politikk og ikke øke risikoprofilen utover det den ellers ville ha vært.

Hva fondene kan bruke derivater til

Et fond kan bruke derivater til ethvert av følgende formål, i samsvar med det som er beskrevet i **"Fondsbeskrivelser"**.

Når det bruker derivater vil fondet overholde EMIR, og vi har en tilstrekkelig prosedyre- og tilsynsordning på plass til å kunne sørge for at vi overholder EMIR.

Sikring Sikring er å ta en markedsposisjon i motsatt retning av posisjonen som opprettes av andre porteføljeinvesteringer, for det formål å redusere eller utligne eksponering mot kurssvingninger eller visse faktorer som bidrar til dem.

- **Kredittsikring** Gjøres typisk ved bruk av kredittmisligholdsswapper. Målet er å sikre mot kredittrisiko. Dette omfatter å kjøpe eller selge beskyttelse mot risikoene til spesifikke eiendeler eller utstedere samt stedfortredersikring (ta en motsatt posisjon i en annen investering som sannsynligvis vil oppføre seg tilsvarende posisjonen som sikres).
- **Valutasikring** Gjøres typisk ved bruk av valutaterminkontrakter. Målet er å sikre mot valutarisiko. Et fond kan foreta:
  – direkte sikring (samme valuta, motsatt posisjon)
  – kryssikring (redusere eksponering mot en valuta med samtidig økt eksponering mot en annen, med nettoeksponeringen mot basisvalutaen uendret), når det er en effektiv måte å skaffe seg de ønskede eksponeringene på
  – stedfortredersikring (ta en motsatt posisjon i en annen valuta som anses sannsynligvis å ville oppføre seg på samme måte som basisvalutaen)
  – foregripende sikring (ta en sikringsposisjon i forventning om en eksponering som ventes å oppstå som følge av en planlagt investering eller annen hendelse)
- **Durasjonssikring** Gjøres typisk ved bruk av renteswapper, swaptions og futures. Målet er å søke å redusere eksponeringen mot renteendringer for obligasjoner med lengre løpetider.
- **Kurssikring** Gjøres typisk ved bruk av opsjoner på indekser (spesifikt ved å selge en kjøpsopsjon eller kjøpe en salgsopsjon). Bruken er generelt begrenset til situasjoner der det er tilstrekkelig korrelasjon mellom sammensetningen eller avkastningen på indeksen og det samme for fondet. Målet er å sikre seg mot svingninger i markedsverdien til en posisjon.
- **Rentesikring** Gjøres typisk ved bruk av rentefutures, renteswapper, utstedelse av kjøpsopsjoner på rentesatser eller kjøp av salgsopsjoner på rentesatser. Målet er å styre renterisikoen.

Investeringseksponering Et fond kan bruke ethvert tillatt derivat og andre teknikker til å skaffe seg eksponering mot tillatte aktiva, spesielt når direkte investering er økonomisk ineffektivt eller upraktisk.

Giring Et fond kan bruke ethvert tillatt derivat og andre teknikker til å øke sin samlede investeringseksponering utover det som ville vært mulig gjennom direkte investering. Giring øker typisk porteføljens volatilitet.

Effektiv porteføljeforvaltning Redusere risiko eller kostnader, eller generere mer kapital eller inntekter.

Derivater fondene kan bruke

Et derivat er en finanskontrakt hvis verdi avhenger av utviklingen til ett eller flere referanseaktiva (for eksempel et verdipapir eller en verdipapirkurv, en indeks eller en rentesats).

Følgende er de vanligste derivatene som brukes av fondene:

- finansielle futures
- opsjoner, for eksempel opsjoner på aksjer, rentesatser, indekser, obligasjoner, valutaer eller råvareindekser
- warrants
- terminkontrakter, for eksempel valutaterminkontrakter (valutakontrakter for fremtidig levering til en spesifisert kurs)
- swapper (kontrakter der to parter bytter avkastningen fra to forskjellige referanseaktiva, for eksempel valuta- eller renteswapper, men IKKE totalavkastnings-, kredittmisligholds-, råvareindeks-, volatilitets- eller varianseswapper)
- kredittderivater, som kredittmisligholdsswapper (kontrakter der den ene parten mottar et gebyr fra motparten i bytte mot en avtale om at den, ved en konkurs, mislighold eller annen "kredittthendelse", vil gjøre betalinger til motparten for å dekke sistnevntes tap)
- strukturerte finansderivater, som kredittilknyttede og aksjetilknyttede verdipapirer
- totalavkastningsswapper (transaksjon der en motpart gjør betalinger på grunnlag av en fast eller variabel rente til den andre motparten, som overfører den totale økonomiske avkastningen, herunder inntekter fra renter og gebyrer, gevinster og tap fra kursforskjeller, og kredittap på et referanseaktivum, -indeks eller kurv med aktiva). Denne kategorien omfatter differansekontrakter (CFD-er) og andre derivater med tilsvarende egenskaper (henvist til som TRS-er i hele prospektet)
- swaptions (opsjoner som gir rett, men ikke plikt, til å inngå en swap)

Futures omsettes stort sett på en børs. Alle andre typer derivater er typisk av typen "OTC" (over disk, noe som betyr at de faktisk er private kontrakter mellom et fond og en motpart).

For alle indekstilknyttede derivater bestemmer indeksleverandøren rebalanseringsfrekvensen og det gir ikke det aktuelle fondet noen kostnad når indeksen selv rebalanseres.

Et fond kan bruke mer eksotiske derivater (derivater med en utbetalingsstruktur eller underliggende aktiva som er mer komplekse) i den utstrekning at det er i samsvar med dets investeringsrestriksjoner.

Instrumenter og teknikker som fondene kan bruke

Et fond kan bruke følgende instrumenter og teknikker med hensyn til alle verdipapirer det eier for effektiv porteføljeforvaltning (som beskrevet ovenfor).

Ingen av fondene er autorisert til å benytte transaksjoner for utlån av verdipapirer.

Gjenkjøps- og salg-tilbakekjøpstransaksjoner

Ved å bruke gjenkjøps- og salg-tilbakekjøpstransaksjoner (som fellesbetegnelse brukes gjenkjøpsavtaler i hele prospektet), selger fondet verdipapirer lovlig til en motpart, mot betaling, og har plikt til å gjenkjøpe verdipapirene på en senere dato og til en spesifikk kurs. Kontanter som mottas for salg av verdipapirer via gjenkjøpsavtaler, investeres i samsvar med fondets investeringsstrategi og investeringsrestriksjoner.

Hovedforskjellen mellom en gjenkjøps- og en salg-tilbakekjøpstransaksjon er håndteringen av rentekuponger eller utbytteutbetalinger på verdipapirene som er kjøpt som en del av transaksjonen.

Hvis en motpart misligholder eller går konkurs, er det en risiko for tap eller forsinkelse i å få tilbake investeringen. Det er også risiko for tap hvis, på grunn av markedsbevegelser, verdien av de solgte verdipapirene øker i verdi i forhold til kontantene fondet mottok. Følgelig kan dette begrense fondets evne til å finansiere kjøp av verdipapirer eller innfri innløsningsordre.

Reverserte gjenkjøps- og kjøp-tilbakesalgstransaksjoner

Ved å bruke reverserte gjenkjøps- og kjøp-tilbakesalgstransaksjoner (som fellesbetegnelse brukes reverserte gjenkjøpsavtaler i hele prospektet), kjøper fondet verdipapirer fra en motpart, mot betaling, og har plikt til å selge tilbake verdipapirene på en senere dato og til en spesifikk kurs.

Hovedforskjellen mellom en reversert gjenkjøps- og en kjøp-tilbakesalgstransaksjon er håndteringen av rentekuponger eller utbytteutbetalinger på verdipapirene som er kjøpt som en del av transaksjonen.

Det er bare følgende eiendeler som kan brukes i reverserte gjenkjøpsavtaler

- kortsiktige banksertifikater eller pengemarkedsinstrumenter
- andeler i pengemarkeds-UCI-fond av investeringsgrad
- tilstrekkelig likvide obligasjoner fra ikke-statlige utstedere
- obligasjoner som er utstedt eller garantert av et OECD-land (også av dets lokale myndigheter) eller av en overnasjonal institusjon eller foretak med en region (inklusive EU) eller hele verden som virksomhetsområde
- aksjer som omfattes av en hovedindeks og som omsettes på et regulert marked i EU eller en børs i et OECD-land

Hvis en motpart misligholder eller går konkurs, er det en risiko for tap eller forsinkelse i å få tilbake investeringen. Det er også risiko for tap hvis, på grunn av markedsbevegelser, verdien av de kjøpte verdipapirene synker i verdi i forhold til kontantene fondet overførte. Følgelig kan dette begrense fondets evne til å finansiere kjøp av verdipapirer eller innfri innløsningsordre.

Rapportering om bruk av SFT-er

Gjenkjøpsavtaler, reverserte gjenkjøpsavtaler og TRS-er

Når et fond bruker gjenkjøpsavtaler, reverserte gjenkjøpsavtaler og TRS-er, rapporteres begrunnelsen for slik bruk og den forventede og maksimale andelen av sum eiendeler for hvert fond under **"Fondsbeskrivelser"**. Dette rapporteres som "Ingen forventet" når slike instrumenter og teknikker ikke brukes i øyeblikket, ikke er blitt brukt nylig og når fondet ikke har til hensikt å bruke dem i nær fremtid.

For TRS-er henviser bruk til det teoretiske beløpet som vises i prosent av et fonds sum eiendeler.

Et fonds forventede bruk er en indikasjon på nivået, ikke en grense satt av tilsynsmyndigheten, og den faktiske bruken kan forventes å overskride den forventede bruken fra tid til annen. Oppdatert informasjon om den faktiske bruken er tilgjengelig på forespørsel. Investeringer kan, under visse omstendigheter, overskride det forventede nivået opptil det maksimalt tillatte nivået.

Inntekter

- 100% av bruttoinntektene fra bruk av gjenkjøpsavtaler, reverserte gjenkjøpsavtaler og TRS-er går tilbake til det aktuelle fondet.

Fondet vil omsette gjenkjøpsavtaler, reverserte gjenkjøpsavtaler og TRS-er, og resultatet som genereres fra disse transaksjonene (positive eller negative) er kun for fondets regning. Forvaltningsselskapet mottar ingen gebyrer eller dekker kostnader med disse inntektene utover forvaltningshonoraret og gebyrene som belastes fondet i løpet av et år, som beskrevet nedenfor.

Ingen ekstra tredjeparter eller tjenesteleverandører er involvert eller belønnes i forbindelse med transaksjoner i derivater og teknikker.

Inntektene som mottas fra gjenkjøpstransaksjoner, reverserte gjenkjøpsavtaler og TRS-er, og de relaterte faste eller variable gebyrene og driftskostnadene, rapporteres i regnskapsrapportene.

Motparter for derivater og teknikker

En motpart for derivater og teknikker må innfri følgende kriterier:

- gjennomgå en analyse av motpartens tiltenkte aktivitet, noe som kan omfatte en gjennomgang av slike aspekter som selskapets ledelse, likviditet, lønnsomhet, selskapsstruktur, soliditet og kapitalkvalitet, samt den reguleringsmessige rammen. Juridisk status og geografiske kriterier blir også typisk vurdert
- anses som kredittverdig av forvaltningsselskapet
- typisk ha en offentlig kredittrating av minst investeringsgrad

Med mindre noe annet er angitt i dette prospektet, kan ingen motpart i et derivat som eies av noe fond, tjene som forvalter av dette fondet eller noe annet fond i SICAV-selskapet, eller på noen annen måte ha noen kontroll eller godkjenningsmyndighet over sammensetningen eller forvaltningen av et slikt fonds investeringer eller transaksjoner, eller over aktivaene som er underliggende for derivatet. Tilknyttede motparter er tillatt under forutsetning av at transaksjoner foretas på armlengdes avstand.

Sikkerhetsregler

Disse retningslinjene gjelder aktiva mottatt fra motparter for å redusere motpartsrisikoen i forbindelse med gjenkjøpsavtaler, reverserte gjenkjøpsavtaler og derivater som omsettes utenfor børs.

For gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler kan eventuelle endringer i nettoeksponeringen mot motparten elimineres med en variasjonsmargin eller ved å prise transaksjonen på nytt, i samsvar med den globale hovedgjenkjøpsavtalen.

For derivater som omsettes utenfor børs, mottas eventuelle variasjonsmarginer på dediserte sikkerhetsinnskuddskontoer og er ikke tilgjengelige for gjenbruk.

Akseptabel sikkerhet De viktigste verdipapirene som kan godtas som sikkerhet, er:

- kontanter og kontantekvivalenter, som en remburs eller siktveksel fra en førsteklasses kredittinstitusjon som ikke er tilknyttet motparten
- obligasjoner av investeringsgrad utstedt eller garantert av en OECD-medlemsstat eller dets lokale myndigheter, eller av overnasjonale institusjoner, eller av overnasjonale institusjoner og foretak
- andeler utstedt av pengemarkeds-UCI-fond som beregner netto andelsverdi daglig og har en kredittrating på minst AAA eller tilsvarende
- obligasjoner av investeringsgrad som er utstedt eller garantert av førsteklasses utstedere som tilbyr tilstrekkelig likviditet
- aksjer som er notert eller omsettes på et regulert marked i en EU-medlemsstat eller på en børs i en OECD-medlemsstat
- andeler utstedt av UCITS-fond som hovedsakelig investerer i obligasjoner/andeler nevnt i de to punktene umiddelbart ovenfor.

Sikkerhet som ikke er kontanter, må være omsatt på et regulert marked eller en multilateral handelsordning med transparent kurssetting, og det må være mulig å selge den raskt for et beløp nær verdivurderingen før salget. For å sikre at sikkerhet er passende uavhengig fra motparten når det gjelder både kredittrisiko og investeringskorrelasjonsrisiko, kan sikkerhet utstedt av motparten eller dens konsern ikke godtas. Sikkerheten forventes ikke å fremvise en høy korrelasjon med utviklingen til motparten. Motpartens kredittеksponering overvåkes mot kredittgrenser, og sikkerhet verdivurderes daglig.

Sikkerhet som mottas fra en motpart i en transaksjon, kan brukes til å oppveie den samlede eksponeringen mot denne motparten.

Diversifisering All sikkerhet som holdes av SICAV-selskapet, må være diversifisert med hensyn til land, marked og utsteder, og eksponeringen mot noen enkelt utsteder kan ikke være større enn 20% av et fonds kapital. Et fond kan være fullstendig sikret med forskjellige omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av en medlemsstat, en eller flere av dens lokale myndigheter, et tredjeland eller et offentlig internasjonalt organ der en eller flere medlemsstater er medlem. I dette tilfellet skal fondet motta sikkerhet fra minst 6 forskjellige utstedelser, der ikke noen utstedelse utgjør mer enn 30% av fondets sum eiendeler.

Gjenbruk og reinvestering av sikkerhet Kontantsikkerhet mottatt for å redusere motpartsrisiko, vil enten bli satt inn på en innskuddskonto eller investert i statsobligasjoner av høy kvalitet, gjenkjøpstransaksjoner eller kortsiktige pengemarkedsfond (som definert i retningslinjene for en felles definisjon av europeiske pengemarkedsfond) som beregner

en netto andelsverdi daglig og har en rating på AAA eller tilsvarende.

Sikkerhet som ikke er kontanter, vil ikke bli solgt, reinvestert eller pantsatt.

Bevaring av sikkerhet Sikkerhet (samt andre verdipapirer som kan holdes i forvaring) overført med eiendomsrett til et fond, vil bli bevart av depotmottakeren eller en underdepotmottaker. Med andre typer sikkerhetsordninger, for eksempel en panteavtale, kan sikkerheten holdes av en tredjepartsdepotmottaker som er underlagt forsvarlig tilsyn og som ikke har noen tilknytning til den som stiller sikkerheten.

Verdivurderinger og sikkerhetsmarginer All sikkerhet regnskapsføres til markedsverdi (verdivurdert daglig ved bruk av tilgjengelige markedskurser) med fradrag av en eventuell sikkerhetsmargin (en rabatt på verdien av sikkerheten beregnet på å beskytte mot et eventuelt fall i verdien eller likviditeten til sikkerheten).

SICAV-selskapet har innført en marginpolitikk knyttet til aktivaklasser som mottas som sikkerhet. Politikken tar hensyn til en rekke faktorer som avhenger av typen mottatt sikkerhet, for eksempel utstederens kredittverdighet, aktivaenes løpetid, valuta og kursvolatilitet samt, der det er relevant, resultatet av likviditetsstresstester utført av SICAV-selskapet under normale og ekstraordinære likviditetsforhold.

Risikoer

Risikoene forbundet med de ovennevnte instrumentene og teknikkene er beskrevet i **"Risikobeskrivelser"**.

Investering i fondene

Andelsklasser

Innen hvert fond kan SICAV-selskapet opprette og utstede andelsklasser. Alle andelsklasser i et fond investerer sammen i samme verdipapirportefølje, men kan ha forskjellige egenskaper og kvalifiseringskrav for investorer.

Hver andelsklasse identifiseres først av et andelsklassekjennetegn (beskrevet i tabellen nedenfor) og deretter av eventuelle suffikser og valutaforkortelser. Innen en gitt andelsklasse i ethvert fond har alle andeler samme eierrettigheter. Informasjonen nedenfor beskriver alle nåværende kjerne-andelsklasser og -suffikser.

Tilgjengelige klasser

Selv om ethvert fond har tillatelse til å utstede en hvilken som helst kjerne-andelsklasse, og til å konfigurere den med enhver kombinasjon av egenskapene beskrevet nedenfor, er det i praksis kun visse konfigurasjoner som er tilgjengelig i et gitt fond. Dessuten kan noen fond eller andelsklasser være tilgjengelig i noen jurisdiksjoner, men ikke i andre. Du finner den mest oppdaterte informasjonen om tilgjengelige andelsklasser på nordea.lu.

Egenskaper ved kjerne-andelsklasser

Kjerne-klasse	Tilgjengelig for	Distributør-provisjon eller gjenavståelse tilgjengelig	Forvaltningssels-kapets krav	Minste invester-ingsbeløp ved førstegangsteg-ning**
C	Alle investorer som investerer gjennom en godkjent distributør som leverer uavhengig porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning. Godkjente distributører i land som har forbud mot å motta og beholde provisjoner. Godkjente distributører som leverer ikke-uavhengig rådgivning (som definert av MiFID II for EU-distributører) og som har kundeavtaler som forbyr å motta og beholde provisjoner.	Nei	Ingen	Ingen
D	Institusjonelle investorer eller andelseiere som innfrir alle vilkårene i den skriftlige avtalen og som godtar å ha andelene på konto hos administrasjonsagenten, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Nei	Skriftlig avtale før første investering	Ved tegning
E	Alle investorer som innfrir vilkårene i den skriftlige avtalen.	Ja	Skriftlig avtale	Ingen
F	Alle investorer som stort sett investerer gjennom en konto hos Nordea-konsernet, eller en annen investor, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Nei	Ingen	Ingen
I	Institusjonelle investorer.	Ja	Ingen	EUR 1 000 000 eller tilsvarende i andre valutaer
N	Forvaltningsselskapet kan skjønnsmessig bestemme at alle investorer som innfrir alle vilkårene i den skriftlige avtalen, og som er godkjente distributører som gir ikke-uavhengige råd (som definert i MiFID II for EU-distributører), skal ha en særskilt honorarordning med sine kunder, og ha kundeavtaler som forbyr å motta og beholde provisjoner.	Nei	Skriftlig avtale før første investering	EUR 25 million eller tilsvarende i andre valutaer
P	Alle investorer.	Ja	Ingen	Ingen
Q	Alle investorer som stort sett investerer gjennom en konto hos Nordea-konsernet, eller en annen investor, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Ja	Ingen	Ingen
R	Institusjonelle investorer, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Ja	Ingen	EUR 20 000 000 eller tilsvarende i andre valutaer
X	Institusjonelle investorer som innfrir vilkårene i den skriftlige avtalen, som godtar å ha andelene på konto hos administrasjonsagenten i sitt eget navn og som har en ordning der deler av eller alle gebyrene som vanligvis belastes fondet/andelsklassen innkreves direkte fra investoren av forvaltningsselskapet, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Nei	Skriftlig avtale før første investering	EUR 25 000 000 eller tilsvarende i andre valutaer
Y	Spesialiserte investeringsfond (underlagt loven av 13. februar 2007) og UCI-fond som har utnevnt Nordea Investment Funds S.A. som forvaltningsselskap eller som alternativ fondsforvalter, etter forvaltningsselskapets skjønn. UCI-fond som har utnevnt en Nordea-enhet som forvaltningsselskap, etter forvaltningsselskapets skjønn. Andre enheter i Nordea-konsernet for strategiske formål, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Nei	Ingen	Ingen
Z	Institusjonelle investorer som er villig til å gi såkornkapital til nylanserte fond, som innfrir alle vilkårene i den skriftlige avtalen og som godtar å ha andelene på konto hos administrasjonsagenten i sitt eget navn, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Nei	Skriftlig avtale før første investering	Ved tegning

** Med mindre noe annet er angitt i "Fondsbeskrivelser", er minstebeløpet for førstegangstegning det som står i tabellen ovenfor.

Beløp gjelder hver andelsklasse i hvert fond, og omfatter førsteinvesteringer gjort gjennom bytter, underlagt "Rettigheter vi forbeholder oss".

Supplerende merking av andelsklasser

Kjerne-andelsklasser utstedes enten som utbytteandeler eller vekstandeler. I tillegg kan det legges til sikringsegenskaper. Suffikser legges til kjerne-andelsklassebenevnelsen for å indikere disse egenskapene. Valutakoder legges til som et andelsklasse-suffiks for å angi andelsklassens valuta.

Utbytteandelsklasser Utbytteandelsklasser er klasser som gir rett til betaling av utbytte, med forbehold om godkjennelse ved avstemning blant andelseierne på generalforsamlingen eller av SICAV-selskapet, ettersom hva som er relevant. Utbytte kan betales ut av kapitalen og/eller kan redusere NAV for den aktuelle andelsklassen. I visse jurisdiksjoner kan utbytte betalt av kapitalen bli beskattet som inntekt.

