

Nordea 1, SICAV

Un OICVM lussemburghese

Prospetto informativo • Dicembre 2021

nordea.lu

Nordea



Indice

Informazioni per i potenziali investitori	3		
Descrizioni dei fondi	4		
Fondi azionari	6		
Asia ex Japan Equity Fund	6	European High Yield Credit Fund	95
Asian Stars Equity Fund	8	European High Yield Stars Bond Fund	97
Chinese Equity Fund	10	European Inflation Linked Bond Fund	99
Emerging Stars Equity Fund	12	Flexible Credit Fund	101
Emerging Wealth Equity Fund	14	Flexible Fixed Income Fund	103
European Small and Mid Cap Equity Fund	16	Flexible Fixed Income Plus Fund	104
European Stars Equity Fund	18	Global Bond Fund	105
Global Climate and Environment Fund	20	Global Green Bond Fund	107
Global Climate and Social Impact Fund	22	Global High Yield Bond Fund	109
Global Climate Engagement Fund	24	International High Yield Bond Fund — USD Hedged	110
Global Disruption Fund	26	Long Duration US Bond Fund	111
Global Gender Diversity Fund	28	Low Duration European Covered Bond Fund	113
Global Listed Infrastructure Fund	30	Low Duration US High Yield Bond Fund	115
Global Opportunity Fund	32	North American High Yield Bond Fund	117
Global Portfolio Fund	34	North American High Yield Stars Bond Fund	118
Global Real Estate Fund	36	Norwegian Bond Fund	120
Global Small Cap Fund	38	Norwegian Short-Term Bond Fund	122
Global Social Empowerment Fund	40	Swedish Bond Fund	124
Global Stable Equity Fund	42	Swedish Short-Term Bond Fund	126
Global Stable Equity Fund — Euro Hedged	44	US Corporate Bond Fund	128
Global Stars Equity Fund	46	US Corporate Stars Bond Fund	129
Indian Equity Fund	48	US High Yield Bond Fund	131
Latin American Equity Fund	49	US Total Return Bond Fund	132
Nordic Equity Fund	50	Fondi bilanciati	134
Nordic Equity Small Cap Fund	52	Balanced Income Fund	134
Nordic Ideas Equity Fund	54	GBP Diversified Return Fund	135
Nordic Stars Equity Fund	56	Stable Return Fund	137
North American Small Cap Fund	58	Fondi a rendimento assoluto	139
North American Stars Equity Fund	59	Alpha 7 MA Fund	139
North American Value Fund	61	Alpha 10 MA Fund	140
Norwegian Equity Fund	62	Alpha 15 MA Fund	141
Stable Emerging Markets Equity Fund	64	Global Equity Market Neutral Fund	142
Fondi obbligazionari	66	Politica relativa al credito	143
Chinese Bond Fund	66	Politica d'investimento responsabile	143
Conservative Fixed Income Fund	67	Descrizioni dei rischi	143
Danish Covered Bond Fund	68	Poteri e restrizioni generali agli investimenti	151
Emerging Market Bond Fund	70	In che modo i fondi utilizzano strumenti e tecniche	155
Emerging Market Bond Opportunities Fund	71	Investire nei fondi	159
Emerging Market Corporate Bond Fund	72	La SICAV	175
Emerging Markets Debt Total Return Fund	73	La Società di gestione	178
Emerging Stars Bond Fund	75		
Emerging Stars Local Bond Fund	77		
European Corporate Bond Fund	79		
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	81		
European Corporate Stars Bond Fund	83		
European Covered Bond Fund	85		
European Covered Bond Opportunities Fund	87		
European Cross Credit Fund	89		
European Financial Debt Fund	91		
European High Yield Bond Fund	93		



Informazioni per i potenziali investitori

Tutti gli investimenti comportano rischi

Come per la maggior parte degli investimenti, le performance future di questi fondi possono differire dai risultati ottenuti in passato. Non vi sono garanzie che un fondo conseguirà i propri obiettivi o che realizzerà un particolare livello di performance.