Utbytte betales som standard i kontanter via bankoverføring og i andelsklassens valuta. Andelseiere kan be om å få sitt utbytte reinvestert i flere utbytteandeler i samme fond og andelsklasse, hvis dette er et alternativ som tilbys nedenfor.

Det betales ikke renter på uavhentede utbytteutbetalinger, og etter 5 år går disse uavhentede utbetalingene tilbake til fondet. Ingen fond vil betale utbytte hvis fondets kapital faller under minstekravet til kapital, eller hvis betaling av utbytte ville gjøre at denne situasjonen oppstår.

SICAV-selskapet tilbyr i øyeblikket følgende kategorier utbytteandeler:

Andelsklasser med suffikset "A"
- kvalifisert for årlig utbytte
- utbytte kan reinvesteres på anmodning

Andelsklasser med suffikset "J"
- tilgjengelige etter forvaltningsselskapets skjønn
- kvalifisert for årlig utbytte
- generelt tilgjengelig kun for institusjonelle Investorer i Danmark, Finland, Norge og Sverige
- utbytte kan reinvesteres på anmodning

Andelsklasser med suffikset "L"
- tilgjengelige etter forvaltningsselskapets skjønn
- kvalifisert for årlig interimutbytte
- vi kan beslutte å betale utbytte fra kapitalen når investeringsinntektene/kapitalgevinsten som generere det aktuelle fondet er utilstrekkelig til å betale utbytte som planlagt. Investorer bør også merke seg at utbetaling av utbytte fra kapitalen representerer en avkastning på eller et uttak av deler av beløpet de opprinnelig investerte eller fra kapitalgevinster som kan tilskrives den opprinnelige investeringen. Slike utbetalinger kan føre til en umiddelbar reduksjon av fondets netto andelsverdi per andel og kapitalen som fondet har tilgjengelig for investering i fremtiden. Kapitalvekst kan bli redusert, og derfor antyder ikke en høy utbytteavkastning en positiv eller høy avkastning på investorens samlede investeringer
- eks-utbyttedagen vil normalt være årsdagen for den aktuelle andelsklassen
- vi kan vedta å vurdere den forventede utbyttesatsen

Andelsklasser med suffikset "M"
- tilgjengelige etter forvaltningsselskapets skjønn
- generelt tilgjengelig kun for personer som bor i Hongkong og Singapore
- kvalifisert for månedlig utbytte
- vi kan beslutte å betale utbytte fra kapitalen. Dette vil tære på kapitalen, og kan påvirke det fremtidige vekstpotensialet negativt

Vekstandelsklasser Vekstandelsklasser beholder alle netto investeringsinntekter i andelskursen og betaler stort sett ikke utbytte. For klasse E, Z, X og Y er alle andeler som IKKE har suffikset "A", "J", "L" eller "M", vekstandeler. For alle andre klasser er andeler som HAR suffikset "B", vekstandeler.

Valutasikrede andelsklasser (suffiks "H")

Valutasikrede andelsklasser søker å sikre NAV, uttrykt i fondets basisvaluta, mot andelsklassevalutaen. SICAV-fondet kan bruke derivater som valutaterminkontrakter (med eller uten levering) til å gjennomføre valutasikringen, for andelseiernes regning, i de respektive andelsklassene. Kostnadene omfatter direkte eller indirekte gebyrer fra motpartene, samt effekten av renteforskjeller mellom valutaene som veksles i valutaterminkontrakten. I praksis er det usannsynlig at sikringen vil eliminere 100% av svingningene i valutakursene. Du finner mer informasjon om valutasikring i **"Hvordan fondene bruker instrumenter og teknikker"**.

Når valutasikring blir benyttet for P-andeler, sløyfes bokstaven "P". Eksempel:
- valutasikrede BP-andeler benevnes "HB-andeler",
- valutasikrede AP-andeler benevnes "HA-andeler",
- valutasikrede MP-andeler benevnes "HM-andeler".

Valutakoder Hver andelsklasse har den standard tre-bokstavskoden for valutaen den er pålydende. En andelsklasse kan utstedes i enhver valuta som SICAV-selskapet bestemmer.

Andelsklassegebyrer

Tegningsgebyr Dette gebyret belastes ikke av oss, men det kan hende det lokale mellomleddet kan kreve det når du investerer. Det beregnes i prosent av beløpet som investeres. Tegningsgebyrene som vises her, er det maksimale du kan betale. Det faktiske tegningsgebyret du betaler, varierer etter fond og andelsklasse, men vil ikke i noe tilfelle overskride den aktuelle maksimalsatsen som vises. Du betaler ikke noe tegningsgebyr når du investerer i et fond med "Enhanced" (forbedret) i navnet. Maksimale tegningsgebyrer, etter fondstype og andelsklasse:

Fondstype*	C, P	Alle andre andelsk-lasser
Aksjer	5,00%	Ingen
Balansert	1,00 %	Ingen
Obligasjoner	3,00%	Ingen

* Du finner listen med fond i henhold til fondstype under "Innhold" på side 48.

Gebyrer som belastes fondet i løpet av et år

Disse gebyrene dekker fondets driftskostnader, herunder forvaltningshonorar, administrasjonsgebyr, tegningsavgift og distribusjonskostnader. Disse gebyrene påløper daglig på sum eiendeler i de relevante andelsklassene og fondene, og trekkes fra fondets eiendeler hvert kvartal. De reduserer derfor avkastningen på din investering.

Disse gebyrene er de samme for alle andelseiere i et gitt fond og andelsklasse.

Disse gebyrene kan av og til bli redusert eller frafalt av forvaltningsselskapet.

Forvaltningshonorar Disse honorarene, som betales ut av eiendelene til de aktuelle fondene, går til forvaltningsselskapet. Forvaltningshonorarer for D- og Z-andeler fastsettes i de adskilte vilkårene som gjelder investorer i disse andelene. Forvaltningshonorarer for X-andeler tas ikke fra fondet, men betales av investorene i denne typen andeler. Forvaltningshonorarene for Y-andeler er null.

Driftskostnader Disse kostnadene består av et administrasjonsgebyr (for sentraladministrasjon), depotgebyrer (gebyrer for oppbevaring og tilknyttede tjenester) og tegningsavgiften taxe d'abonnement (se **"Skatter og avgifter som betales ut av fondets eiendeler"**). Bevaringsgebyrer og relaterte administrasjonsgebyrer er basert på verdiene av eiendelene som er til forvaring, og kan variere fra fond til fond avhengig av landene der fondene investerer.

Driftskostnader omfatter også:

- alle kostnader til revisor og juridisk rådgiver
- alle kostnader knyttet til utgivelse og levering av informasjon til andelseiere, især kostnader for trykking og distribusjon av årsberetninger, halvårsrapporter og prospekter
- alle kostnader relatert til vedlikehold, produksjon, trykking, oversettelse, distribusjon, utsendelse, lagring og arkivering av KIID/KID-ene
- eventuelle reklamekostnader og andre kostnader enn dem som er angitt ovenfor, som forvaltningsselskapet bestemmer skal være direkte relatert til tilbudet av eller distribusjon av andeler, og eventuelle plattformgebyrer og -kostnader
- alle kostnader forbundet med registrering og opprettholdelse av registrering av SICAV-selskapet hos tilsynsmyndigheter og børser

Distribusjonsgebyr Dette gebyret betales til forvaltningsselskapet og sendes i prinsippet videre til den lokale distributøren eller mellommannen. Gebyret belastes kun E-andeler og er 0,75% per år.

Hvordan fondets kostnader anvendes og brukes

Alle kostnader som betales ut av fondenes sum eiendeler og gjenspeiles i NAV-beregningene, og de faktiske beløpene som betales, er dokumentert i årsberetningene for SICAV-selskapet. Kostnader beregnes og påløper på hver verdivurderingsdag for hvert fond og andelsklasse og betales kvartalsvis på etterskudd.

Alle gebyrer som betales av SICAV-selskapet, er gjenstand for MVA der det er aktuelt. Hvert fond og hver andelsklasse betaler alle kostnader det/den pådrar seg direkte og dessuten en forholdsmessig andel (basert på samlet netto aktivaverdi) av kostnadene som ikke kan tilskrives et spesifikt fond eller en spesifikk andelsklasse.

Kostnader som ikke omfattes av noe av det ovenstående

- alle skatter og avgifter som påløper eiendelene og/eller inntekter, unntatt tegningsavgiften taxe d'abonnement
- depotmottakers transaksjonsgebyrer
- andre transaksjonsrelaterte gebyrer, som for eksempel vanlig kurtasje og meglerprovisjoner, bankgebyrer, stempelavgifter og lignende avgifter
- rettssakskostnader
- eventuelle ekstraordinære kostnader eller uforutsette gebyrer
- alle andre kostnader belastes SICAV-selskapet

Forvaltningshonorarer og driftskostnader for andelsklasser tilgjengelig for institusjonelle investorer:

	Forvaltningshonorar			Driftskostnader (maks.)
	I	D, R og Z	X og Y	Alle andeler
Balanced Growth Target Date Fund	i/a	i/a	i/a	i/a
Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund	0,20%	Ved tegning	Null	0,10%
Emerging Market Local Debt Enhanced Fund	0,20%	Ved tegning	Null	0,15%
Emerging Markets Enhanced Equity Fund	0,25%	Ved tegning	Null	0,15%
Emerging Markets Responsible Enhanced Equity Fund	0,30%	Ved tegning	Null	0,15%
Euro Corporate Enhanced Bond Fund	0,15%	Ved tegning	Null	0,10%
European Cross Credit ESG Fund	0,50%	Ved tegning	Null	0,20%
European Enhanced Equity Fund	0,15%	Ved tegning	Null	0,10%
European Responsible Enhanced Equity Fund	0,20%	Ved tegning	Null	0,10%
Global Asset Allocation Target Date Fund 1	i/a	i/a	i/a	i/a
Global Enhanced Equity Fund	0,15%	Ved tegning	Null	0,10%
Global Enhanced Small Cap Fund	0,25%	Ved tegning	Null	0,1040%
Global High Yield Enhanced Bond Fund – USD Hedged	0,25%	Ved tegning	Null	0,15%
Global Opportunity Equity Fund – NOK Hedged	0,85%	Ved tegning	Null	0,25%
Global Responsible Enhanced Equity Fund	0,20%	Ved tegning	Null	0,10%
Global Responsible Enhanced Small Cap Fund	0,30%	Ved tegning	Null	0,10%
Japanese Responsible Enhanced Equity Fund	0,15%	Ved tegning	Null	0,15%
LCR Optimised Danish Covered Bond Fund – EUR Hedged	0,20%	Ved tegning	Null	0,10%
North American Responsible Enhanced Equity Fund	0,20%	Ved tegning	Null	0,10%
Stable Emerging Markets Aksjer Etisk	1,00%	Ved tegning	Null	0,40%
Swedish Responsible Enhanced Equity Fund	0,10%	Ved tegning	Null	0,10%
US Corporate Enhanced Bond Fund	0,15%	Ved tegning	Null	0,10%
VAG Optimised Stable Return Fund	0,85%	Ved tegning	Null	0,25%

Forvaltningshonorarer og driftskostnader for andelsklasser tilgjengelig for alle investorer (eksklusive klasser reservert for institusjonelle investorer)

	Forvaltningshonorar					Driftskostnader (maks.)
	P og E	Q (maks.)	C (maks.)	F (maks.)	N	Alle andeler
Balanced Growth Target Date Fund	0,75%	i/a	i/a	i/a	i/a	0,30%
Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund	0,70%	0,70%	0,50%	0,25%	0,20%	0,15%
Emerging Market Local Debt Enhanced Fund	0,70%	0,70%	0,50%	0,25%	0,20%	0,20%
Emerging Markets Enhanced Equity Fund	0,52%	0,52%	0,50%	0,30%	0,25%	0,20%
Emerging Markets Responsible Enhanced Equity Fund	0,52%	0,52%	0,60%	0,35%	0,30%	0,20%
Euro Corporate Enhanced Bond Fund	0,50%	0,50%	0,30%	0,20%	0,15%	0,15%
European Cross Credit ESG Fund	1,00%	1,00%	0,60%	0,55%	0,50%	0,25%
European Enhanced Equity Fund	0,50%	0,50%	0,40%	0,20%	0,15%	0,15%
European Responsible Enhanced Equity Fund	0,50%	0,50%	0,60%	0,25%	0,20%	0,15%
Global Asset Allocation Target Date Fund 1	0,80%	0,80%	i/a	i/a	i/a	0,25%
Global Enhanced Equity Fund	0,50%	0,50%	0,40%	0,20%	0,15%	0,15%
Global Enhanced Small Cap Fund	0,55%	0,55%	0,50%	0,30%	0,25%	0,15%
Global High Yield Enhanced Bond Fund – USD Hedged	0,70%	0,70%	0,50%	0,30%	0,25%	0,20%
Global Opportunity Equity Fund – NOK Hedged	1,50%	1,50%	0,95%	0,90%	0,85%	0,35%
Global Responsible Enhanced Equity Fund	0,50%	0,50%	0,60%	0,25%	0,20%	0,15%
Global Responsible Enhanced Small Cap Fund	0,55%	0,55%	0,60%	0,35%	0,30%	0,15%
Japanese Responsible Enhanced Equity Fund	0,50%	0,50%	0,40%	0,20%	0,15%	0,20%
LCR Optimised Danish Covered Bond Fund – EUR Hedged	0,40%	0,40%	0,30%	0,25%	0,20%	0,30%
North American Responsible Enhanced Equity Fund	0,50%	0,50%	0,60%	0,25%	0,20%	0,15%
Stable Emerging Markets Aksjer Etisk	1,80%	1,80%	1,10%	1,05%	1,00%	0,50%
Swedish Responsible Enhanced Equity Fund	0,50%	0,50%	0,40%	0,15%	0,10%	0,15%
US Corporate Enhanced Bond Fund	0,50%	0,50%	0,45%	0,20%	0,15%	0,15%
VAG Optimised Stable Return Fund	1,50%	1,50%	0,95%	0,90%	0,85%	0,35%

Andelsklasseregler

Vi utsteder kun andeler i registrert form. Med disse andelene blir eierens navn registrert i SICAV-selskapets andelseierregister, og eieren mottar en tegningsbekreftelse.

Andre retningslinjer

Andeler utstedes som en tusendel av en andel (tre desimaler). Brøkdelsandeler mottar deres forholdsvise andel av utbytte, reinvesteringer og avviklingsproveny.

Det følger ingen fortrinns- eller forkjøpsrettigheter med andelene. Ingen fond er påkrevet å gi eksisterende andelseiere noen spesielle rettigheter eller vilkår når det gjelder tegning av nye andeler. Alle andeler må betales fullt ut.

Tegning, bytte, innløsning og overføring av andeler

Generelt anbefaler vi at du lar alle transaksjonsordre gå gjennom en mellommann eller autorisert distributør, med mindre det er en grunn til å ikke gjøre det. Hvis du er en institusjonell investor, kan du la transaksjoner gå gjennom mellommannen, en autorisert distributør eller overføringsagenten.

Informasjon som gjelder alle transaksjoner unntatt overføringer

Transaksjonsordre Du kan sende ordre om å tegne, bytte eller innløse andeler.

Når du legger inn en ordre, må du ta med all nødvendig identifiserende informasjon, herunder kontonummeret, navnet og adressen til kontoinnehaveren, akkurat slik det står på kontoen. Ordren må angi fondet, andelsklassen, ISIN-nummeret, referansevalutaen, transaksjonens størrelse (valuta, antall andeler eller investert beløp) og type transaksjon (kjøp, bytte eller innløsning). Ordre som vi anser for å være ufullstendige eller uklare, kan bli forsinket eller avvist. Vi kan ikke holdes ansvarlig for eventuelle tap eller forbigåtte muligheter som skyldes uklare ordre.

Når du har sendt inn en ordre, kan du kun trekke den tilbake hvis du gjør det før fristen samme dag. Ved eller etter fristen vil enhver ordre som er godtatt, bli ansett som endelig og ugjenkallelig.

Det vil ikke bli godtatt eller behandlet noen ordre som på noen måte er uforenlig med dette prospektet.

Frister og behandlingsplan Med mindre det er spesifisert noe annet i **"Fondsbeskrivelser"**, blir transaksjonsordre som mottas av overføringsagenten før kl. 15.30 CET på en verdivurderingsdag, behandlet samme dag. En transaksjonsordre som mottas på eller etter denne fristen, blir behandlet på neste aktuelle verdivurderingsdag.

Vær oppmerksom på at NAV for dagen når transaksjonsordren vil bli behandlet, ikke er kjent på tidspunktet for ordren.

Prising Andeler prises til NAV for den aktuelle andelsklassen og noteres (og behandles) i valutaen til denne andelsklassen. Med unntak av introduksjonsperioder, når kursen er introduksjonskursen, er andelskursen for en transaksjon den NAV som beregnes for dagen som transaksjonsordren behandles.

Valutaer Vi tar imot og gjør betalinger kun i andelsklassevalutaen, med unntak av andelsklasser som har en valuta som ikke kan leveres. I slike tilfeller blir betalinger gjort i fondets basisvaluta.

Gebyrer som tas av mellommenn Den lokale mellommannen kan kreve egne gebyrer som en del av en kontraktsfestet ordning som de kan ha med en investor. Slike gebyrer har ikke noe med SICAV-selskapet, depotmottakeren og forvaltningsselskapet å gjøre, men trekkes fra transaksjonsbeløpene og beholdes stort sett av mellommannen. Rådfør deg med din egen finansrådgiver eller lokale mellommann for å få vite den faktiske gebyrsatsen for en gitt investering.

Forsinkede eller uteblitte betalinger til andelseiere Utbetalingen av utbytte- eller innløsningsproveny til en andelseier kan bli forsinket, redusert eller holdt tilbake hvis det kreves av valutaregler, andre regler pålagt av andelseierens hjemmejurisdiksjon eller av andre grunner. I slike tilfeller kan vi ikke holdes til ansvar, og vi betaler heller ikke renter på forsinkede beløp.

Endringer i kontoinformasjon Du må straks informere oss om eventuelle endringer i personopplysninger eller bankinformasjon, spesielt informasjon som kan påvirke hvorvidt du er kvalifisert for en andelsklasse. Vi kommer til å kreve tilstrekkelig bevis på autentisitet for enhver forespørsel om å endre bankkontoen knyttet til din fondsinvestering.

Oppgjør Oppgjørsdatoen for handelstransaksjoner (tegninger, innløsninger og bytter) vil stort sett være 3 virkedager etter at transaksjonene er blitt behandlet, men skal ikke overstige 8 virkedager. For innløsninger og bytter kan transaksjonsperioden forlenges hvis SICAV-selskapet eller forvaltningsselskapet beslutter å gjøre det på grunn av uvanlige omstendigheter (for eksempel hvis et fond ikke har tilstrekkelig likviditet til å utbetale innløsningsprovenyet). Hverken SICAV-selskapet eller forvaltningsselskapet er ansvarlige for eventuelle forsinkelser eller gebyrer som måtte oppstå hos en mottakerbank eller oppgjørssystem.

Unntak og uvanlige omstendigheter Ordlyden i denne delen om **"Investering i fondene"** helt til **"Rettigheter vi forbeholder oss"**, beskriver de generelle vilkårene og prosedyrene. Se **"Rettigheter vi forbeholder oss"** eller beskrivelser av vilkårene og prosedyrene som kan gjelde under visse uvanlige omstendigheter, eller etter SICAV-selskapets skjønn.

Tegne andeler Se også **"Informasjon som gjelder alle transaksjoner unntatt overføringer"** ovenfor.

Ved en første investering må du sende inn en utfylt tegningsblankett og all dokumentasjon som er nødvendig for å åpne en konto (slik som all nødvendig informasjon om beskatning og informasjon om tiltak mot hvitvasking). Originaldokumentene må imidlertid også sendes i posten. Vær oppmerksom på at noen distributører kan ha sine egne krav for åpning av konto. Når en konto er åpnet, kan du sende din første og eventuelle tilleggsordre.

Betaling må sendes via bankoverføring (netto etter bankgebyrer) i valutaen som andelsklassen(e) du ønsker å tegne i er pålydende, eller, hvis den valutaen ikke kan leveres, i fondets basisvaluta. Vi godtar ikke sjekker eller tredjepartsbetalinger.

Andeler allokeres til din konto så snart ordren er behandlet. De kan imidlertid ikke selges, byttes eller innløses før betalingen din er mottatt. Hvis vi ikke mottar gyldig betaling til rett tid (se "Oppgjør" ovenfor) for hele tegningsbeløpet, kan vi oppheve tegningen og kreve full betaling av alle våre kostnader og eventuelle investeringstap. Vi kan også gjøre dette ved å gå til sak mot deg og dine mellommenn, eller ved å trekke det skyldige beløpet fra dine eiendeler som vi besitter, herunder fondsandeler, utbetalinger du skal motta fra oss, eller en forsinket eller utilstrekkelig tegningsbetaling.

Bytte andeler Se også **"Informasjon som gjelder alle transaksjoner unntatt overføringer"** ovenfor.

Du kan bytte andeler i ethvert fond for andeler i samme andelsklasse i et annet fond i SICAV-selskapet. Du kan også bytte til en annen andelsklasse, enten i samme fond eller som en del av et bytte til et annet fond. I så fall må du angi ønsket andelsklasse i ordren.

Alle bytter er underlagt følgende vilkår:

- du må innfri alle kvalifiseringskrav og krav til minste førsteinvestering for andelsklassen som du ber om bytte til
- for eventuelle bytter til andeler med et høyere tegningsgebyr enn det du betalte, kan du bli belastet for differansen
- begge involverte andelsklasser må være pålydende samme valuta
- byttet må ikke bryte noen av restriksjonene oppført i dette prospektet (herunder i **"Fondsbeskrivelser"**)
- det kan hende byttet ikke godkjennes før eventuelle tidligere transaksjoner som involverer andelene som skal byttes, er gjort opp til fulle

Vi gir beskjed hvis et bytte du ber om, ikke er tillatt i henhold til dette prospektet.

Vi behandler alle bytter på grunnlag av verdi-for-verdi, og bruker NAV-ene for de to investeringene som gjelder på tidspunktet når vi behandler byttet.

Ettersom et bytte anses som to forskjellige transaksjoner (en samtidig innløsning og tegning), kan det oppstå skattemessige eller andre implikasjoner. Tegnings- og innløsningskomponentene av et bytte er underlagt alle vilkårene for hver respektive transaksjon.

Innløse andeler Se også **"Informasjon som gjelder alle transaksjoner unntatt overføringer"** ovenfor.

Innløsningsordre som er for mer enn verdien av det som står på konto (på tidspunktet når innløsningen behandles), vil bli ansett som "ikke i orden" og avvist.

SICAV-selskapet betaler ikke renter på innløsningsproveny som ankommer forsinket på grunn av årsaker utenfor dets kontroll.

Vær oppmerksom på at innløsningsprovenyet kun blir utbetalt når all investordokumentasjon er mottatt, herunder alt som er bedt om tidligere, men som ikke ble tilfredsstillende levert.

Vi utbetaler innløsningsproveny kun til investorer som er identifisert i SICAV-selskapets andelseierregister. Betalinger gjøres ved bankoverføring og ved bruk av bankkontoopplysningene vi har registrert på din konto. Kontoen det skal betales til, må alltid være i navnet til den/de registrerte andelseieren(e). Hvis nødvendig informasjon mangler, blir betalingen holdt tilbake inntil slik informasjon er gitt.

Alle betalinger er for andelseierens regning og risiko.

Overføre andeler

For å kunne overføre eiendomsretten til andeler til en annen investor, må du sende inn en behørig innfylt overføringsinstruks. Kontakt det aktuelle mellomleddet eller en autorisert distributør, eller overføringsagenten, hvis du er en institusjonell investor som har investert direkte gjennom overføringsagenten, for å være sikker på at du fyller inn den rette dokumentasjonen.

Den mottakende investoren er underlagt alle gjeldende eierestriksjoner, kvalifiserings- og dokumentasjonskrav. Se **"Hvem kan investere i disse fondene"**, **"Investering i fondene"** og **"Tiltak for å forhindre hvitvasking av penger og finansiering av terrorisme"**.

Hvordan vi beregner NAV

Tidspunkt og formel

Med mindre noe annet er angitt i **"Fondsbeskrivelser"**, beregner vi NAV for hver andelsklasse i hvert fond på hver verdivurderingsdag ved bruk av denne generelle formelen:

$$\frac{\text{(eiendeler - gjeld)}}{\text{antall andeler i omløp}} = \text{NAV}$$

Hver NAV per andel rundes av til fire desimaler i basisvalutaen til fondet og, der det er aktuelt, omregnes til valutaen som hver andelsklasse er pålydende.

Alle NAV per andel der prisingen medfører valutakonvertering av en underliggende NAV, beregnes ved bruk av vekslingskurser i markedet som gjelder på tidspunktet når prosessen for NAV-beregningen begynner.

Utstedelses-, bytte- og innløsningsbeløp er rundet opp eller ned til minste valutadesimal som er i vanlig bruk.

Passende avsetninger gjøres for å ta hensyn til kostnadene og gebyrene som kan tilskrives hvert fond og klasse, samt opptjente inntekter eller investeringer.

Svingprising

På virkedager når nettoomsetningen i fondsandeler er over en viss terskel, kan fondets NAV bli justert med en svingfaktor. Denne justeringen gjenspeiler en vurdering av de samlede kostnadene (beregnet skatt og handelskostnader som fondet kan pådra seg og den beregnede spreaden mellom salgs- og kjøpskurs for aktivaene som fondet investerer i) som påløper ved kjøp og salg av investeringer for å dekke henholdsvis nettotegninger eller nettoinnløsinger av andeler (med den forståelse at et fond generelt opprettholder tilstrekkelig daglig likviditet til å håndtere vanlig kontantstrøm med liten eller ingen påvirkning på vanlige investeringsaktiviteter). NAV-kursen vil bli justert opp når nettohandelen i fondets andeler er positiv (nettotegning), og vil bli justert ned når nettohandelen i fondets andeler er negativ (nettoinnløsning).

Formålet med svingprising er å redusere effekten av disse kostnadene på andelseiere som ikke omsetter sine andeler på dette tidspunktet, og påvirke andelseierne som faktisk omsetter sine andeler, ved å justere deres NAV-kurs med svingfaktoren. I den grad at markeder har forskjellige gebyrstrukturer på kjøps- og salgssiden, kan det forekomme at svingfaktoren ikke er den samme for netto tegninger og netto innløsninger.

Selv om alle fond kan være gjenstand for svingprising, kan terskler og svingfaktorer (som bestemt at styret i forvaltningsselskapet) variere fra fond til fond. Under normale markedsforhold vil den justerende svingfaktoren ikke være mer enn 2,00% av det NAV ellers ville ha vært for alle andelsklasser i et fond. I ekstraordinære situasjoner (for eksempel et høyt antall nettotransaksjoner, betydelig markedsvolatilitet, markedsforstyrrelser eller betydelig økonomisk nedgang, terrorangrep eller krig (eller andre krigshandlinger), en pandemi eller andre helsekriser, eller en naturkatastrofe), kan denne grensen bli økt midlertidig for å beskytte andelseiernes interesser. Andelseierne vil bli varslet om en beslutning om å øke grensen for justeringssvingfaktoren via et varsel. Svingfaktoren for et spesifikt fond er tilgjengelig fra forvaltningsselskapet på anmodning.

Feil NAV-beregning NAV-tall som inneholder beregningsfeil, vil bli korrigert i henhold til prinsippene beskrevet i CSSF-rundskriv 02/77. Hvis et fond investerer i andre fond, vil vesentlighetstersklene bli fastsatt separat av forvaltningsselskapet med henvisning til investeringspolitikken som står i prospektet, og ta hensyn til usikkerhet knyttet til likviditeten, volatiliteten og verdivurderingen av de underliggende aktivaene. Oppdatert informasjon om disse tersklene er tilgjengelig kostnadsfritt fra forvaltningsselskapets forretningskontor på anmodning.

Verdivurdering av eiendeler

Verdivurderingen av eiendeler er basert på virkelig verdi. Stort sett bestemmer vi verdien av hvert fonds eiendeler som følger:

- **Kontanter for hånden og innskutt på konto, sertifikater, siktveksler, kundefordringer, forskuddsbetalte kostnader, erklært kontantutbytte samt påløpte renter som er erklært eller påløpt, men som enda ikke er mottatt.** Verdivurderes til full verdi, pluss eventuelle påløpte renter.
- **Renteinstrumenter.** Verdivurderes stort sett til de seneste kursene som mottas fra prissettingstjenester.
- **Aksjer.** Børsnoterte aksjer verdivurderes stort sett til de siste observerbare markedskursene som er innhentet på verdivurderingstidspunktet. For markeder der det omsettes både innenlandske og utenlandske aksjer, suspenderte aksjer og andre eksotiske aksjer, brukes det andre modeller.
- **Børsnoterte derivater.** Futures og andre likvide derivater verdivurderes på grunnlag av markedsnoteringer, mens mindre likvide derivater verdivurderes på grunnlag av leverandørenes standard verdivurderingsmodeller, som bruker objektive markedsdata fra underliggende instrumenter.

- **OTC-derivater.** Verdivurderes på grunnlag av markedskurser utarbeidet på grunnlag av leverandørenes standard verdivurderingsmodeller som bruker objektive markedsdata fra anerkjente dataleverandører.
- **Andeler eller enheter i UCITS- eller UCI-fond.** Verdivurderes til den siste omsetningskursen (ETF-er), den siste offisielle netto andelsverdien eller en kurs levert av en godkjent prisingskilde som er tilgjengelig på verdivurderingstidspunktet.
- **Valutaer.** Verdsettes til valutakursene i markedet (gjelder valutaer som holdes som kontanter, sikringsposisjoner og ved omregning av verdien av verdipapirer pålydende andre valutaer enn fondets basisvaluta).
- **Alle andre eiendeler.** Verdivurderes i god tro i henhold til et forsiktig estimat av deres salgskurs.

Alle verdivurderingsmetoder fastsettes av styret. I omstendigheter der det viser seg umulig å foreta nøyaktige eller sikre beregninger ved bruk av den vanlige metoden, eller når, på grunn av uvanlige markedsforhold, tidsdifferanser mellom markeder eller andre grunner, vi mener at verdiene fra de vanlige kildene og metodene ikke er gjeldende eller nøyaktige, kan styret eller forvaltningsselskapet velge en annen metode, og bruke generelt anerkjente, reviderbare verdivurderingsprinsipper. Dette omfatter eksplisitt retten til å justere NAV-vurderingen i kriserammede markeder for å gjenspeile den høye volatiliteten, verdipapirkurser som endrer seg raskt og dårlig likviditet i de aktuelle markedene.

NAV kan også justeres for å gjenspeile visse omsetningsgebyrer som et fond pådrar seg hvis det ikke anvendes en svingfaktor på fondet.

Alle eiendeler som noteres i en annen valuta enn basisvalutaen til det aktuelle fondet, blir verdsatt i fondets basisvaluta ved bruk av gjeldende valutakurser i markedet på tidspunktet når prosessen for NAV-beregningen begynner.

Skatter og avgifter

Skatter og avgifter som betales ut av fondets eiendeler

SICAV-fondet er underlagt en taxe d'abonnement (tegningsavgift) til følgende satser:
- Klasse C, E, F, P og Q: 0,05%.
- Klasse D, I, R, X, Y og Z: 0,01%.

Det kan gjelde en progressivt fallende tegningsavgift (fra 0,04% ned til 0,01%), under visse vilkår, på andelen av et fonds aktiva som er investert i bærekraftige økonomiske aktiviteter, som definert i artikkel 3 i EU-taksonomien. Denne andelen vil være basert på faktiske investeringer i bærekraftige økonomiske aktiviteter og må ikke blandes sammen med de eventuelt tiltenkte investeringene i bærekraftige økonomiske aktiviteter som står i vedlegg I.

Denne avgiften beregnes og betales kvartalsvis, på den samlede netto andelsverdien av SICAV-andeler i omløp. SICAV-selskapet er i øyeblikket ikke gjenstand for noen luxembourgsk stempelavgift, kildeskatt, kommunal næringsavgift, formueskatt, eller skatt på inntekter, fortjeneste eller kapitalgevinster.

Tegningsavgiften (taxe d'abonnement) betales ut av driftskostnadene.

I den grad noe land der et fond investerer, **skattlegger inntekter eller gevinster** som er tjent i dette landet, vil de fleste slike skatter og avgifter bli trukket før fondet mottar inntektene eller provenyet. Det kan være mulig å få tilbake noen av disse skattene og avgiftene. Det er også mulig at fondet må betale andre skatter og avgifter på sine investeringer. Se også **"Beskatningsrisiko"** i delen **"Risikobeskrivelser"**.

Selv om skatteinformasjonen ovenfor er nøyaktig så langt styret vet, er det mulig at en skattemyndighet kan endre eksisterende skatter og avgifter eller pålegge nye (også med tilbakevirkende kraft), eller at skattemyndighetene i Luxembourg kan bestemme, for eksempel, at en klasse som nå er gjenstand for taxe d'abonnement på 0,01%, må reklassifiseres til å være gjenstand for satsen på 0,05%. Det siste forholdet kan bli aktuelt for en institusjonell andelsklasse i et fond for en periode da en investor som ikke hadde rett til å eie institusjonelle andeler, ble funnet å ha eid slike andeler.

Skatter og avgifter du er ansvarlig for å betale

Det følgende er et sammendrag av informasjon og gis kun for generelle referanseformål. Investorer bør rådføre seg med sin egen skatterådgiver.

Skatter i ditt bostedsland Utbetalinger av utbytte, renter samt gevinster realisert ved innløsning av fondsandeler, er generelt skattepliktige for en egentlig eier i enhver jurisdiksjon der vedkommende er skattemessig bosatt.

Internasjonale skatteavtaler Flere internasjonale skatteavtaler krever at SICAV-selskapet rapporterer visse opplysninger om et fonds andelseiere til skattemyndighetene i Luxembourg hvert år, og at disse myndighetene videresender disse opplysningene til andre land som følger:
- **Direktiv om administrativt samarbeid (DAC) og felles rapporteringsstandard (CRS)** Innhentet: finansiell kontoinformasjon, som rente- og utbyttebetalinger, kapitalgevinster og kontosaldoer. Sendes til: hjemlandet til andelseiere som befinner seg i EU (DAC)- eller OECD-landene som har innført CRS-standardene.
- **Den amerikanske loven om skatt på utenlandske kontoer (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA)** Innhentet: opplysninger om direkte og indirekte eie av ikke-amerikanske kontoer eller juridiske personer av visse US-personer. Sendes til: Amerikanske skattemyndigheter (Internal Revenue Service – IRS).

En andelseier som ikke etterkommer SICAV-selskapets forespørsler om informasjon eller dokumentasjon, kan bli gjenstand for bøter fra deres bostedsjurisdiksjon og kan holdes ansvarlig for eventuelle bøter som pålegges SICAV-selskapet, som kan tilskrives at andelseieren ikke har levert dokumentasjon. Andelseiere må imidlertid være oppmerksom på at et slikt brudd fra en annen andelseiers side kan redusere verdiene av investeringene til alle andre andelseiere, og det er usannsynlig at SICAV-selskapet vil være i stand til å inndrive de tapte beløpene.

Selv om forvaltningsselskapet vil ta tiltak i god tro for å sørge for samsvar med alle aktuelle forpliktelser i skattelover, kan SICAV-selskapet ikke garantere at det vil være fritatt krav om trekk eller at det vil gi all nødvendig informasjon som andelseiere trenger for å overholde sine skatterapporteringskrav.

Tysk lov om skatt på investeringer Hvis prospektet eller vedtektene indikerer at et fond kontinuerlig investerer et visst nivå av kapitalen i aksjer (per datoen for prospektet er nivåene mer enn 50% for å kvalifisere som "aksjefond" og minst 25% for å kvalifisere som "blandingsfond"), kan investorer som er skattepliktige i Tyskland kvalifisere for et helt eller delvis skattefritak for investeringer i det aktuelle fondet.

Tiltak for å forhindre upassende og ulovlig adferd

Tiltak for å forhindre hvitvasking av penger og finansiering av terrorisme

Vi (det vil si SICAV-fondet, forvaltningsselskapet og administrasjonsagenten) vil til enhver tid overholde alle forpliktelser pålagt ved gjeldende lover, forskrifter og rundskriv med hensyn til å forhindre pengehvitvasking og finansiering av terrorisme, og spesielt, Luxembourg-loven av 12. november 2004 (som endret av Luxembourg-loven av 25. mars 2020).

Før de åpner en konto og deretter løpende, vil det bli krevet av investorer at de fremlegger dokumenter som beviser deres identitet (samt identitetene til alle egentlige eiere), deres adresser og kilden til midlene som skal investeres. Det kan fra tid til annen bli krevet tilleggsdokumentasjon i henhold til lovpålagte, forskriftsmessige og andre krav.

Når investoren kjøper andeler på vegne av, eller som mellommann for, én eller flere av sine kunder, vil vi benytte forbedret due diligence-tiltak, noe som omfatter krav om å få en fremstilling av det som mellommannen har samlet inn og krav om å opprettholde registrert bevis for sine sluttkundeinvestorer.

Vi kan utsette eller nekte å åpne din konto og eventuelle tilknyttede transaksjonsordre og utbetalinger (inklusive bytter, innløsninger og overføringer) inntil vi mottar, og bedømmer som tilfredsstillende, alle dokumenter vi har bedt om. Vi kan ikke holdes ansvarlig for resulterende kostnader, tap eller tapte renter eller investeringsmuligheter. I tillegg forbeholder vi oss retten til å avslutte forretningsforholdet med øyeblikkelig virkning etter at det er gjort rimelige forsøk på å kontakte investoren for å innhente manglende eller oppdatert dokumentasjon på linje med gjeldende lover og forskrifter, som vil forhindre oss fra å innfri våre forpliktelser angående pengehvitvasking og bekjempelse av terrorisme.

Vi foretar løpende transaksjonsovervåkning for å være sikre på at transaksjoner er i samsvar med vår kunnskap om din identitet og vårt forretningsforhold.

Vi utfører løpende due diligence på SICAV-fondets eiendeler i samsvar med gjeldende lover, forskrifter og rundskriv.

Kontakt oss (se nedenfor) hvis du trenger mer informasjon om dokumentasjonen som kreves for å åpne en konto.

Markedstiming og overdreven handel

Generelt er fondene beregnet på å være langsiktige investeringer og ikke instrumenter for hyppig handel eller for markedstiming (definert som kortsiktig handel i den hensikt å tjene på arbitrasjemuligheter som oppstår på grunn av mangler ved NAV-beregninger eller av tidsforskjeller mellom markedsåpninger og NAV-beregninger).

Disse typene handel er ikke akseptable ettersom de kan forstyrre porteføljeforvaltningen og øke fondets kostnader, til ulempe for andre andelseiere. Vi kan derfor ta forskjellige tiltak for å beskytte andelseiernes interesser, blant annet å avvise, suspendere eller kansellere enhver ordre som vi mener representerer overdreven handel eller markedstiming. Vi kan også tvangsinnløse investeringen din, for din regning og risiko, hvis vi mener du har vært engasjert i overdreven handel eller markedstiming.

Sen handel

Vi tar tiltak for å sørge for at enhver ordre om å tegne, bytte eller innløse andeler som ankommer på og etter fristen for en gitt NAV, ikke blir behandlet til denne NAV.

Personvern

Vi krever personopplysninger fra potensielle investorer og andelseiere for forskjellige formål, blant annet for å vedlikeholde SICAV-selskapets andelseierregister, behandle ordre, gi tjenester til andelseierne, vern mot uautorisert kontotilgang, foreta statistiske analyser, gi deg informasjon om andre produkter og tjenester og for å overholde forskjellige lover og forskrifter.

I samsvar med GDPR-forordningen kan vi (det vil si SICAV-fondet, forvaltningsselskapet eller en annen tjenesteleverandør utnevnt av forvaltningsselskapet) gjøre alt av det følgende med personopplysninger:

- samle inn, lagre, endre, behandle og bruke dem i fysisk eller elektronisk form (herunder opptak av telefonsamtaler med potensielle investorer, andelseiere eller deres representanter)
- dele dem med eksterne behandlingssentre, overførings- og betalingsagenter, eller andre tredjeparter alt etter hva som er nødvendig for formålene vi har beskrevet. Disse tredjepartene kan være enheter i Nordea-bankkonsernet eller ikke, og noen kan befinne seg i jurisdiksjoner med forskjellig eller dårligere standarder for informasjonsbeskyttelse enn i Luxembourg
- bruke dem som aggregerte data og til statistiske formål, og i forbindelse med å sende deg markedsføringsmeldinger om andre produkter og tjenester som tilbys av en enhet i NAM, inklusive Nordea Investment Funds S.A. og Nordea Investment Management AB (som fellesbetegnelse NAM-enhetene)
- dele dem som krevet av gjeldende lov eller forskrift

Vi tar rimelige tiltak for å sørge for at alle personopplysninger er nøyaktige og holdes konfidensielle, og hverken bruker eller røper dem utover det som er beskrevet i denne delen uten den potensielle investorens eller andelseiernes samtykke, med mindre vi blir pålagt å gjøre det. Samtidig påtar hverken SICAV-selskapet eller noen annen enhet i Nordea-konsernet seg ansvar for personopplysninger som innhentes av uautoriserte tredjeparter, unntatt i tilfeller av grov uaktsomhet eller alvorlig tjenesteforsømmelse av SICAV-selskapet, en

enhet i Nordea-konsernet eller noen av deres ansatte eller ledere. Personopplysninger beholdes kun så lenge det er behov for dem, eller som krevet av loven, avhengig av hva som er lengst.

Med forbehold om gjeldende lov har du rett til å gjennomgå, korrigere eller be om sletting av personopplysningene vi og eventuelle tjenesteleverandører har i sin besittelse om deg, til enhver tid og kostnadsfritt. Vær oppmerksom på at sletting av visse opplysninger kan forhindre oss fra å levere tjenester til deg. Du finner informasjon om vår personvernerklæring på nordea.lu.

Rettigheter vi forbeholder oss

Innenfor rammene av loven og vedtektene forbeholder vi oss retten til å gjøre alt det følgende til enhver tid:

- **Avvise eller kansellere en søknad om å åpne en konto eller en ordre om å tegne eller overføre andeler.** Vi kan avvise hele beløpet eller deler av det. Hvis en tegningsordre for andeler avvises, blir pengene returnert for kjøperens risiko innen 7 virkedager, uten renter og minus eventuelle utgifter.
- **Erklære ekstrautbytte** eller endre (midlertidig eller permanent) metoden som brukes til å beregne utbytte, innenfor rammene av loven og vedtektene.
- **Kreve at andelseiere beviser egentlig eierskap av andeler eller at de er kvalifisert til å eie andeler, eller tvinge en ukvalifisert andelseier til å oppgi eierskapet.** Hvis styret i forvaltningsselskapet mener at andelene eies helt eller delvis av eller på vegne av en eier som er, eller sannsynligvis kommer til å bli, ukvalifisert til å eie disse andelene, kan vi be om visse opplysninger fra eieren for å etablere kvalifisering eller bekrefte egentlig eierskap. Hvis det ikke gis informasjon, eller hvis vi anser informasjonen som gis som utilfredsstillende, kan vi enten forlange at eieren innløser andelene og gir oss bevis på at det er gjort, eller vi kan innløse andelene uten eierens samtykke, på neste omsetningsdag etter varsel. Vi kan treffe disse tiltakene for å sørge for at SICAV-selskapet overholder lover og forskrifter, for å unngå negative økonomiske konsekvenser for SICAV-selskapet (som skatteendringer) eller for enhver annen grunn. SICAV-selskapet kan ikke holdes ansvarlig for eventuelle gevinster eller tap forbundet med disse innløsningene.
- **Tvangsbytte av en andelseiers andeler.** Styret kan bestemme å tvangsbytte andeler i enhver andelsklasse til andre ander i en annen andelsklasse i samme fond. En slik beslutning skal tas med behørig hensyn til andelseiernes interesser. Berørte andelseiere vil bli informert om det planlagte tvangsbyttet, med forklaring av årsakene samt den aktuelle prosessen for det tiltenkte byttet, med én måneds varsel, og i varslingsperioden vil de være i stand til å innløse eller bytte andelene uten å måtte betale innløsnings- eller byttegebyrer. Ved utløpet av varslingsperioden vil andelseiere som fremdeles eier andeler som skal byttes, og som ikke uttrykkelig har sagt fra om sin vilje til å ikke delta, være bundet av vedtaket om tvangsbytte.
- **Midlertidig suspendere beregningen av NAV og transaksjoner i et fonds andeler** når, etter styrets skjønn, en suspensjon ville være sammenfallende med andelseiernes interesser og ett eller flere av følgende er tilfelle:
  - en viss del (som definert av styret) av fondets eiendeler ikke kan omsettes på grunn av hel eller delvis stenging eller andre restriksjoner eller suspensjoner, på et aktuelt marked
  - et brudd i kommunikasjonssystemene eller annen nødssituasjon har gjort det upraktisk å verdivurdere eller omsette fondets eiendeler på en pålitelig måte
  - det foreligger en nødssituasjon som gjør det upraktisk å verdivurdere eller realisere eiendeler
  - fondet er et matefond og dets masterfond har suspendert sine NAV-beregninger eller andelstransaksjoner
  - når, av en eller annen grunn, noen porteføljeinvesteringer ikke kan verdivurderes skikkelig eller nøyaktig
  - fondet er ikke i stand til å hjemføre penger som trengs for å utbetale innløsningsproveny, eller ikke er i stand til å veksle pengene som trengs for drift eller innløsninger til det styret anser å være normale valutakurser
  - fondet eller SICAV-selskapet blir avviklet eller fusjonert, eller det er innkalt til et andelseiermøte der det vil bli avgjort hvorvidt det skal avvikles eller fusjoneres
  - det finnes eventuelt andre omstendigheter der loven tillater suspensjon

En suspensjon kan gjelde enhver andelsklasse og fond eller alle, og enhver type ordre (tegne, bytte, innløse).