Gli investimenti nei fondi non sono depositi bancari. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e gli investitori possono perdere parte o la totalità dell'importo investito. Anche i livelli di reddito potrebbero aumentare o diminuire (in percentuale o in termini assoluti). Nessun fondo menzionato nel presente prospetto informativo è da intendersi come un piano d'investimento completo né tutti i fondi sono da considerarsi idonei per tutti gli investitori.

Prima di investire in un fondo, ogni potenziale investitore deve comprendere i rischi, i costi e i termini dell'investimento e se tali caratteristiche sono in linea con la sua situazione finanziaria e la sua tolleranza al rischio.

I potenziali investitori sono tenuti a conoscere e rispettare le leggi e i regolamenti applicabili, incluse eventuali restrizioni valutarie, e a essere consapevoli di potenziali conseguenze fiscali. Raccomandiamo a ciascun investitore di rivolgersi a un consulente per gli investimenti, a un consulente legale e a un consulente fiscale prima di investire.

Qualsiasi differenza fra le valute dei titoli in portafoglio, delle classi di azioni e del paese dell'investitore potrebbe esporre quest'ultimo al rischio di cambio. Se la valuta del paese dell'investitore è diversa da quella della classe di azioni, la performance conseguita dall'investitore può differire notevolmente da quella della classe di azioni.

Chi può investire in questi fondi

La distribuzione del presente prospetto informativo, l'offerta di queste azioni o l'investimento nelle medesime sono legali solo se le azioni sono registrate per la vendita al pubblico o se la loro vendita non è vietata dalla legge o dai regolamenti locali. Il presente prospetto informativo non costituisce un'offerta o una sollecitazione in alcuna giurisdizione o ad alcun investitore, laddove tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata per legge o la persona che la effettua non sia qualificata a farlo.

Le azioni della SICAV non possono essere offerte o vendute direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America. Salvo diversa decisione del consiglio o della società di gestione, le Persone fisiche o giuridiche statunitensi non possono sottoscrivere azioni della SICAV.

Le Persone fisiche e giuridiche statunitensi non includono le "Persone fisiche e giuridiche non statunitensi", come definite nella Rule 4.7 del Commodity Exchange Act statunitense e successive modifiche. Pertanto i Soggetti fiscali statunitensi, come definiti ai sensi della normativa tributaria federale statunitense, possono sottoscrivere azioni della SICAV purché non si qualificano come Persone fisiche o giuridiche statunitensi.

Per ulteriori informazioni sulle restrizioni alla proprietà delle azioni si prega di contattarci (si veda di seguito).

Su quali informazioni fare affidamento

Per decidere se investire o meno in un fondo, è necessario consultare (e leggere per intero) l'ultima versione del prospetto informativo, lo statuto, il modulo di sottoscrizione contenente i termini e le condizioni, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) pertinenti e la relazione finanziaria più recente. Questi documenti possono essere ottenuti come indicato nella sezione "Avvisi e pubblicazioni". Sottoscrivere azioni di uno dei presenti fondi equivale ad accettare le condizioni descritte in tali documenti.

Insieme, tutti questi documenti contengono le uniche informazioni approvate riguardo ai fondi e alla SICAV. Le informazioni contenute nel presente prospetto informativo o in qualsiasi documento relativo alla SICAV o ai fondi potrebbero aver subito modifiche dalla data di pubblicazione.

Ove sussistano incongruenze nelle traduzioni di questo prospetto informativo, dei KIID o delle relazioni finanziarie, prevarrà la versione in lingua inglese.

Abbreviazioni delle valute

AUD	Dollaro australiano	HKD	Dollaro di Hong Kong
BRL	Real brasiliano	JPY	Yen giapponese
CAD	Dollaro canadese	NOK	Corona norvegese
CNH	Renminbi offshore	PLN	Złoty polacco
CNY	Renminbi onshore	RMB	Renminbi (onshore e offshore) della Repubblica popolare cinese
CHF	Franco svizzero	SEK	Corona svedese
DKK	Corona danese	SGD	Dollaro di Singapore
EUR	Euro	USD	Dollaro statunitense
GBP	Sterlina britannica		

CONTATTI

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