Hvis behandlingen av din ordre blir forsinket på grunn av en suspensjon, vil du raskt bli varslet skriftlig.

Alle ordre som har fått behandlingen forsinket på grunn av en suspensjon av transaksjoner, vil bli effektuert til neste NAV som skal beregnes.

- **Gjennomføre spesialprosedyrer i tider med mange netto tegnings-, bytte- eller innløsningsordre.** Hvis et fond, på en verdivurderingsdag, mottar og godkjenner transaksjonssøknader som i verdi overstiger 10% av fondets samlede netto aktivaverdi, kan SICAV-fondet eller forvaltningsselskapet utsette behandlingen av noen eller alle søknadene i en periode på opptil 8 verdivurderingsdager.
- **Stenge, mykt eller hardt, et fond eller en andelsklasse for ytterligere investering** – midlertidig eller på ubestemt tid, umiddelbart eller på en dato i fremtiden, og i alle tilfeller uten varsel, når forvaltningsselskapet mener det er i andelseiernes interesse (for eksempel når et fond har nådd en størrelse der det virker sannsynlig at ytterligere vekst vil være til skade for avkastningen). En stengning kan gjelde kun for nye investorer (myk stengning) eller også ytterligere investeringer fra eksisterende andelseiere (hard stengning).
- **Godkjenne verdipapirer som betaling for andeler, eller betale for innløsninger med verdipapirer (betaling i naturalia).** Hvis du ønsker å be om tegning eller innløsning i naturalia, må du få forhåndsgodkjennelse fra forvaltningsselskapet. Bortsett fra tilfeller der unntak kan bli innvilget, vil verdien av en tegning eller innløsning i naturalia bli sertifisert i form av en revisorrapport. Du må betale alle kostnader knyttet til naturalia-delen av transaksjonen (som eventuelt en nødvendig revisjonsrapport).

Verdipapirer som godtas som betaling i naturalia for en tegning av andeler, må være i samsvar med fondets investeringspolitikk, og aksept av disse verdipapirene må ikke påvirke fondets overholdelse av 2010-loven.

Hvis du mottar godkjenning av en naturaliainnløsning, vil vi prøve å gi deg et utvalg av verdipapirer som nesten eller helt tilsvarer sammensetningen av fondets portefølje på det tidspunktet transaksjonen behandles.

Styret kan be om at du godtar verdipapirer i stedet for kontanter i utførelsen av en del av eller hele innløsningsordren. Hvis du godtar dette, kan SICAV-selskapet gi deg en uavhengig verdivurderingsrapport fra sin revisor eller annen dokumentasjon.

- **Redusere eller frafalle eventuelle oppgitte salgsgebyrer, eller minstebeløp for første investering, for enhver andelsklasse, fond, investor eller ordre,** så lenge det er i samsvar med lik behandling av andelseierne.

Varsler og publikasjoner

Følgende tabell viser hvilket materiale (i den seneste versjonen) som gjøres tilgjengelig gjennom hvilke kanaler.

Informasjon/dokument	Sendt	Media	På nett	Kontor
Prospekt og KIID/KID-ark			●	●
Tegningsblankett			●	●
NAV (aksjekurser) og start og slutt for eventuell suspensjon av behandling av andelstransaksjoner		●	●	●
Svingfaktorjusteringer				●
Utbyttekunngjøringer				●
Regnskapsrapporter			●	●
Varsler til andelseiere	●	●	●	●
Kontoutskrifter/ bekreftelser	●			
Vedtekter og kjerneavtaler (forvaltningsselskapet, forvaltning, depotmottaker, fondsservice og andre viktige tjenesteleverandører)				●
Informasjon om våre viktigste retningslinjer (interessekonflikter, godtgjørelse, engasjement, klager osv.)			●	●

NØKKEL

Sendt Sendt til alle andelseiere på adressen i andelseierregisteret, enten fysisk, elektronisk eller som en e-postlenke, med forbehold om samtykke fra investor (hvor påkrevet).

Medier Gis ut, som krevet av loven eller som bestemt av styret, i aviser eller andre medier (for eksempel aviser i Luxembourg og andre land der andelene er tilgjengelig, eller elektroniske plattformer som Bloomberg eller Fundsquare, der daglige NAV kunngjøres), samt i Recueil Electronique des Sociétés et Associations.

På nett Legges ut elektronisk på nordea.lu og i noen jurisdiksjoner, på lokale Nordea-nettsteder.

Kontor Tilgjengelig kostnadsfritt på anmodning fra SICAV-selskapets og forvaltningsselskapets forretningskontor, og tilgjengelig for inspeksjon på disse kontorene. Mange ting er også tilgjengelig gratis på anmodning fra sentraladministrasjonen, depotmottakeren og lokale representanter.

Varsler til andelseiere kan være innkallelse til andelseiermøter (den ordinære generalforsamlingen og eventuelle ekstraordinære møter) samt varsler om endringer i prospektet, suspensjon av handel i andeler (inklusive løfting av slike suspensjoner), økt svingfaktorjustering og alle andre ting som krever varsling.

Kontoutskrifter og bekreftelser sendes når det har vært transaksjoner på din konto. Andre ting sendes når de gis ut.

Reviderte årsberetninger er tilgjengelig innen fire måneder etter regnskapsårets avslutning. Ureviderte halvårsrapporter er tilgjengelig innen to måneder etter avslutning av den aktuelle perioden.

Informasjon om tidligere avkastning, i henhold til fond og andelsklasse, vises i det aktuelle KIID/KID-arket og på nordea.lu.

Vedtektene, retningslinjene for godtgjørelse og visse andre materialer sendes til investoren, eller gjøres tilgjengelig på andre måter, gratis på anmodning.

SICAV-selskapet

Drift og virksomhetsstruktur

Navn og forretningskontor
Nordea 2, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg

Juridisk struktur Et investeringsselskap med variabel kapital, organisert som et société anonyme som kvalifiserer som et société d'investissement à capital variable (SICAV)

Rettslig jurisdiksjon Luxembourg

Stiftet 25. april 2016

Varighet Ubestemt tid

Vedtekter Først kunngjort i Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations den 13. mai 2016. Den siste endringen ble kunngjort i Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) 16. juli 2021.

Tilsynsmyndighet
Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
283, route d'Arlon
L-1150 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg
cssf.lu

Registreringsnummer (foretaksregisteret i Luxembourg) B-205880

Regnskapsår 1. januar til 31. desember

Kapital Til enhver tid summen av eiendelene til alle fond

Minimumskapital (i henhold til luxembourgsk lov)
EUR 1 250 000 eller tilsvarende i en annen valuta

Andelenes pariverdi Ingen

Andelskapital- og rapporteringsvaluta EUR

Kvalifisering som UCITS SICAV-selskapet kvalifiserer som et foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities – UCITS) i henhold til del 1 av 2010-loven og EU-direktiv 2009/65 og er registrert i den offisielle listen til CSSF med kollektive investeringsforetak. SICAV-selskapet er også underlagt loven av 10. august 1915 om kommersielle selskaper.

Fondenes økonomiske uavhengighet Eiendelene og gjelden til hvert fond er adskilt fra eiendelene og gjelden til andre fond. Det finnes ikke noe solidarisk ansvar, og en kreditor av ett fond har ikke regressrett mot de andre fondene.

For å redusere kostnader og øke diversifisering kan fondene blande visse eiendeler og forvalte dem som en enkelt gruppe. I så fall forblir eiendelene til hvert fond adskilte med hensyn til regnskapsføring og eierskap, og allokering av avkastning og kostnader tildeles hvert fond proporsjonalt.

SICAV-selskapets styre

Claude Kremer (Styreformann)
Grunnleggende partner og leder av forvaltningspraksisen, Arendt & Medernach
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Sinor Chhor
Administrerende direktør
Nordea Investment Funds S.A.
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Henrika Vikman
Leder for NAM Governance
Administrerende direktør/CEO Nordea Investment Management AB
Medlem av toppledelsen
Helsinki, Finland

Styret er ansvarlig for overordnet investeringspolitikk, målsetning og ledelse av SICAV-selskapet og fondene og, som beskrevet mer detaljert i vedtektene, har vide fullmakter til å handle på vegne av SICAV-selskapet og fondene, blant annet:

- utnevne og føre tilsyn med forvaltningsselskapet
- bestemme investeringspolitikk og godkjenne utnevnelsen av enhver forvalter eller underforvalter
- ta alle avgjørelser angående lansering, endring, fusjon eller avvikling av fond og andelsklasser, blant annet slike ting som tidspunkt, prising, gebyrer, basisvaluta, utbyttepolitikk og utbetaling av utbytte, avvikling av SICAV-selskapet og andre forhold
- bestemme kvalifiseringskravene og eierskapsrestriksjonene for investorer i ethvert fond eller andelsklasse og hvilke tiltak som kan tas ved en eventuell overtredelse
- bestemme tilgjengeligheten av enhver andelsklasse for enhver investor eller distributør i alle jurisdiksjoner
- bestemme når og hvordan SICAV-selskapet vil utøve sine rettigheter og distribuere eller kunngjøre kommunikasjon med andelseierne
- sørge for at utnevnelse av forvaltningsselskap og depotmottaker er i samsvar med 2010-loven og eventuelle avtaler inngått av SICAV-selskapet
- bestemme hvorvidt noen andeler skal noteres på Luxembourg-børsen

Styret kan delegere noen av disse ansvarsområdene til forvaltningsselskapet.

Styret er ansvarlig for informasjonen i dette prospektet og har tatt alle rimelige skritt for å sikre at den er innholdsmessig nøyaktig og fullstendig. Prospektet vil bli oppdatert av styret med forhåndssamtykke fra CSSF etter behov når fond legges til eller avvikles, eller når det gjøres andre endringer, som for eksempel, men ikke begrenset til, endringer av et fonds investeringsmål og -politikk. Hvis det er en vesentlig endring, vil du bli informert én måned før endringen trer i kraft og vil få tilbud om å innløse andelene dine i SICAV-fondet gebyrfritt.

Styremedlemmer sitter inntil tjenesteperioden utløper, til de trekker seg eller til deres mandat oppheves, i samsvar med vedtektene. Eventuelle ekstra styremedlemmer vil bli utnevnt i samsvar med vedtektene og luxembourgsk lov. Uavhengige styremedlemmer (styremedlemmer som ikke er ansatt i Nordea-konsernet eller dets tilknyttede selskaper) kan motta kompensasjon for å sitte i styret.

Profesjonelle selskaper engasjert av SICAV-selskapet

Forvaltningsselskapet og forskjellige fagbedrifter engasjeres av SICAV-selskapet gjennom tjenesteavtaler, og må avgi regelmessige rapporter til styret relatert til deres tjenester. Ethvert profesjonelt selskap må samarbeide fullt ut når det gjelder overføring av dets plikter, i samsvar med dets tjenesteavtale, dets plikter i henhold til loven og instrukser fra styret.

Forvaltningsselskap

Se **"Forvaltningsselskapet"**.

Depotmottaker

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Storhertugdømmet Luxembourg

Depotmottakeren leverer tjenester som for eksempel:

- sørge for sikker oppbevaring av SICAV-selskapets eiendeler (forvaring av eiendeler som holdes i forvaring og verifisering av eierskap og registerføring når det gjelder andre eiendeler)
- fører tilsyn for å sørge for at aktivitetene definert i depotmottakeravtalen utføres i henhold til styrets instrukser og, først og fremst, i henhold til Loven av 2010 og vedtektene. Tilsynet med fondets aktiviteter omfatter blant annet beregning av NAV, behandling av fondsandeler og mottak og allokering av inntekter for hvert fond og hver andelsklasse
- kontantstrømovervåking

Depotmottakeren må ta rimelige skritt for å utøve sine funksjoner og er ansvarlig overfor SICAV-selskapet og andelseierne for eventuelle tap som følger av at det ikke utfører sine plikter på en forsvarlig måte, som definert i depotmottaker- og tillitsmannsavtalen. Det kan betro eiendeler til tredjepartsbanker, -finansinstitusjoner eller oppgjørssentraler, men dette påvirker ikke ansvarsforholdet.

Der loven i et tredjeland krever at visse investeringer holdes i forvaring av en lokal juridisk person, men ingen lokale juridiske personer tilfredsstiller delegeringskravet, kan depotmottakeren likevel delegere til en lokal juridisk person så lenge SICAV-selskapet har informert investorer og gitt depotmottakeren behørige instrukser, og kun så lenge det ikke finnes noen lokal juridisk person som innfrir delegeringskravene.

Oppdatert informasjon om tilfeller der bevaringsfunksjonen er delegert av depotmottakeren og en oppdatert liste med delegater, er tilgjengelig på nordea.lu.

Depotmottakeren har ingen innflytelse eller kontroll over fondenes investeringsbeslutninger, og har ikke lov til å utføre aktiviteter med hensyn til SICAV-selskapet som kan skape interessekonflikter mellom SICAV-selskapet, andelseierne og depotmottakeren selv (inklusive dens delegater), med mindre den har behørig identifisert slike potensielle interessekonflikter, har funksjonelt og hierarkisk skilt utførelsen av sine depotmottakeroppgaver fra andre potensielt konfliktskapende oppgaver, og at potensielle interessekonflikter er forsvarlig identifisert, styrt, overvåket og rapportert til SICAV-selskapet og dets andelseiere.

Depotgebyret er en del av driftskostnadene.

Revisor

PricewaterhouseCoopers, société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Revisoren foretar en uavhengig gjennomgang av SICAV-selskapets og alle fondenes regnskaper én gang i året. Dessuten bekrefter revisoren alle beregninger av prestasjonshonorarer.

Andelseiermøter og stemmegivning

Den ordinære generalforsamlingen avholdes innen 6 måneder etter avslutningen av regnskapsåret, typisk på SICAV-selskapets forretningskontor eller et annet sted i Luxembourg by, men det kan også avholdes andre steder hvis styret mener det er nødvendig på grunn av uvanlige omstendigheter. Andre andelseiermøter kan avholdes på andre steder og til andre tider, med korrekt godkjennelse og innkalling.

På den ordinære generalforsamlingen stemmer andelseiere vanligvis over slike saker som valg eller gjenvalg av styremedlemmer, stadfesting av revisorer, godkjenning av utbyttebeløp og regnskapet for året som var. Interimutbytte kan erklæres av styret, med forbehold om endelig godkjenning av generalforsamlingen.

Skriftlig innkalling til ordinære generalforsamlinger med blant annet dagsordenen, datoen, tidspunktet og stedet, gis til andelseiere i henhold til kravene i luxembourgsk lov. I den utstrekning loven tillater det, kan innkallingen til en generalforsamling bestemme at krav til beslutningsdyktig antall og flertall vil bli vurdert i forhold til antall andeler utstedt og i omløp ved midnatt (Luxembourg-tid) på den femte dagen før det aktuelle møtet, noe som betyr at deltakelse på møtet vil være basert på det antall andeler som hver andelseier eier på denne datoen. Resolusjoner som angår alle andelseiere generelt, vil bli behandlet på en generalforsamling.

Hver andel gir én stemme i alle saker som legges frem for en generalforsamling. Brøkdelsandeler har ingen stemmerett.

Se den aktuelle møteinnkallelsen når det gjelder informasjon om adgang og stemmegivning.

Andelseierrettigheter ved investering gjennom en mellommann

Det er bare investorer som står i andelseierregisteret, som fullt og helt kan utøve sine andelseierrettigheter, slik som å stemme på generalforsamlinger i SICAV-selskapet. Når de investerer gjennom en mellommann, er det ikke sikkert investorer vil være i stand til å utøve visse andelseierrettigheter. Rådfør deg med mellommannen for mer informasjon om hvilke rettigheter du har som andelseier.

Fusjoner eller avviklinger

Fusjoner

Innenfor grensene satt av 2010-loven og vedtektene, kan styret bestemme å fusjonere et fond med et annet fond i SICAV-selskapet, eller et fond i et annet UCITS-fond, uansett hvor det er hjemmehørende.

En fusjon mellom SICAV-selskapet og et annet UCITS-fond er også mulig, hvis det gjøres slik 2010-loven tillater. Styret har myndighet til å godkjenne fusjon av andre UCITS-fond inn i SICAV-selskapet. En fusjon av SICAV-selskapet inn i et annet UCITS-fond må imidlertid godkjennes av flertallet av stemmene som avgis på et andelseiermøte (uten krav om beslutningsdyktighet).

Andelseiere som har investeringer som er involvert i en fusjon, vil motta varsel om fusjonen minst én måned i forveien. I denne perioden kan de innløse eller bytte sine andeler uten å måtte betale eventuelle innløsnings- og byttegebyrer. Ved utløpet av varslingsperioden vil andelseiere som fremdeles eier andeler i et fond og klasse som fusjoneres ut av eksistens, og som ikke har gitt uttrykkelig beskjed om å delta i fusjonen, motta andeler i det mottakende fondet i fusjonen.

Avvikling av et fond eller en andelsklasse

Styret kan vedta å avvikle et fond eller en andelsklasse hvis styret mener at følgende er tilfelle:

- verdien av fondets eller andelsklassens eiendeler er så lav at det gjør fortsatt drift økonomisk ineffektivt
- det er en betydelig endring i de politiske, økonomiske, pengepolitiske eller reguleringsmessige forholdene eller omstendigheter utenfor styrets kontroll
- avvikling er formålstjenlig som en del av en økonomisk rasjonalisering (for eksempel en generell justering av det et fond tilbyr)
- å gjøre det vil være i andelseiernes interesse
- for matefond, hvis fondet blir et ikke-matefond, eller hvis masterfondet avvikles, fusjoneres eller deles, og CSSF godkjenner hverken at matefondet forblir knyttet til det delte eller fusjonerte masterfondet, eller utnevnelsen av et nytt masterfond

Hvis ikke noe av det ovennevnt er tilfelle, må styret be andelseierne om å godkjenne avviklingen. Selv om ett av det ovennevnte er tilfelle, kan styret velge å sende saken til et andelseiermøte for avstemming. I begge tilfeller blir avviklingen godkjent hvis den får enkelt flertall av andelene som er til stede eller representert på et gyldig avholdt møte (ingen krav til beslutningsdyktighet).

Når en avvikling er bestemt av styret eller gjennom avstemning, må andelseierne fortsette å eie sine andeler, delta i avviklingsprosessen og motta et eventuelt proveny.

Avvikling av SICAV-selskapet

Avvikling av SICAV-selskapet krever avstemning blant andelseierne. En slik avstemning kan gjennomføres på en generalforsamling. Hvis det bestemmes at SICAV-selskapets kapital har falt under to tredjedeler av det lovpålagte minimumskravet til kapital (i henhold til luxembourgsk lov) eller under en fjerdedel av minimumskapitalen bestemt i vedtektene, må andelseierne gis muligheten til å stemme over en oppløsning på en generalforsamling som avholdes innen 40 dager etter at bestemmelsen ble gjort.

Frivillige avviklinger (som betyr at beslutningen om å avvikle ble tatt på initiativ fra andelseierne) krever et beslutningsdyktig antall på minst halvdelen av kapitalen og godkjennelse med et flertall på minst 2/3 av de avgitte stemmene. Ellers vil oppløsning skje hvis den godkjennes av et flertall av andelene som er til stede eller representert på møtet, eller hvis kapitalen er under 1/4 av kravet i vedtektene, av 1/4 av andelene som er til stede eller representert (ingen krav til beslutningsdyktighet).

Hvis det vedtas gjennom avstemming at SICAV-selskapet skal avvikles, vil én eller flere bobestyrere som utnevnes av andelseiermøtet og godkjennes av CSSF, selge SICAV-selskapets eiendeler til andelseiernes beste og distribuere nettoprovenyet (etter trekk av kostnader relatert til avviklingen) til andelseierne proporsjonalt med antall andeler de eier.

Beløp fra en avvikling som det ikke gjøres krav på av andelseiere innen 6 måneder, blir satt inn på sperret konto hos Caisse de Consignation. Beløp som det ikke gjøres krav på innen 30 år, går i henhold til loven i Luxemburg, tapt.

Forvaltningsselskapet

Drift og virksomhetsstruktur

Navn og forretningskontor
Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Juridisk form Société anonyme (aksjeselskap)

Stiftet 12. september 1989, i Luxembourg (som Frontrunner Management Company S.A.)

Tilsynsmyndighet
Commission de Surveillance du Secteur Financier
283, route d'Arlon
L-1150 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Registreringsnummer (foretaksregisteret i Luxembourg) B-31619

Andre fond som forvaltes Se andelseierrapportene

Styremedlemmer i forvaltningsselskapet

Nils Bolmstrand (Styreformann)
Leder for Nordea Asset Management
Stockholm, Sverige

Brian Stougård Jensen
Head of Product Office og medlem av toppledelsen,
Nordea Asset Management
København, Danmark

Graham Goodhew
Pensjonert. Tidligere styremedlem og leder, JP Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. og ansatt styremedlem i JPMorgan Chase
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Ana Maria Guzman Quintana
CIO og leder av påvirkningsinvesteringer hos Portocolom Agencia de Valores
Madrid, Spania

Ledere

Sinor Chhor
Administrerende direktør
Nordea Investment Funds S.A.
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Antoine Sineau
Nordea Investment Funds S.A.
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Christophe Wadeleux
Nordea Investment Funds S.A.
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Markku Kotisalo
Nordea Investment Funds S.A.
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Maria Ekqvist
Nordea Investment Management AB
Finsk filial, Helsinki Finland

Ansvarsområder

Forvaltningsselskapet er blant annet ansvarlig for:
- forvaltning (inklusive porteføljeforvaltning og risikostyring) for alle fond
- administrasjon, inklusive pliktene som selskapsagent
- markedsføring

Når det gjelder administrasjon, er det forvaltningsselskapet som er administrasjonsagent. I denne kapasiteten tar det seg av det administrative arbeidet som kreves av lover, forskrifter og vedtektene, som for eksempel beregning av NAV, vedlikehold av SICAV-selskapets andelseierregister og føring av regnskaper, åpning og stenging av kontoer, behandling av ordre for transaksjoner i fondsandeler og å gi andelseiere dokumentasjon på disse transaksjonene.

Når det gjelder distribusjon, er det forvaltningsselskapet som er hoveddistributør. I denne kapasiteten er det ansvarlig for all distribusjon og markedsføring i jurisdiksjonene der SICAV-selskapet har lov til å utføre disse aktivitetene.

Når det gjelder pliktene til selskapsagenten, er det forvaltningsselskapet som tjener som selskapsagent. I denne kapasiteten er det ansvarlig for alle plikter som kreves av luxembourgsk lov, spesielt når det gjelder utsendelse av andelseierdokumenter.

Forvaltningsselskapet er autorisert i henhold til kapittel 15 i 2010-loven.

Delegering av ansvar

Med samtykke fra SICAV-selskapet og CSSF har forvaltningsselskapet mulighet til å delegere ansvaret for porteføljeforvaltning, administrasjon og markedsføring til tredjeparter så lenge det beholder tilsyn, gjennomfører egnede kontroller og rutiner, og oppdaterer prospektet på forhånd. Forvaltningsselskapet kan for eksempel utnevne én eller flere forvaltere til å håndtere den daglige forvaltningen av fondets kapital, eller investeringsrådgivere til å gi investeringsinformasjon, anbefalinger og analyse angående prospektive og eksisterende investeringer. Forvaltningsselskapet vil betale godtgjørelse fra forvaltningshonoraret for det respektive fondet til forvalteren for tjenestene som ytes.

En forvalter kan på sin side, med forvaltningsselskapets godkjennelse, utnevne én eller flere underforvaltere. Godtgjørelsen til underforvalterne vil bli betalt av forvalteren fra dennes egne honorar. Forvalteren eller en underforvalter kan også utnevne investeringsrådgivere (enheter som gir anbefalinger, men som ikke kan sette strategi eller foreta transaksjoner i porteføljeverdipapirer). Du finner informasjon om hvilke enheter som i øyeblikket er utnevnt som forvaltere og underforvaltere, og for hvilke fond, i **"Fondsbeskrivelser"**.

Forvaltningsselskapet må kreve at enhver delegert enhet overholder bestemmelsene i prospektet, vedtektene og andre aktuelle bestemmelser. Dessuten forblir forvaltningsselskapet, uansett arten og omfanget av dets delegeringer, ansvarlig for handlingene til sine delegater.

Forvaltningsselskapet kan også utnevne forskjellige tjenesteleverandører, herunder distributører, til å markedsføre og distribuere fondsandeler i enhver jurisdiksjon der andelene er godkjent for salg.

Forvalterne, underforvalterne, underinvesteringsrådgiverne og alle tjenesteleverandører engasjert av forvaltningsselskapet, har avtaler om å virke på ubestemt tid, og må levere regelmessige rapporter relatert til deres tjenester. Forvaltningsselskapet kan si opp alle disse avtalene med umiddelbar virkning hvis det bestemmer at det er i andelseiernes interesse. Ellers kan en part i disse avtalene fratre eller bli erstattet av forvaltningsselskapet. Forvaltningsselskapet vil betale for alle kostnader knyttet til oppsigelse av direkte delegater og andre tjenesteleverandører.

Håndtering av klager

Forvaltningsselskapet gjør alt det kan for å reagere raskt på alle formelle klager. Et eksemplar av vår klagebehandlingsprosedyre er tilgjengelig for andelseiere kostnadsfritt på anmodning, og informasjon om klagebehandlingsprosedyren er tilgjengelig på nordea.lu.

Eventuelle rettssaker som involverer forvaltningsselskapet, SICAV-selskapet eller en andelseier, er underlagt jurisdiksjonen til Luxemburg-rettsinstansen som har kompetanse, og føres i henhold til luxembourgsk lov (med unntak av at når det gjelder tjenesteleverandører, er prosessen beskrevet i deres avtaler med SICAV-selskapet eller forvaltningsselskapet).

Retningsregler for selskapsadferd

Interessekonflikter

Fordi forvaltningsselskapet, en forvalter og visse underdistributører alle er en del av Nordea-konsernet, vil de noen ganger finne at deres forpliktelser overfor SICAV-selskapet eller et fond er i konflikt med andre profesjonelle forpliktelser de har lovet å holde. En enhet i Nordea-konsernet kan være en utsteder eller motpart for et verdipapir eller derivat et fond vurderer å kjøpe eller selge. I tillegg kan en enhet i Nordea-konsernet som betjener SICAV-selskapet i en gitt kapasitet, tjene et annet SICAV-selskap (enten det er tilknyttet Nordea-konsernet eller ikke) i en tilsvarende eller annen kapasitet.

Andre tjenesteleverandører, som depotmottakeren, administrasjonsagenten og sentraladministrasjonsagenten, kan ha potensielle interessekonflikter med SICAV-selskapet eller forvaltningsselskapet. I slike tilfeller prøver forvaltningsselskapet å identifisere, styre og, der det er nødvendig, forby enhver handling eller transaksjon som kan utgjøre en konflikt mellom interessene til, for eksempel, forvaltningsselskapet og andelseiere eller SICAV-selskapet og andre kunder. Forvaltningsselskapet prøver å behandle alle konflikter på en måte som er i samsvar med de høyeste standardene for integritet og rettferdig handel. Du finner informasjon om forvaltningsselskapets retningslinjer vedrørende interessekonflikter på nordea.lu.

Retningslinjer for godtgjørelser

Forvaltningsselskapet har innført retningslinjer for godtgjørelser basert på dem som gjelder for Nordea-konsernet, som er i samsvar med, og fremmer, forsvarlig og effektiv risikostyring og ikke oppmuntrer til risikotaking som er uforenlig med fondenes risikoprofil. Forvaltningsselskapet har forpliktet seg til å sørge for at alle personer som er underlagt retningslinjene – noe som omfatter forvaltningsselskapets styre, ledere og ansatte – vil overholde disse retningslinjene.

Retningslinjer for godtgjørelser integrerer virksomhetsstyring, en lønnsstruktur som balanserer faste og variable komponenter samt tilpasningsregler for risiko og ytelse på lang sikt. Disse tilpasningsreglene er utformet for å være i samsvar med interessene til forvaltningsselskapet, SICAV-selskapet og andelseierne når det gjelder slike vurderinger som forretningsstrategi, mål, verdier og interesser, og omfatter tiltak for å unngå interessekonflikter. Forvaltningsselskapet sørger for at beregningen av enhver variabel godtgjørelse er basert på den aktuelle avkastningen til det/de relevante fondet/ene over flere år, og at den faktiske utbetalingen av slik godtgjørelse spres over samme periode. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar ikke variabel godtgjørelse.

Du finner informasjon om retningslinjene for godtgjørelser på nordea.lu.

Best utførelse

I samsvar med deres plikt til å handle til beste for andelseierne, har forvalterne og underforvalterne en plikt til å utføre ordre til de vilkårene som er mest fordelaktige for deres kunder. Følgelig velger forvalterne og underforvalterne motparter og inngå transaksjoner i henhold til prinsippene om beste utførelse.

Stemmegivning for porteføljeverdipapirer

SICAV-selskapet har delegert retten til å foreta alle beslutninger om å utøve stemmeretter for verdipapirer i fondenes porteføljer til forvaltningsselskapet.

Referanseindekser

Referanseindekser kan brukes av noen fond som referanse, til sammenligningsformål, som avkastningen til hvert underfond kan måles mot, som angitt i **"Fondsbeskrivelser"**. Fondene er aktivt forvaltet og forvalteren kan fritt velge verdipapirene som den vil investere i. Følgelig kan avkastningen skille seg vesentlig fra avkastningen på referanseindeksen.

SICAV-selskapet har ingen sporingsfond (dvs. fond som sporer avkastningen på en indeks eller en kombinasjon av indekser).

Fondet kan bruke rentesatser som referanse for beregning av prestasjonshonorarer. Med mindre det er spesifikt angitt i **"Fondsbeskrivelser"**, er det ingen av fondene som krever prestasjonshonorar.

Per 1. januar 2020 må enhver referanseindeks som brukes til å beregne prestasjonshonorarer, spore avkastningen til en indeks eller definere aktivaallokeringen til en portefølje, være i samsvar med EU-forordning 2016/1011 ("Referanseverdiforordningen"). Dette betyr at en

referanseindeks enten må være levert av en registrert leverandør eller selv må være registrert (hvis leverandøren er basert utenfor EU).

Forvaltningsselskapet har en skriftlig plan for hva det vil gjøre hvis en referanseindeks som må overholde referanseverdiforordningen, ikke klarer å gjøre det, endres vesentlig eller ikke lenger leveres. Planen er tilgjengelig kostnadsfritt fra forvaltningsselskapets forretningskontor.

Forvalter engasjert av forvaltningsselskapet

Nordea Investment Management AB (inklusive avdelinger)
Mäster Samuelsgatan 21, M540
Stockholm 10571, Sverige

Underforvaltere engasjert av forvalteren

Loomis, Sayles & Company, LP
C/O Corporation Service Company
2711 Centerville Road, Suite 400
Wilmington, DE 19808, USA

MacKay Shields LLC
1345 Avenue of the Americas
New York, NY 10105, USA

Andre tjenesteleverandører engasjert av forvaltningsselskapet og/eller SICAV-selskapet

Distributører og nomineer

SICAV-selskapet og/eller forvaltningsselskapet kan engasjere lokale distributører eller andre agenter i land eller markeder der det ikke har forbud mot å distribuere fondsandeler. I noen land er bruk av en agent påbudt, og agenten kan ikke bare tilrettelegge transaksjoner, men også eie andeler i eget navn på vegne av investorer. Gebyrer til distributører og agenter betales ut av forvaltningshonoraret.

Distributører kan fungere som nomineer, noe som kan påvirke dine rettigheter som investor. Se **"Andelsklasseregler"**.

Lokale representanter og betalingsagenter

Danmark

Representantagent
Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland
Grønjordsvej 10
Postbox 850
0900 København C, Danmark
Tlf +45 5547 0000

Italia

Betalingsagenter
Allfunds Bank S.A.U. — Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
20123 Milano, Italia
Tlf +39 02 89 628 301 | Faks +39 02 89 628 240

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
13900 Biella, Italia
Tlf +39 015 3501 997 | Faks +39 2433 964

Spania

Representantagent
Allfunds Bank S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7
28050 Madrid, Spania
Tlf +34 91 270 95 00 | Faks +34 91 308 65 67

Sverige

Betalingsagent
Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm, Sverige
Tlf +46 8 61 47000 | Faks +46 8 20 08 46

Sveits

Representant og betalingsagent
BNP Paribas SA, gjennom dens Zürich-filial
Selnaustrasse 16
8002 Zürich, Sveits
Tlf +41 58 212 61 11 | Faks +41 58 212 63 30

Storbritannia

Tilretteleggingsagent
FE Fundinfo (UK) Limited
3rd Floor,
Hollywood House
Church Street East
Woking GU21 6HJ Storbritannia
Tlf +44 207 534 7505

Tolking av dette prospektet

Følgende regler gjelder med mindre lov, forskrift eller sammenhengen krever noe annet:

- begreper som er definert i 2010-loven, men som her ikke har samme betydning som i 2010-loven
- ordene "omfatter" eller "for eksempel", i enhver form, er ikke en indikasjon på fullstendighet
- en henvisning til en avtale omfatter ethvert løfte, forvaltningsfullmakt, avtale og juridisk tvangskraftig ordning, enten den er skriftlig eller ikke, og en henvisning til et dokument omfatter en skriftlig avtale og ethvert sertifikat, varsel, instrument og dokument av ethvert slag
- en henvisning til et dokument, avtale, forskrift eller lovgivning henviser til den samme med endringer eller dens erstatter (med unntak av det som er forbudt av dette prospektet eller aktuelle eksterne kontrollorganer), og en henvisning til en part omfatter partens etterfølgere eller tillatte erstattere og stedfortredere
- en henvisning til lovgivning omfatter henvisning til alle dens bestemmelser og enhver forskrift utstedt i henhold til slik lovgivning
- enhver betydningskonflikt mellom dette prospektet og vedtektene skal tolkes i favør av prospektet når det gjelder **"Fondsbeskrivelser"** og i favør av vedtektene i alle andre tilfeller

Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon

Informasjon om fondenes miljømessige og sosiale egenskaper eller mål, gis i vedleggene nedenfor i samsvar med forordning 2019/2088 om rapportering av bærekraftsrelaterte opplysninger i finanstjenestesektoren.

Innhold

Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon 67

Aksjefond 68

Emerging Markets Responsible Enhanced Equity Fund 68
European Responsible Enhanced Equity Fund 79
Global Opportunity Equity Fund – NOK Hedged 90
Global Responsible Enhanced Equity Fund 101
Global Responsible Enhanced Small Cap Fund 112
Japanese Responsible Enhanced Equity Fund 123
North American Responsible Enhanced Equity Fund 134
Stable Emerging Markets Aksjer Etisk 145
Swedish Responsible Enhanced Equity Fund 152

Obligasjonsfond 163

European Cross Credit ESG Fund 163
LCR Optimised Danish Covered Bond Fund – EUR Hedged 170

Balanserte fond 177

Balanced Growth Target Date Fund 177
VAG Optimised Stable Return Fund 184

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

Produktnavn: Nordea 2 – Emerging Markets Responsible Enhanced Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493008IEMBTOEVKQF84

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som sitt mål, vil det ha en minsteandel på 50 % med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Egenskapene som fremmes, kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Minsteandel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for god eierstyring. Prosessen som brukes for å identifisere bærekraftige investeringer er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?"

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbe-slutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrela-terte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

ESG-rating Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere som har fått en rating av en utvalgt ekstern dataleverandør, for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfrir fondets minstekrav til ESG-rating, er kvalifisert for inkludering. De bindende målingene og tersklene er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".
Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd. Eksklusjonskriterier er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å la være å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de har en troverdig omstillingsstrategi. Du finner mer informasjon i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?***

  Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper:

  - Karbonfotavtrykk
  - % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact

- ***Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?***

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis har til hensikt å foreta, er å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål om bærekraftig utvikling eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidrar til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kan knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling. Definisjonen av bærekraftige investeringer videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030. Du finner flere opplysninger ved å bruke lenken til bærekraftsinformasjon nedenfor, under overskriften "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, screenes selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserer DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vil vurdere PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. For øyeblikket er data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor. Flere indikatorer vil bli tatt i bruk etter hvert som datakvaliteten og tilgjengeligheten utvikler seg.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
• Utslipp av klimagasser
• Effekt på biomangfold
• Utslipp til vann
• Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
• Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
• Kjønnsmangfold i Styret
• Eksponering mot kontroversielle våpen
• Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kommer over tersklene som er definert av forvalteren, vil ikke kvalifisere som en bærekraftig investering. Dette omfatter selskaper som er involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

Selskaper består heller ikke DNSH-testen hvis de er blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg vil selskaper som får mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke bestå DNSH-testen, og selskaper som får mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien vil kun bestå DNSH-testen hvis de er under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referanse for tilpasning til Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og har en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner. De finner du ved å bruke lenken nedenfor, i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger anvendes på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som er involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.
Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?"

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, anskaffes fra tredjeparts dataleverandører.

Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at taksonomiforenlige investeringer ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette fondet, tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, NAMs egenutviklede, kvantitative PAI-verktøy vurderer effekten av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) på tvers av flere PAI-indikatorer. Investeringsteamene har tilgang til både absolutte PAI-mål og normaliserte skalaverdier, slik at de kan identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere i samsvar med dette. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for tilgjengelighet av data og kan utvikle seg med bedre datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

E/S-egenskapene er integrert i fondets investeringsstrategi, og overholdelse av eksklusjoner, bærekraftige investeringer og ESG-ratinger overvåkes løpende.

Direkte investeringer siles på grunnlag av ESG-ratinger og strategien ekskluderer ESG-sinker ved å sette minsteterskler for ESG-ratinger for individuelle selskaper og utstedere, som beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?". Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer screenes også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres regelmessig at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene skissert nedenfor i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Fondet forplikter seg delvis til å foreta bærekraftige investeringer. Det sikres at selskapene det investeres i er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17) ved å bruke et bestått/ikke bestått-kriterium på ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømessige målene i EU-taksonomien, som beskrevet i mer detalj i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?". Fondet sikter seg ikke inn på et spesifikt bidrag til hvert av målene, og allokeringen mellom investeringene som bidrar til et av målene, kan variere avhengig av økonomiske måltall og de tilgjengelige investeringsmulighetene.

Som en del av investeringsprosessen, screenes investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå miljø- og de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

- Direkte investeringer som gjøres av fondet må innfri en standard minste ESG-rating. ESG-ratinger er bygget på forskjellige kvantitative ESG-faktorer som er relevante for investeringene. Kvantitative faktorer veies og tas inn i ESG-ratinger som gir et mål på selskapers eksponering mot ESG-faktorer og deres evne til å styre denne eksponeringen. Det beste får ratingen AAA eller AA, mens ratingene A, BBB og BB indikerer gjennomsnittlige nivåer, og sinker får ratingen B eller CCC. Fondet investerer kun i selskaper og utstedere med ESG-ratinger mellom BB og AAA, mens sinkene ekskluderes. Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.
- Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede prosess som anvender et bestått/ikke bestått-kriterium eller bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømålene i EU-taksonomien, med en terskel på 20 %. Bidrag kan måles på andelen av inntekter som kan knyttes til de ovennevnte målene. For sektorer der realinvesteringer, driftskostnader eller andre aktuelle aktivitetsmål er mer relevante, vil disse bli brukt. Prosessen tester også god

eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmål?".

- Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, der engasjement med selskapet ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".
- Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt drivstoff, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

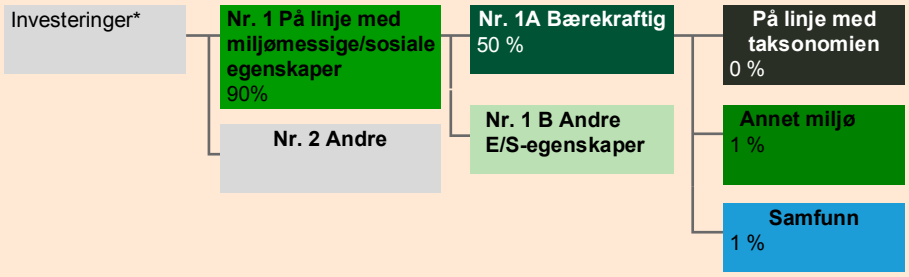
God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn.

Aktivaallokering beskriver delen av investeringer i spesifikke aktiva.

Virksomheter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet, som hverken er tilpasset miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsnyttige mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene, men som ikke anses som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi** omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %.
Tilstrekkelig pålitelige data om innretting på taksonomien er begrenset, og datadekningen er fortsatt for lav til å støtte en meningsfull forpliktelse om en minimumsandel med investeringer i dette fondet som er tilpasset taksonomien.
Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer på linje med taksonomien.
Opplysninger og rapportering om taksonomiforenlighet vil komme i takt med at EU-rammen utvikler seg og data gjøres tilgjengelig av selskaper.

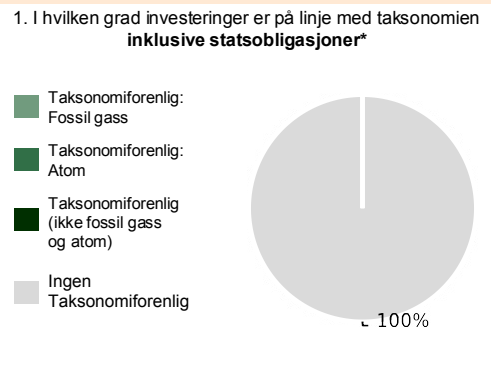
Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien?

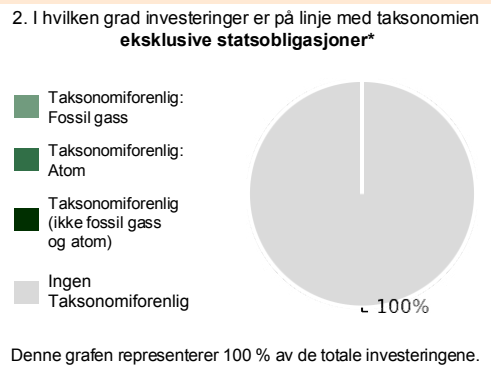
☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.





** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %.

Hva er minsteandelen med samfunnsmessig bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av "Nr. 2 Andre", hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Ansvarlig investeringspolitikk
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

Produktnavn: Nordea 2 - European Responsible Enhanced Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300ZCJ2HQJU88XH69

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som sitt mål, vil det ha en minsteandel på 50 % med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Egenskapene som fremmes, kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Minsteandel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for god eierstyring. Prosessen som brukes for å identifisere bærekraftige investeringer er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?"

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbe-slutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrela-terte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

ESG-rating Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere som har fått en rating av en utvalgt ekstern dataleverandør, for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfrir fondets minstekrav til ESG-rating, er kvalifisert for inkludering. De bindende målingene og tersklene er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".
Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd. Eksklusjonskriterier er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å la være å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de har en troverdig omstillingsstrategi. Du finner mer informasjon i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?***

  Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper:

  - Karbonfotavtrykk
  - % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact

- ***Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?***

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis har til hensikt å foreta, er å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål om bærekraftig utvikling eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidrar til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kan knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling. Definisjonen av bærekraftige investeringer videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030. Du finner flere opplysninger ved å bruke lenken til bærekraftsinformasjon nedenfor, under overskriften "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, screenes selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserer DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vil vurdere PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. For øyeblikket er data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor. Flere indikatorer vil bli tatt i bruk etter hvert som datakvaliteten og tilgjengeligheten utvikler seg.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
• Utslipp av klimagasser
• Effekt på biomangfold
• Utslipp til vann
• Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
• Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
• Kjønnsmangfold i Styret
• Eksponering mot kontroversielle våpen
• Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kommer over tersklene som er definert av forvalteren, vil ikke kvalifisere som en bærekraftig investering. Dette omfatter selskaper som er involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

Selskaper består heller ikke DNSH-testen hvis de er blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg vil selskaper som får mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke bestå DNSH-testen, og selskaper som får mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien vil kun bestå DNSH-testen hvis de er under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referanse for tilpasning til Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og har en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner. De finner du ved å bruke lenken nedenfor, i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger anvendes på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som er involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.
Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?"

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, anskaffes fra tredjeparts dataleverandører.

Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at taksonomiforenlige investeringer ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette fondet, tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, NAMs egenutviklede, kvantitative PAI-verktøy vurderer effekten av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) på tvers av flere PAI-indikatorer. Investeringsteamene har tilgang til både absolutte PAI-mål og normaliserte skalaverdier, slik at de kan identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere i samsvar med dette. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for tilgjengelighet av data og kan utvikle seg med bedre datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

E/S-egenskapene er integrert i fondets investeringsstrategi, og overholdelse av eksklusjoner, bærekraftige investeringer og ESG-ratinger overvåkes løpende.

Direkte investeringer siles på grunnlag av ESG-ratinger og strategien ekskluderer ESG-sinker ved å sette minsteterskler for ESG-ratinger for individuelle selskaper og utstedere, som beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?". Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer screenes også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres regelmessig at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene skissert nedenfor i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Fondet forplikter seg delvis til å foreta bærekraftige investeringer. Det sikres at selskapene det investeres i er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17) ved å bruke et bestått/ikke bestått-kriterium på ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømessige målene i EU-taksonomien, som beskrevet i mer detalj i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?". Fondet sikter seg ikke inn på et spesifikt bidrag til hvert av målene, og allokeringen mellom investeringene som bidrar til et av målene, kan variere avhengig av økonomiske måltall og de tilgjengelige investeringsmulighetene.

Som en del av investeringsprosessen, screenes investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå miljø- og de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

- Direkte investeringer som gjøres av fondet må innfri en standard minste ESG-rating. ESG-ratinger er bygget på forskjellige kvantitative ESG-faktorer som er relevante for investeringene. Kvantitative faktorer veies og tas inn i ESG-ratinger som gir et mål på selskapers eksponering mot ESG-faktorer og deres evne til å styre denne eksponeringen. Det beste får ratingen AAA eller AA, mens ratingene A, BBB og BB indikerer gjennomsnittlige nivåer, og sinker får ratingen B eller CCC. Fondet investerer kun i selskaper og utstedere med ESG-ratinger mellom BB og AAA, mens sinkene ekskluderes. Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.
- Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede prosess som anvender et bestått/ikke bestått-kriterium eller bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømålene i EU-taksonomien, med en terskel på 20 %. Bidrag kan måles på andelen av inntekter som kan knyttes til de ovennevnte målene. For sektorer der realinvesteringer, driftskostnader eller andre aktuelle aktivitetsmål er mer relevante, vil disse bli brukt. Prosessen tester også god

eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmål?".

- Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, der engasjement med selskapet ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".
- Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt drivstoff, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

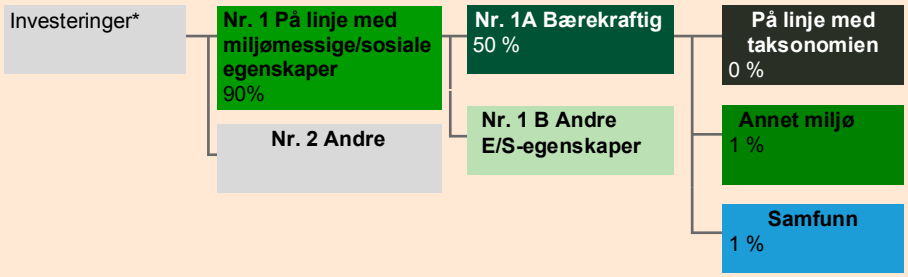
God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn.

Aktivaallokering beskriver delen av investeringer i spesifikke aktiva.

Virksomheter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet, som hverken er tilpasset miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsnyttige mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene, men som ikke anses som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi** omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %.
Tilstrekkelig pålitelige data om innretting på taksonomien er begrenset, og datadekningen er fortsatt for lav til å støtte en meningsfull forpliktelse om en minimumsandel med investeringer i dette fondet som er tilpasset taksonomien.
Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer på linje med taksonomien.
Opplysninger og rapportering om taksonomiforenlighet vil komme i takt med at EU-rammen utvikler seg og data gjøres tilgjengelig av selskaper.

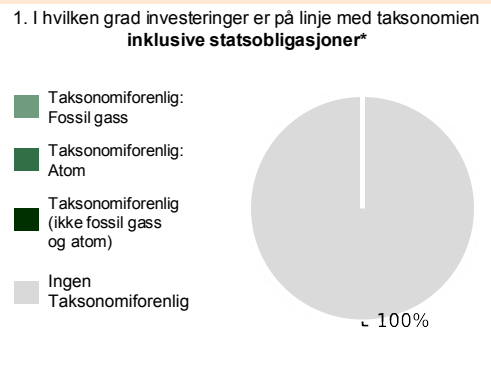
Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien?

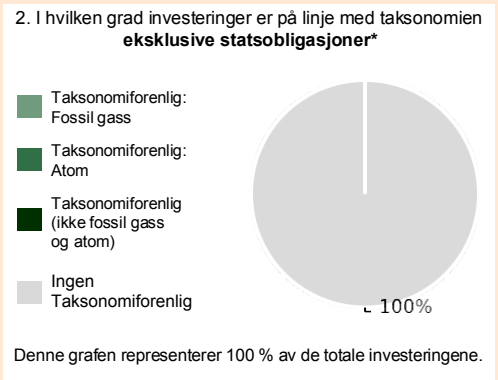
☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.





** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %.

Hva er minsteandelen med samfunnsmessig bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av "Nr. 2 Andre", hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Ansvarlig investeringspolitikk
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 2 - Global Opportunity Equity Fund - NOK Hedged

Juridisk enhetsidentifikator: 5493009UL6NFK3R0PV88

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som sitt mål, vil det ha en minsteandel på 50 % med bærekraftige investeringer

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Egenskapene som fremmes, kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Minsteandel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for god eierstyring. Prosessen som brukes for å identifisere bærekraftige investeringer er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?"

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbe-slutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrela-terte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd. Eksklusjonskriterier er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å la være å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de har en troverdig omstillingsstrategi. Du finner mer informasjon i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper:

- Karbonfotavtrykk
- % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis har til hensikt å foreta, er å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål om bærekraftig utvikling eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidrar til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kan knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling. Definisjonen av bærekraftige investeringer videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom,

beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030. Du finner flere opplysninger ved å bruke lenken til bærekraftsinformasjon nedenfor, under overskriften "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, screenes selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserer DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vil vurdere PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. For øyeblikket er data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor. Flere indikatorer vil bli tatt i bruk etter hvert som datakvaliteten og tilgjengeligheten utvikler seg.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
• Utslipp av klimagasser
• Effekt på biomangfold
• Utslipp til vann
• Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
• Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
• Kjønnsmangfold i Styret
• Eksponering mot kontroversielle våpen
• Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kommer over tersklene som er definert av forvalteren, vil ikke kvalifisere som en bærekraftig investering. Dette omfatter selskaper som er involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

Selskaper består heller ikke DNSH-testen hvis de er blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg vil selskaper som får mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke bestå DNSH-testen, og selskaper som får mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien vil kun bestå DNSH-testen hvis de er under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referanse for tilpasning til Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og har en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner. De finner du ved å bruke lenken nedenfor, i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger anvendes på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som er involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.
Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?"

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, anskaffes fra tredjeparts dataleverandører.

Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at taksonomiforenlige investeringer ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette fondet, tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, NAMs egenutviklede, kvantitative PAI-verktøy vurderer effekten av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) på tvers av flere PAI-indikatorer. Investeringsteamene har tilgang til både absolutte PAI-mål og normaliserte skalaverdier, slik at de kan identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere i samsvar med dette. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for tilgjengelighet av data og kan utvikle seg med bedre datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer screenes også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres regelmessig at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene skissert nedenfor i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Fondet forplikter seg delvis til å foreta bærekraftige investeringer. Det sikres at selskapene det investeres i er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17) ved å bruke et bestått/ikke bestått-kriterium på ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømessige målene i EU-taksonomien, som beskrevet i mer detalj i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?". Fondet sikter seg ikke inn på et spesifikt bidrag til hvert av målene, og allokeringen mellom investeringene som bidrar til et av målene, kan variere avhengig av økonomiske måltall og de tilgjengelige investeringsmulighetene.

Som en del av investeringsprosessen, screenes investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå miljø- og de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

- Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede prosess som anvender et bestått/ikke bestått-kriterium eller bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømålene i EU-taksonomien, med en terskel på 20 %. Bidrag kan måles på andelen av inntekter som kan knyttes til de ovennevnte målene. For sektorer der realinvesteringer, driftskostnader eller andre aktuelle aktivitetsmål er mer relevante, vil disse bli brukt. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmål?".
- Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, der engasjement med selskapet ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er

også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

- Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt drivstoff, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

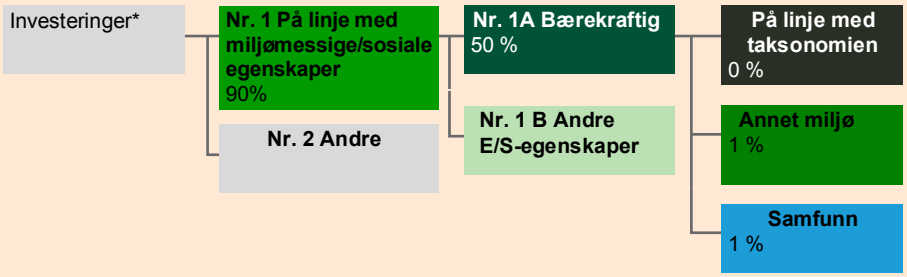
God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn.

Aktivaallokering beskriver delen av investeringer i spesifikke aktiva.

Virksomheter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet, som hverken er tilpasset miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsnyttige mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene, men som ikke anses som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi** omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %.
Tilstrekkelig pålitelige data om innretting på taksonomien er begrenset, og datadekningen er fortsatt for lav til å støtte en meningsfull forpliktelse om en minimumsandel med investeringer i dette fondet som er tilpasset taksonomien.
Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer på linje med taksonomien.
Opplysninger og rapportering om taksonomiforenlighet vil komme i takt med at EU-rammen utvikler seg og data gjøres tilgjengelig av selskaper.

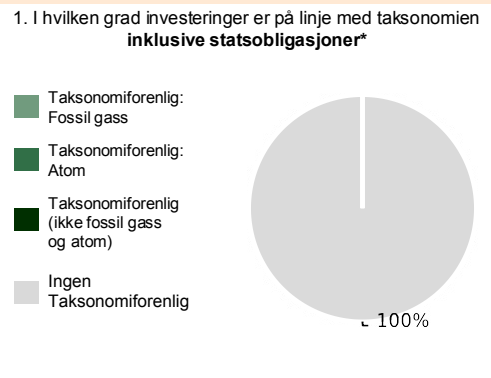
Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien?

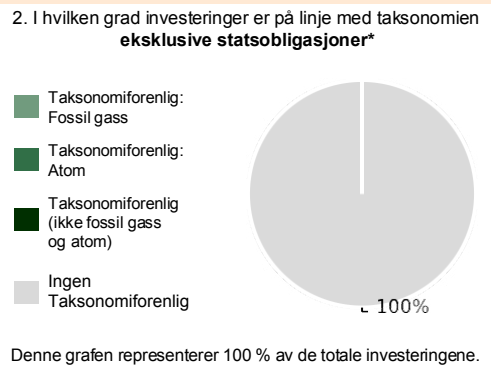
☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.





** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %.

Hva er minsteandelen med samfunnsmessig bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av "Nr. 2 Andre", hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Ansvarlig investeringspolitikk
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

Produktnavn: Nordea 2 - Global Responsible Enhanced Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300W1JV4Z4T54GM32

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som sitt mål, vil det ha en minsteandel på 50 % med bærekraftige investeringer
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et samfunnsnyttig mål
- ☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Egenskapene som fremmes, kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Minsteandel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for god eierstyring. Prosessen som brukes for å identifisere bærekraftige investeringer er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?"

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbe-slutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrela-terte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

ESG-rating Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere som har fått en rating av en utvalgt ekstern dataleverandør, for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfrir fondets minstekrav til ESG-rating, er kvalifisert for inkludering. De bindende målingene og tersklene er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".
Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd. Eksklusjonskriterier er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å la være å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de har en troverdig omstillingsstrategi. Du finner mer informasjon i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?***

  Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper:

  - Karbonfotavtrykk
  - % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact

- ***Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?***

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis har til hensikt å foreta, er å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål om bærekraftig utvikling eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidrar til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kan knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling. Definisjonen av bærekraftige investeringer videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030. Du finner flere opplysninger ved å bruke lenken til bærekraftsinformasjon nedenfor, under overskriften "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, screenes selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserer DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vil vurdere PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. For øyeblikket er data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor. Flere indikatorer vil bli tatt i bruk etter hvert som datakvaliteten og tilgjengeligheten utvikler seg.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
• Utslipp av klimagasser
• Effekt på biomangfold
• Utslipp til vann
• Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
• Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
• Kjønnsmangfold i Styret
• Eksponering mot kontroversielle våpen
• Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kommer over tersklene som er definert av forvalteren, vil ikke kvalifisere som en bærekraftig investering. Dette omfatter selskaper som er involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

Selskaper består heller ikke DNSH-testen hvis de er blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg vil selskaper som får mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke bestå DNSH-testen, og selskaper som får mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien vil kun bestå DNSH-testen hvis de er under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referanse for tilpasning til Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og har en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner. De finner du ved å bruke lenken nedenfor, i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger anvendes på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som er involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.
Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?"

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, anskaffes fra tredjeparts dataleverandører.

Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at taksonomiforenlige investeringer ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette fondet, tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, NAMs egenutviklede, kvantitative PAI-verktøy vurderer effekten av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) på tvers av flere PAI-indikatorer. Investeringsteamene har tilgang til både absolutte PAI-mål og normaliserte skalaverdier, slik at de kan identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere i samsvar med dette. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for tilgjengelighet av data og kan utvikle seg med bedre datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

E/S-egenskapene er integrert i fondets investeringsstrategi, og overholdelse av eksklusjoner, bærekraftige investeringer og ESG-ratinger overvåkes løpende.

Direkte investeringer siles på grunnlag av ESG-ratinger og strategien ekskluderer ESG-sinker ved å sette minsteterskler for ESG-ratinger for individuelle selskaper og utstedere, som beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?". Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer screenes også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres regelmessig at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene skissert nedenfor i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Fondet forplikter seg delvis til å foreta bærekraftige investeringer. Det sikres at selskapene det investeres i er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17) ved å bruke et bestått/ikke bestått-kriterium på ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømessige målene i EU-taksonomien, som beskrevet i mer detalj i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?". Fondet sikter seg ikke inn på et spesifikt bidrag til hvert av målene, og allokeringen mellom investeringene som bidrar til et av målene, kan variere avhengig av økonomiske måltall og de tilgjengelige investeringsmulighetene.

Som en del av investeringsprosessen, screenes investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå miljø- og de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

- Direkte investeringer som gjøres av fondet må innfri en standard minste ESG-rating. ESG-ratinger er bygget på forskjellige kvantitative ESG-faktorer som er relevante for investeringene. Kvantitative faktorer veies og tas inn i ESG-ratinger som gir et mål på selskapers eksponering mot ESG-faktorer og deres evne til å styre denne eksponeringen. Det beste får ratingen AAA eller AA, mens ratingene A, BBB og BB indikerer gjennomsnittlige nivåer, og sinker får ratingen B eller CCC. Fondet investerer kun i selskaper og utstedere med ESG-ratinger mellom BB og AAA, mens sinkene ekskluderes. Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.
- Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede prosess som anvender et bestått/ikke bestått-kriterium eller bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømålene i EU-taksonomien, med en terskel på 20 %. Bidrag kan måles på andelen av inntekter som kan knyttes til de ovennevnte målene. For sektorer der realinvesteringer, driftskostnader eller andre aktuelle aktivitetsmål er mer relevante, vil disse bli brukt. Prosessen tester også god

eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmål?".

- Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, der engasjement med selskapet ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".
- Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt drivstoff, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

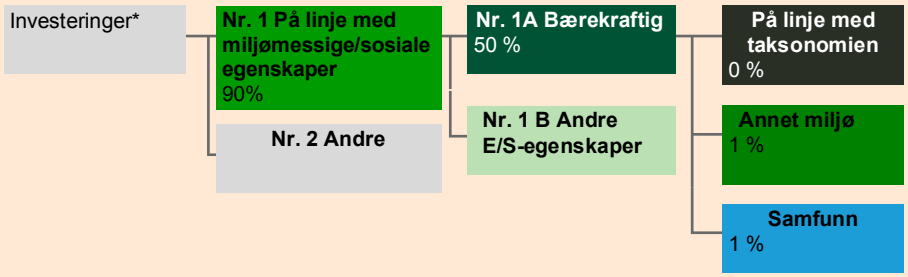
God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn.

Aktivaallokering beskriver delen av investeringer i spesifikke aktiva.

Virksomheter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet, som hverken er tilpasset miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsnyttige mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene, men som ikke anses som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi** omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %.
Tilstrekkelig pålitelige data om innretting på taksonomien er begrenset, og datadekningen er fortsatt for lav til å støtte en meningsfull forpliktelse om en minimumsandel med investeringer i dette fondet som er tilpasset taksonomien.
Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer på linje med taksonomien.
Opplysninger og rapportering om taksonomiforenlighet vil komme i takt med at EU-rammen utvikler seg og data gjøres tilgjengelig av selskaper.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien?

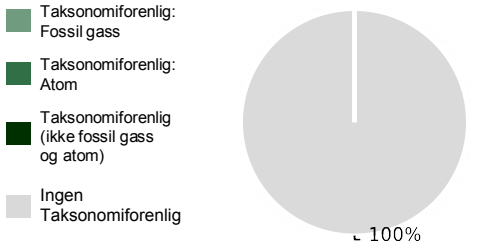
☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

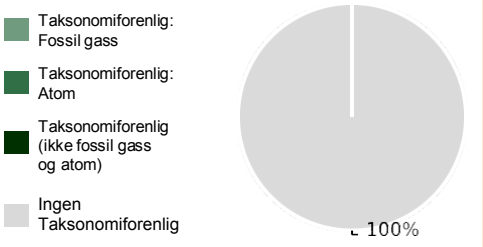
☒ Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. I hvilken grad investeringer er på linje med taksonomien **inklusive statsobligasjoner***



2. I hvilken grad investeringer er på linje med taksonomien **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %.

Hva er minsteandelen med samfunnsmessig bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av "Nr. 2 Andre", hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Ansvarlig investeringspolitikk
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 2 - Global Responsible Enhanced Small Cap Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 54930005P61E978YSE05

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som sitt mål, vil det ha en minsteandel på 50 % med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Egenskapene som fremmes, kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Minsteandel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for god eierstyring. Prosessen som brukes for å identifisere bærekraftige investeringer er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?"

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbe-slutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrela-terte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

ESG-rating Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere som har fått en rating av en utvalgt ekstern dataleverandør, for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfrir fondets minstekrav til ESG-rating, er kvalifisert for inkludering. De bindende målingene og tersklene er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".
Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd. Eksklusjonskriterier er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å la være å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de har en troverdig omstillingsstrategi. Du finner mer informasjon i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?***

  Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper:

  - Karbonfotavtrykk
  - % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact

- ***Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?***

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis har til hensikt å foreta, er å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål om bærekraftig utvikling eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidrar til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kan knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling. Definisjonen av bærekraftige investeringer videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030. Du finner flere opplysninger ved å bruke lenken til bærekraftsinformasjon nedenfor, under overskriften "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, screenes selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserer DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vil vurdere PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. For øyeblikket er data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor. Flere indikatorer vil bli tatt i bruk etter hvert som datakvaliteten og tilgjengeligheten utvikler seg.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
• Utslipp av klimagasser
• Effekt på biomangfold
• Utslipp til vann
• Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
• Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
• Kjønnsmangfold i Styret
• Eksponering mot kontroversielle våpen
• Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kommer over tersklene som er definert av forvalteren, vil ikke kvalifisere som en bærekraftig investering. Dette omfatter selskaper som er involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

Selskaper består heller ikke DNSH-testen hvis de er blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg vil selskaper som får mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke bestå DNSH-testen, og selskaper som får mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien vil kun bestå DNSH-testen hvis de er under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referanse for tilpasning til Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og har en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner. De finner du ved å bruke lenken nedenfor, i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger anvendes på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som er involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.
Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?"

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, anskaffes fra tredjeparts dataleverandører.

Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at taksonomiforenlige investeringer ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette fondet, tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, NAMs egenutviklede, kvantitative PAI-verktøy vurderer effekten av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) på tvers av flere PAI-indikatorer. Investeringsteamene har tilgang til både absolutte PAI-mål og normaliserte skalaverdier, slik at de kan identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere i samsvar med dette. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for tilgjengelighet av data og kan utvikle seg med bedre datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

E/S-egenskapene er integrert i fondets investeringsstrategi, og overholdelse av eksklusjoner, bærekraftige investeringer og ESG-ratinger overvåkes løpende.

Direkte investeringer siles på grunnlag av ESG-ratinger og strategien ekskluderer ESG-sinker ved å sette minsteterskler for ESG-ratinger for individuelle selskaper og utstedere, som beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?". Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer screenes også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres regelmessig at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene skissert nedenfor i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Fondet forplikter seg delvis til å foreta bærekraftige investeringer. Det sikres at selskapene det investeres i er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17) ved å bruke et bestått/ikke bestått-kriterium på ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømessige målene i EU-taksonomien, som beskrevet i mer detalj i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?". Fondet sikter seg ikke inn på et spesifikt bidrag til hvert av målene, og allokeringen mellom investeringene som bidrar til et av målene, kan variere avhengig av økonomiske måltall og de tilgjengelige investeringsmulighetene.

Som en del av investeringsprosessen, screenes investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå miljø- og de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

- Direkte investeringer som gjøres av fondet må innfri en standard minste ESG-rating. ESG-ratinger er bygget på forskjellige kvantitative ESG-faktorer som er relevante for investeringene. Kvantitative faktorer veies og tas inn i ESG-ratinger som gir et mål på selskapers eksponering mot ESG-faktorer og deres evne til å styre denne eksponeringen. Det beste får ratingen AAA eller AA, mens ratingene A, BBB og BB indikerer gjennomsnittlige nivåer, og sinker får ratingen B eller CCC. Fondet investerer kun i selskaper og utstedere med ESG-ratinger mellom BB og AAA, mens sinkene ekskluderes. Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.
- Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede prosess som anvender et bestått/ikke bestått-kriterium eller bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømålene i EU-taksonomien, med en terskel på 20 %. Bidrag kan måles på andelen av inntekter som kan knyttes til de ovennevnte målene. For sektorer der realinvesteringer, driftskostnader eller andre aktuelle aktivitetsmål er mer relevante, vil disse bli brukt. Prosessen tester også god

eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmål?".

- Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, der engasjement med selskapet ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".
- Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt drivstoff, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

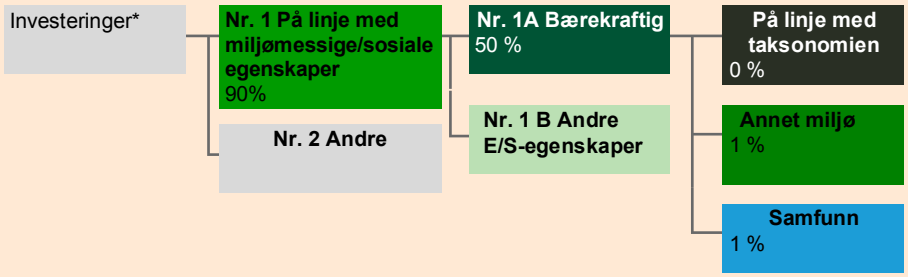
God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn.

Aktivaallokering beskriver delen av investeringer i spesifikke aktiva.

Virksomheter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet, som hverken er tilpasset miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsnyttige mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene, men som ikke anses som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi** omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %.
Tilstrekkelig pålitelige data om innretting på taksonomien er begrenset, og datadekningen er fortsatt for lav til å støtte en meningsfull forpliktelse om en minimumsandel med investeringer i dette fondet som er tilpasset taksonomien.
Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer på linje med taksonomien.
Opplysninger og rapportering om taksonomiforenlighet vil komme i takt med at EU-rammen utvikler seg og data gjøres tilgjengelig av selskaper.

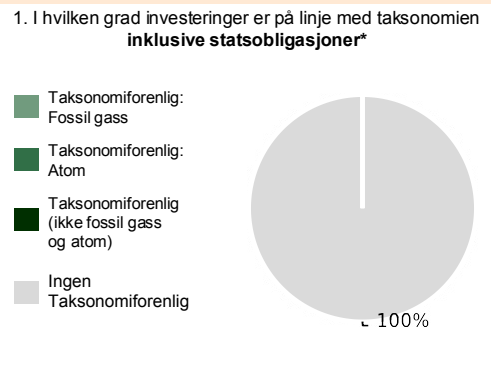
Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien?

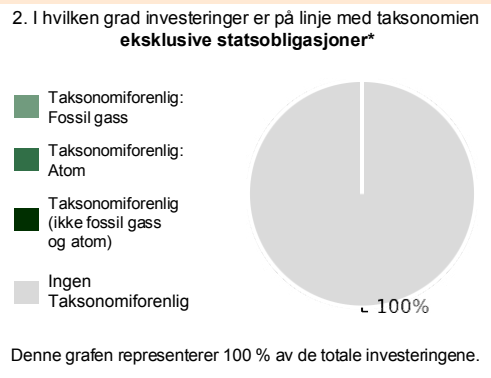
☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.





** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %.

Hva er minsteandelen med samfunnsmessig bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av "Nr. 2 Andre", hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Ansvarlig investeringspolitikk
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

Produktnavn: Nordea 2 - Japanese Responsible Enhanced Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300SGPKI5DLJ77I30

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som sitt mål, vil det ha en minsteandel på 50 % med bærekraftige investeringer

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Egenskapene som fremmes, kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Minsteandel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for god eierstyring. Prosessen som brukes for å identifisere bærekraftige investeringer er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?"

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbe-slutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrela-terte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

ESG-rating Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere som har fått en rating av en utvalgt ekstern dataleverandør, for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfrir fondets minstekrav til ESG-rating, er kvalifisert for inkludering. De bindende målingene og tersklene er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".
Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd. Eksklusjonskriterier er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å la være å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de har en troverdig omstillingsstrategi. Du finner mer informasjon i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?***

  Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper:

  - Karbonfotavtrykk
  - % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact

- ***Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?***

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis har til hensikt å foreta, er å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål om bærekraftig utvikling eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidrar til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kan knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling. Definisjonen av bærekraftige investeringer videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030. Du finner flere opplysninger ved å bruke lenken til bærekraftsinformasjon nedenfor, under overskriften "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, screenes selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserer DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vil vurdere PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. For øyeblikket er data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor. Flere indikatorer vil bli tatt i bruk etter hvert som datakvaliteten og tilgjengeligheten utvikler seg.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
• Utslipp av klimagasser
• Effekt på biomangfold
• Utslipp til vann
• Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
• Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
• Kjønnsmangfold i Styret
• Eksponering mot kontroversielle våpen
• Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kommer over tersklene som er definert av forvalteren, vil ikke kvalifisere som en bærekraftig investering. Dette omfatter selskaper som er involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

Selskaper består heller ikke DNSH-testen hvis de er blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg vil selskaper som får mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke bestå DNSH-testen, og selskaper som får mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien vil kun bestå DNSH-testen hvis de er under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referanse for tilpasning til Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og har en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner. De finner du ved å bruke lenken nedenfor, i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger anvendes på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som er involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.
Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?"

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, anskaffes fra tredjeparts dataleverandører.

Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at taksonomiforenlige investeringer ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette fondet, tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, NAMs egenutviklede, kvantitative PAI-verktøy vurderer effekten av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) på tvers av flere PAI-indikatorer. Investeringsteamene har tilgang til både absolutte PAI-mål og normaliserte skalaverdier, slik at de kan identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere i samsvar med dette. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for tilgjengelighet av data og kan utvikle seg med bedre datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

E/S-egenskapene er integrert i fondets investeringsstrategi, og overholdelse av eksklusjoner, bærekraftige investeringer og ESG-ratinger overvåkes løpende.

Direkte investeringer siles på grunnlag av ESG-ratinger og strategien ekskluderer ESG-sinker ved å sette minsteterskler for ESG-ratinger for individuelle selskaper og utstedere, som beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?". Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer screenes også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres regelmessig at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene skissert nedenfor i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Fondet forplikter seg delvis til å foreta bærekraftige investeringer. Det sikres at selskapene det investeres i er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17) ved å bruke et bestått/ikke bestått-kriterium på ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømessige målene i EU-taksonomien, som beskrevet i mer detalj i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?". Fondet sikter seg ikke inn på et spesifikt bidrag til hvert av målene, og allokeringen mellom investeringene som bidrar til et av målene, kan variere avhengig av økonomiske måltall og de tilgjengelige investeringsmulighetene.

Som en del av investeringsprosessen, screenes investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå miljø- og de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

- Direkte investeringer som gjøres av fondet må innfri en standard minste ESG-rating. ESG-ratinger er bygget på forskjellige kvantitative ESG-faktorer som er relevante for investeringene. Kvantitative faktorer veies og tas inn i ESG-ratinger som gir et mål på selskapers eksponering mot ESG-faktorer og deres evne til å styre denne eksponeringen. Det beste får ratingen AAA eller AA, mens ratingene A, BBB og BB indikerer gjennomsnittlige nivåer, og sinker får ratingen B eller CCC. Fondet investerer kun i selskaper og utstedere med ESG-ratinger mellom BB og AAA, mens sinkene ekskluderes. Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.
- Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede prosess som anvender et bestått/ikke bestått-kriterium eller bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømålene i EU-taksonomien, med en terskel på 20 %. Bidrag kan måles på andelen av inntekter som kan knyttes til de ovennevnte målene. For sektorer der realinvesteringer, driftskostnader eller andre aktuelle aktivitetsmål er mer relevante, vil disse bli brukt. Prosessen tester også god

eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmål?".

- Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, der engasjement med selskapet ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".
- Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt drivstoff, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

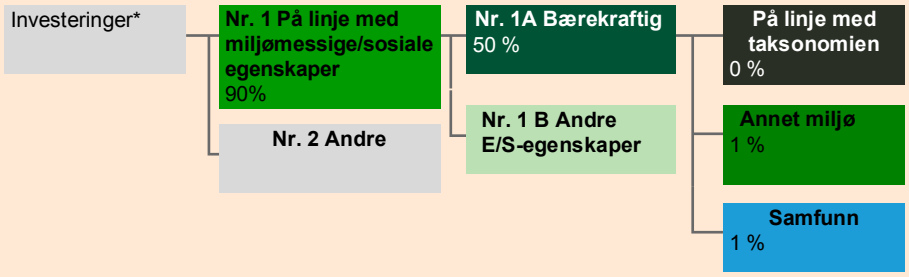
God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn.

Aktivaallokering beskriver delen av investeringer i spesifikke aktiva.

Virksomheter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet, som hverken er tilpasset miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsnyttige mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene, men som ikke anses som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi** omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %.
Tilstrekkelig pålitelige data om innretting på taksonomien er begrenset, og datadekningen er fortsatt for lav til å støtte en meningsfull forpliktelse om en minimumsandel med investeringer i dette fondet som er tilpasset taksonomien.
Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer på linje med taksonomien.
Opplysninger og rapportering om taksonomiforenlighet vil komme i takt med at EU-rammen utvikler seg og data gjøres tilgjengelig av selskaper.

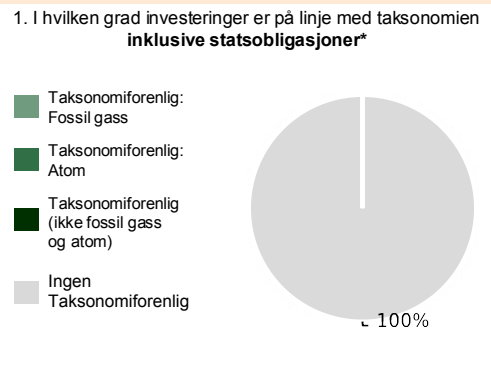
Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien?

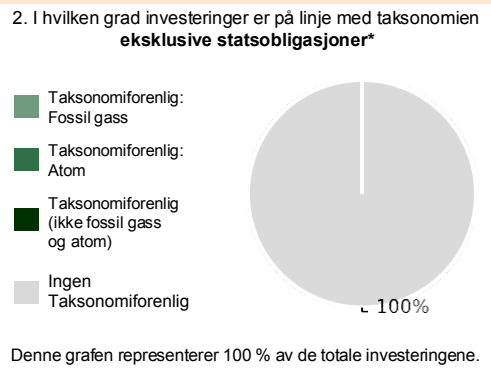
☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.





** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %.

Hva er minsteandelen med samfunnsmessig bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av "Nr. 2 Andre", hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Ansvarlig investeringspolitikk
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 2 - North American Responsible Enhanced Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300CE1UG4IV657J56

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som sitt mål, vil det ha en minsteandel på 50 % med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Egenskapene som fremmes, kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Minsteandel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for god eierstyring. Prosessen som brukes for å identifisere bærekraftige investeringer er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?"

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbe-slutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrela-terte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

ESG-rating Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere som har fått en rating av en utvalgt ekstern dataleverandør, for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfrir fondets minstekrav til ESG-rating, er kvalifisert for inkludering. De bindende målingene og tersklene er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".
Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd. Eksklusjonskriterier er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å la være å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de har en troverdig omstillingsstrategi. Du finner mer informasjon i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?***

  Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper:

  - Karbonfotavtrykk
  - % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact

- ***Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?***

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis har til hensikt å foreta, er å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål om bærekraftig utvikling eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidrar til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kan knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling. Definisjonen av bærekraftige investeringer videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030. Du finner flere opplysninger ved å bruke lenken til bærekraftsinformasjon nedenfor, under overskriften "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, screenes selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserer DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vil vurdere PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. For øyeblikket er data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor. Flere indikatorer vil bli tatt i bruk etter hvert som datakvaliteten og tilgjengeligheten utvikler seg.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
• Utslipp av klimagasser
• Effekt på biomangfold
• Utslipp til vann
• Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
• Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
• Kjønnsmangfold i Styret
• Eksponering mot kontroversielle våpen
• Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kommer over tersklene som er definert av forvalteren, vil ikke kvalifisere som en bærekraftig investering. Dette omfatter selskaper som er involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

Selskaper består heller ikke DNSH-testen hvis de er blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg vil selskaper som får mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke bestå DNSH-testen, og selskaper som får mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien vil kun bestå DNSH-testen hvis de er under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referanse for tilpasning til Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og har en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner. De finner du ved å bruke lenken nedenfor, i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger anvendes på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som er involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.
Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?"

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, anskaffes fra tredjeparts dataleverandører.

Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at taksonomiforenlige investeringer ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette fondet, tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, NAMs egenutviklede, kvantitative PAI-verktøy vurderer effekten av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) på tvers av flere PAI-indikatorer. Investeringsteamene har tilgang til både absolutte PAI-mål og normaliserte skalaverdier, slik at de kan identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere i samsvar med dette. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for tilgjengelighet av data og kan utvikle seg med bedre datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

E/S-egenskapene er integrert i fondets investeringsstrategi, og overholdelse av eksklusjoner, bærekraftige investeringer og ESG-ratinger overvåkes løpende.

Direkte investeringer siles på grunnlag av ESG-ratinger og strategien ekskluderer ESG-sinker ved å sette minsteterskler for ESG-ratinger for individuelle selskaper og utstedere, som beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?". Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer screenes også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres regelmessig at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene skissert nedenfor i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Fondet forplikter seg delvis til å foreta bærekraftige investeringer. Det sikres at selskapene det investeres i er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17) ved å bruke et bestått/ikke bestått-kriterium på ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømessige målene i EU-taksonomien, som beskrevet i mer detalj i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?". Fondet sikter seg ikke inn på et spesifikt bidrag til hvert av målene, og allokeringen mellom investeringene som bidrar til et av målene, kan variere avhengig av økonomiske måltall og de tilgjengelige investeringsmulighetene.

Som en del av investeringsprosessen, screenes investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå miljø- og de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

- Direkte investeringer som gjøres av fondet må innfri en standard minste ESG-rating. ESG-ratinger er bygget på forskjellige kvantitative ESG-faktorer som er relevante for investeringene. Kvantitative faktorer veies og tas inn i ESG-ratinger som gir et mål på selskapers eksponering mot ESG-faktorer og deres evne til å styre denne eksponeringen. Det beste får ratingen AAA eller AA, mens ratingene A, BBB og BB indikerer gjennomsnittlige nivåer, og sinker får ratingen B eller CCC. Fondet investerer kun i selskaper og utstedere med ESG-ratinger mellom BB og AAA, mens sinkene ekskluderes. Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.
- Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede prosess som anvender et bestått/ikke bestått-kriterium eller bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømålene i EU-taksonomien, med en terskel på 20 %. Bidrag kan måles på andelen av inntekter som kan knyttes til de ovennevnte målene. For sektorer der realinvesteringer, driftskostnader eller andre aktuelle aktivitetsmål er mer relevante, vil disse bli brukt. Prosessen tester også god

eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmål?".

- Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, der engasjement med selskapet ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".
- Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt drivstoff, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

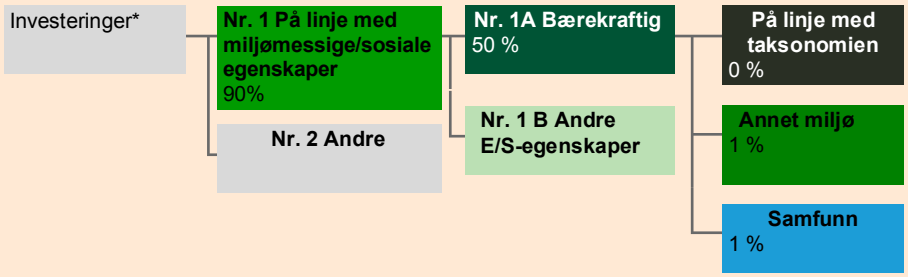
God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn.

Aktivaallokering beskriver delen av investeringer i spesifikke aktiva.

Virksomheter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet, som hverken er tilpasset miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsnyttige mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene, men som ikke anses som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi** omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %.
Tilstrekkelig pålitelige data om innretting på taksonomien er begrenset, og datadekningen er fortsatt for lav til å støtte en meningsfull forpliktelse om en minimumsandel med investeringer i dette fondet som er tilpasset taksonomien.
Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer på linje med taksonomien.
Opplysninger og rapportering om taksonomiforenlighet vil komme i takt med at EU-rammen utvikler seg og data gjøres tilgjengelig av selskaper.

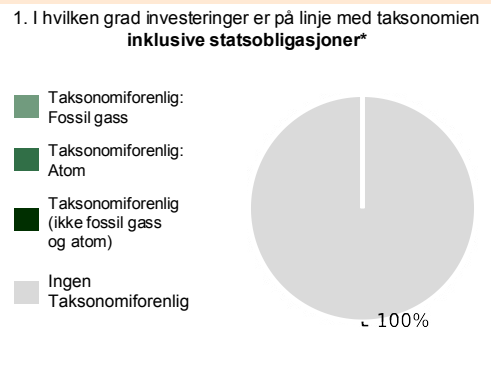
Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien?

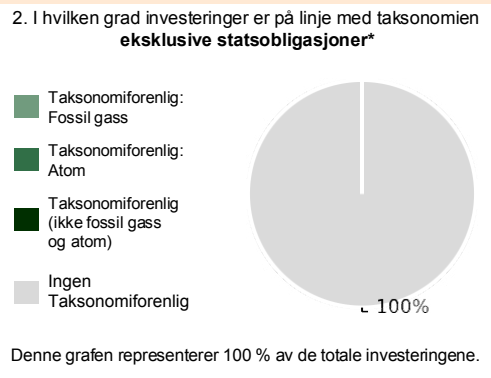
☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.





** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %.

Hva er minsteandelen med samfunnsmessig bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av "Nr. 2 Andre", hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Ansvarlig investeringspolitikk
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 2 - Stable Emerging Markets Aksjer Etisk

Juridisk enhetsidentifikator: 549300Q37E87H2VALN56

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: ___%

☒ **Nei**

☐ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S)-egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på ___% med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et samfunnsnyttig mål

☒ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Egenskapene som fremmes, kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd. Eksklusjonskriterier er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å la være å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de har en troverdig omstillingsstrategi. Du finner mer informasjon i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbe-slutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrela-terte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper:

- Karbonfotavtrykk
- % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact

EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at taksonomiforenlige investeringer ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette fondet, tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, NAMs egenutviklede, kvantitative PAI-verktøy vurderer effekten av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) på tvers av flere PAI-indikatorer. Investeringsteamene har tilgang til både absolutte PAI-mål og normaliserte skalaverdier, slik at de kan identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere i samsvar med dette. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for tilgjengelighet av data og kan utvikle seg med bedre datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med paragraf 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer screenes også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres regelmessig at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene skissert nedenfor i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Som en del av investeringsprosessen, screenes investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå miljø- og de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

- Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, der engasjement med selskapet ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

- Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt drivstoff, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

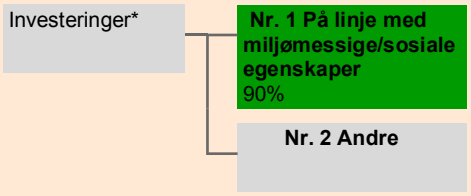
God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn.

Aktivaallokering beskriver delen av investeringer i spesifikke aktiva.

Virksomheter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet, som hverken er tilpasset miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi** omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %.
Tilstrekkelig pålitelige data om innretting på taksonomien er begrenset, og datadekningen er fortsatt for lav til å støtte en meningsfull forpliktelse om en minimumsandel med investeringer i dette fondet som er tilpasset taksonomien.
Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer på linje med taksonomien.
Opplysninger og rapportering om taksonomiforenlighet vil komme i takt med at EU-rammen utvikler seg og data gjøres tilgjengelig av selskaper.

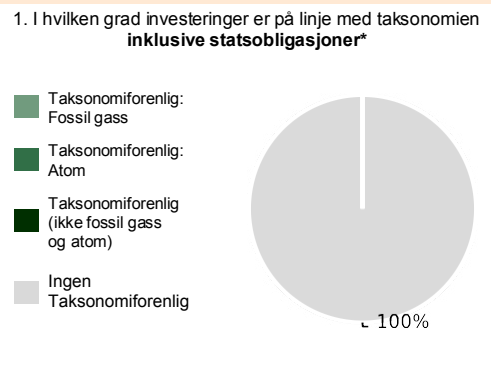
Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien?

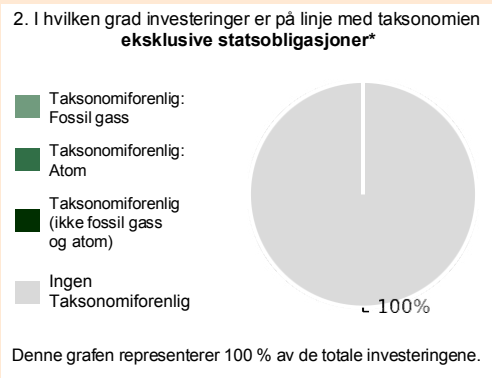
☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.





** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Ansvarlig investeringspolitikk
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

Produktnavn: Nordea 2 - Swedish Responsible Enhanced Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300LWWKGI2TVGU502

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som sitt mål, vil det ha en minsteandel på 50 % med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Egenskapene som fremmes, kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Minsteandel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for god eierstyring. Prosessen som brukes for å identifisere bærekraftige investeringer er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?"

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbe-slutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrela-terte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

ESG-rating Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere som har fått en rating av en utvalgt ekstern dataleverandør, for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfrir fondets minstekrav til ESG-rating, er kvalifisert for inkludering. De bindende målingene og tersklene er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".
Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd. Eksklusjonskriterier er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å la være å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de har en troverdig omstillingsstrategi. Du finner mer informasjon i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?***

  Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper:

  - Karbonfotavtrykk
  - % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact

- ***Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?***

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis har til hensikt å foreta, er å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål om bærekraftig utvikling eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidrar til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kan knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling. Definisjonen av bærekraftige investeringer videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030. Du finner flere opplysninger ved å bruke lenken til bærekraftsinformasjon nedenfor, under overskriften "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, screenes selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserer DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vil vurdere PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. For øyeblikket er data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor. Flere indikatorer vil bli tatt i bruk etter hvert som datakvaliteten og tilgjengeligheten utvikler seg.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
• Utslipp av klimagasser
• Effekt på biomangfold
• Utslipp til vann
• Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
• Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
• Kjønnsmangfold i Styret
• Eksponering mot kontroversielle våpen
• Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kommer over tersklene som er definert av forvalteren, vil ikke kvalifisere som en bærekraftig investering. Dette omfatter selskaper som er involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

Selskaper består heller ikke DNSH-testen hvis de er blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg vil selskaper som får mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke bestå DNSH-testen, og selskaper som får mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien vil kun bestå DNSH-testen hvis de er under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referanse for tilpasning til Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og har en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner. De finner du ved å bruke lenken nedenfor, i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger anvendes på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som er involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.
Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?"

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, anskaffes fra tredjeparts dataleverandører.

Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at taksonomiforenlige investeringer ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette fondet, tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, NAMs egenutviklede, kvantitative PAI-verktøy vurderer effekten av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) på tvers av flere PAI-indikatorer. Investeringsteamene har tilgang til både absolutte PAI-mål og normaliserte skalaverdier, slik at de kan identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere i samsvar med dette. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for tilgjengelighet av data og kan utvikle seg med bedre datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

E/S-egenskapene er integrert i fondets investeringsstrategi, og overholdelse av eksklusjoner, bærekraftige investeringer og ESG-ratinger overvåkes løpende.

Direkte investeringer siles på grunnlag av ESG-ratinger og strategien ekskluderer ESG-sinker ved å sette minsteterskler for ESG-ratinger for individuelle selskaper og utstedere, som beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?". Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer screenes også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres regelmessig at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene skissert nedenfor i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Fondet forplikter seg delvis til å foreta bærekraftige investeringer. Det sikres at selskapene det investeres i er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17) ved å bruke et bestått/ikke bestått-kriterium på ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømessige målene i EU-taksonomien, som beskrevet i mer detalj i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?". Fondet sikter seg ikke inn på et spesifikt bidrag til hvert av målene, og allokeringen mellom investeringene som bidrar til et av målene, kan variere avhengig av økonomiske måltall og de tilgjengelige investeringsmulighetene.

Som en del av investeringsprosessen, screenes investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå miljø- og de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

- Direkte investeringer som gjøres av fondet må innfri en standard minste ESG-rating. ESG-ratinger er bygget på forskjellige kvantitative ESG-faktorer som er relevante for investeringene. Kvantitative faktorer veies og tas inn i ESG-ratinger som gir et mål på selskapers eksponering mot ESG-faktorer og deres evne til å styre denne eksponeringen. Det beste får ratingen AAA eller AA, mens ratingene A, BBB og BB indikerer gjennomsnittlige nivåer, og sinker får ratingen B eller CCC. Fondet investerer kun i selskaper og utstedere med ESG-ratinger mellom BB og AAA, mens sinkene ekskluderes. Den gjennomsnittlige markedsverdivektede ESG-ratingen for aksjebeholdninger måles og kontrolleres i forhold til en minsteterskel.
- Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede prosess som anvender et bestått/ikke bestått-kriterium eller bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømålene i EU-taksonomien, med en terskel på 20 %. Bidrag kan måles på andelen av inntekter som kan knyttes til de ovennevnte målene. For sektorer der realinvesteringer, driftskostnader eller andre aktuelle aktivitetsmål er mer relevante, vil disse bli brukt. Prosessen tester også god

eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmål?".

- Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, der engasjement med selskapet ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".
- Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt drivstoff, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

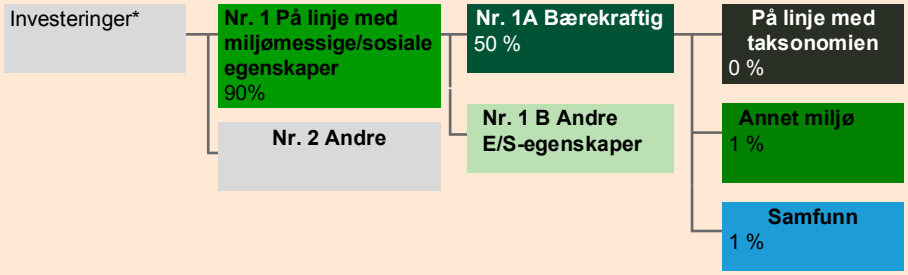
God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn.

Aktivaallokering beskriver delen av investeringer i spesifikke aktiva.

Virksomheter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet, som hverken er tilpasset miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsnyttige mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljø- eller de samfunnsnyttige egenskapene, men som ikke anses som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi** omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %.
Tilstrekkelig pålitelige data om innretting på taksonomien er begrenset, og datadekningen er fortsatt for lav til å støtte en meningsfull forpliktelse om en minimumsandel med investeringer i dette fondet som er tilpasset taksonomien.
Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer på linje med taksonomien.
Opplysninger og rapportering om taksonomiforenlighet vil komme i takt med at EU-rammen utvikler seg og data gjøres tilgjengelig av selskaper.

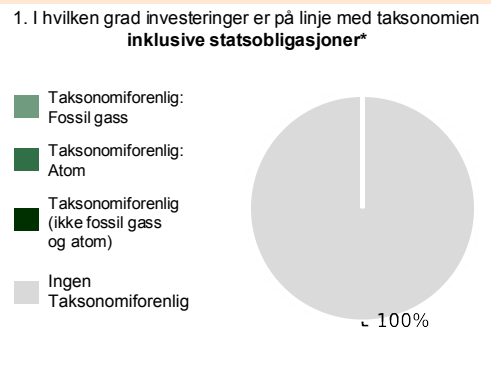
Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien?

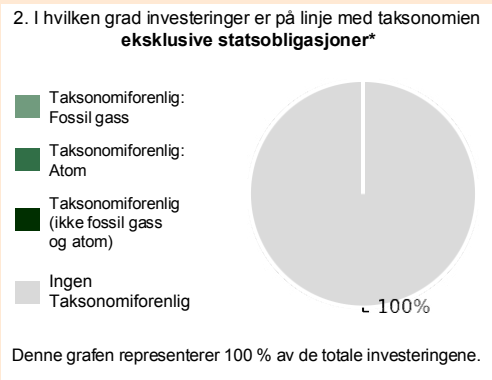
☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.





** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %.

Hva er minsteandelen med samfunnsmessig bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av "Nr. 2 Andre", hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Ansvarlig investeringspolitikk
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 2 - European Cross Credit ESG Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300H4A2NADOMUCJ03

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: ___%

☒ **Nei**

☐ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S)-egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på ___% med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et samfunnsnyttig mål

☒ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Egenskapene som fremmes, kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd. Eksklusjonskriterier er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å la være å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de har en troverdig omstillingsstrategi. Du finner mer informasjon i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbe-slutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrela-terte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper:

- Karbonfotavtrykk
- % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact

EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at taksonomiforenlige investeringer ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette fondet, tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, NAMs egenutviklede, kvantitative PAI-verktøy vurderer effekten av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) på tvers av flere PAI-indikatorer. Investeringsteamene har tilgang til både absolutte PAI-mål og normaliserte skalaverdier, slik at de kan identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere i samsvar med dette. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for tilgjengelighet av data og kan utvikle seg med bedre datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med paragraf 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer screenes også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres regelmessig at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene skissert nedenfor i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Som en del av investeringsprosessen, screenes investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå miljø- og de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

- Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, der engasjement med selskapet ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

- Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt drivstoff, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

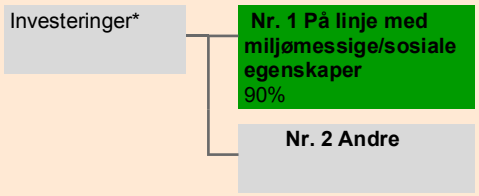
God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn.

Aktivaallokering beskriver delen av investeringer i spesifikke aktiva.

Virksomheter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet, som hverken er tilpasset miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi** omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %.
Tilstrekkelig pålitelige data om innretting på taksonomien er begrenset, og datadekningen er fortsatt for lav til å støtte en meningsfull forpliktelse om en minimumsandel med investeringer i dette fondet som er tilpasset taksonomien.
Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer på linje med taksonomien.
Opplysninger og rapportering om taksonomiforenlighet vil komme i takt med at EU-rammen utvikler seg og data gjøres tilgjengelig av selskaper.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien?

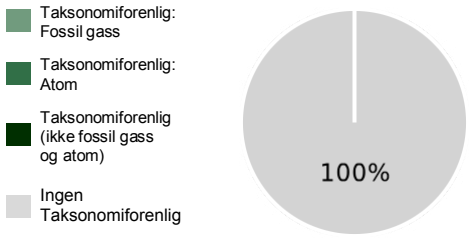
☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

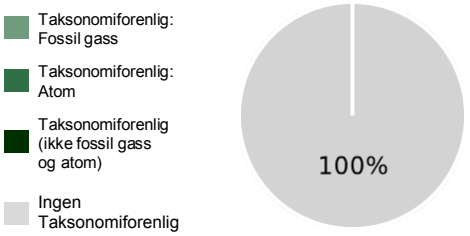
☒ Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. I hvilken grad investeringer er på linje med taksonomien **inklusive statsobligasjoner***



2. I hvilken grad investeringer er på linje med taksonomien **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Ansvarlig investeringspolitikk
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 2 – LCR Optimised Danish Covered Bond Fund – EUR Hedged

Juridisk enhetsidentifikator: 549300FDI5XW0BNY6I86

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja** ☒ **Nei**

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: ___%

☐ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S)-egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på ___% med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et samfunnsnyttig mål

☒ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Egenskapene som fremmes, kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd. Eksklusjonskriterier er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å la være å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de har en troverdig omstillingsstrategi. Du finner mer informasjon i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerer i et investeringsunivers som stort sett utviser et høyt nivå med ESG-resultater på tvers av alle bestanddeler. Følgelig har sorteringene som gjelder for strategien, begrenset innvirkning på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og tjener kun som en forsikring om at de underliggende investeringene konsekvent representerer de forventede ESG-egenskapene til aktivaklassen.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper:

- Karbonfotavtrykk
- Land det er investert i, som er forbundet med krenkelser av sosiale rettigheter (absolutt og relativt)
- % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact
- Drivhusgassintensitet for statspapirer

EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at taksonomiforenlige investeringer ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette fondet, tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, NAMs egenutviklede, kvantitative PAI-verktøy vurderer effekten av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) på tvers av flere PAI-indikatorer. Investeringsteamene har tilgang til både absolutte PAI-mål og normaliserte skalaverdier, slik at de kan identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere i samsvar med dette. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for tilgjengelighet av data og kan utvikle seg med bedre datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med paragraf 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer screenes også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres regelmessig at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene skissert nedenfor i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Som en del av investeringsprosessen, screenes investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå miljø- og de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

- Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, der engasjement med selskapet ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

- Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt drivstoff, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

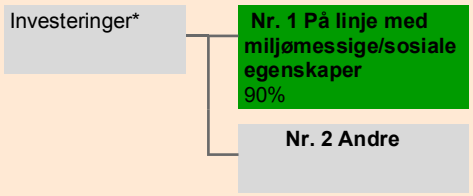
God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn.

Aktivaallokering beskriver delen av investeringer i spesifikke aktiva.

Virksomheter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet, som hverken er tilpasset miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi** omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %.
Tilstrekkelig pålitelige data om innretting på taksonomien er begrenset, og datadekningen er fortsatt for lav til å støtte en meningsfull forpliktelse om en minimumsandel med investeringer i dette fondet som er tilpasset taksonomien.
Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer på linje med taksonomien.
Opplysninger og rapportering om taksonomiforenlighet vil komme i takt med at EU-rammen utvikler seg og data gjøres tilgjengelig av selskaper.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien?

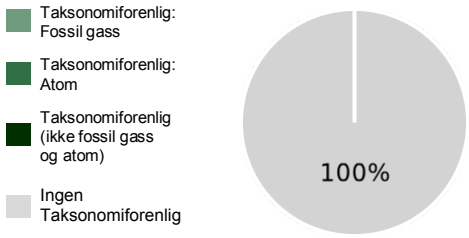
☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

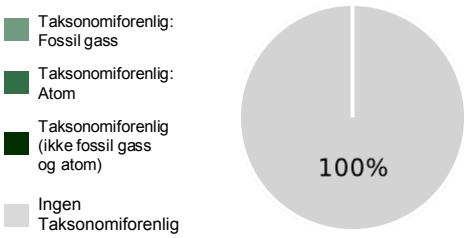
☒ Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. I hvilken grad investeringer er på linje med taksonomien **inklusive statsobligasjoner***



2. I hvilken grad investeringer er på linje med taksonomien **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Ansvarlig investeringspolitikk
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 2 - Balanced Growth Target Date Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300NGXE18U2PGCK62

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: ___%

☒ **Nei**

☐ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S)-egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på ___% med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et samfunnsnyttig mål

☒ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Egenskapene som fremmes, kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd. Eksklusjonskriterier er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å la være å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de har en troverdig omstillingsstrategi. Du finner mer informasjon i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbe-slutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrela-terte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper:

- Karbonfotavtrykk
- Land det er investert i, som er forbundet med krenkelser av sosiale rettigheter (absolutt og relativt)
- % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact
- Drivhusgassintensitet for statspapirer

EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at taksonomiforenlige investeringer ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette fondet, tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, NAMs egenutviklede, kvantitative PAI-verktøy vurderer effekten av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) på tvers av flere PAI-indikatorer. Investeringsteamene har tilgang til både absolutte PAI-mål og normaliserte skalaverdier, slik at de kan identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere i samsvar med dette. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for tilgjengelighet av data og kan utvikle seg med bedre datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med paragraf 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer screenes også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres regelmessig at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene skissert nedenfor i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Som en del av investeringsprosessen, screenes investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå miljø- og de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

- Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, der engasjement med selskapet ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

- Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt drivstoff, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

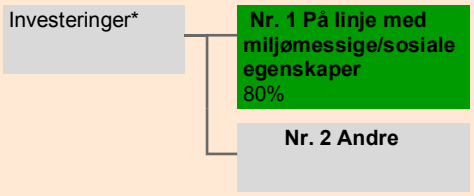
God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn.

Aktivaallokering beskriver delen av investeringer i spesifikke aktiva.

Virksomheter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet, som hverken er tilpasset miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi** omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %.
Tilstrekkelig pålitelige data om innretting på taksonomien er begrenset, og datadekningen er fortsatt for lav til å støtte en meningsfull forpliktelse om en minimumsandel med investeringer i dette fondet som er tilpasset taksonomien.
Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer på linje med taksonomien.
Opplysninger og rapportering om taksonomiforenlighet vil komme i takt med at EU-rammen utvikler seg og data gjøres tilgjengelig av selskaper.

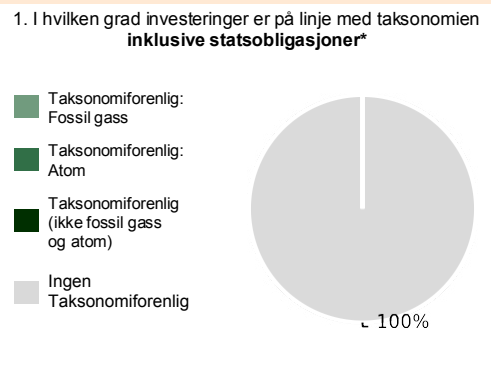
Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien?

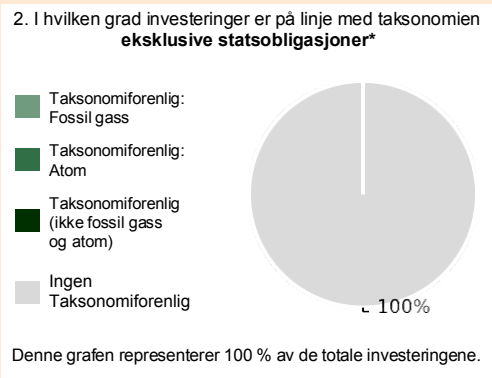
☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.





** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Ansvarlig investeringspolitikk
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 2 - VAG Optimised Stable Return Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493006IWMQPPIJ8CQ78

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: ___%

☒ **Nei**

☐ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S)-egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på ___% med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et samfunnsnyttig mål

☒ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Egenskapene som fremmes, kan være miljømessige og/eller sosiale og omfatte følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd. Eksklusjonskriterier er videre beskrevet nedenfor, under overskriften "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å la være å investere i selskaper som har betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de har en troverdig omstillingsstrategi. Du finner mer informasjon i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbe-slutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrela-terte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Referanseindeksen som brukes av fondet, er ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper:

- Karbonfotavtrykk
- Land det er investert i, som er forbundet med krenkelser av sosiale rettigheter (absolutt og relativt)
- % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact
- Drivhusgassintensitet for statspapirer

EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at taksonomiforenlige investeringer ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for fondet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette fondet, tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, NAMs egenutviklede, kvantitative PAI-verktøy vurderer effekten av NAMs investeringsunivers (i hovedsak direkte investeringer) på tvers av flere PAI-indikatorer. Investeringsteamene har tilgang til både absolutte PAI-mål og normaliserte skalaverdier, slik at de kan identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere i samsvar med dette. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for tilgjengelighet av data og kan utvikle seg med bedre datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med paragraf 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Som en del av investeringsstrategien ekskluderes selskaper og utstedere fra fondets investeringsunivers hvis de er involvert i visse aktiviteter som anses å være skadelige for miljøet eller samfunnet som helhet. Investeringer screenes også for om de følger OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper. Det kontrolleres regelmessig at fondets investeringer er på linje med de aktuelle eksklusjonene skissert nedenfor i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Som en del av investeringsprosessen, screenes investeringsobjektene for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå miljø- og de samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

- Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, der engasjement med selskapet ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

- Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt drivstoff, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

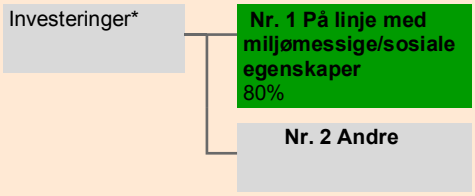
God eierstyringspraksis hos selskapene vurderes i forskjellige lag i prosessen for valg av enkeltpapirer for direkte investering. Selskaper sorteres for god eierstyring ved å vurdere blant annet deres relasjoner med arbeidstakerne, lønnspraksis, ledelsesstrukturer og overholdelse av skattelovgivning. Når det gjelder statlige utstedere, er god eierstyringspraksis basert på tre søyler: 1) Prinsippene for eierstyring (demokratisk eierstyring), 2) Gjennomføring av eierstyring og 3) Effekten av eierstyring.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å eie en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn.

Aktivaallokering beskriver delen av investeringer i spesifikke aktiva.

Virksomheter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet, som hverken er tilpasset miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi** omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål forenlige med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %.
Tilstrekkelig pålitelige data om innretting på taksonomien er begrenset, og datadekningen er fortsatt for lav til å støtte en meningsfull forpliktelse om en minimumsandel med investeringer i dette fondet som er tilpasset taksonomien.
Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer på linje med taksonomien.
Opplysninger og rapportering om taksonomiforenlighet vil komme i takt med at EU-rammen utvikler seg og data gjøres tilgjengelig av selskaper.

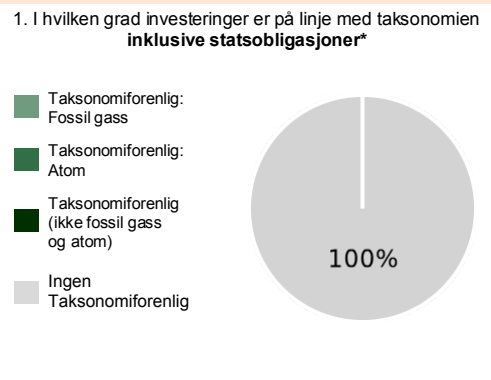
Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien?

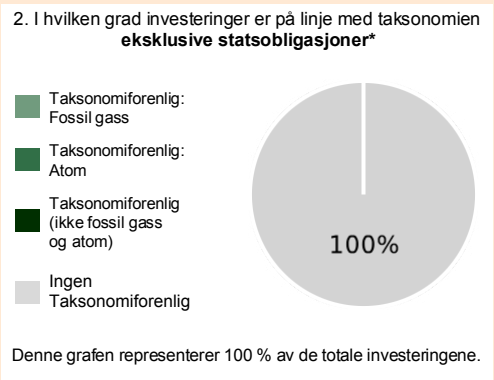
☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.





** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Ansvarlig investeringspolitikk
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen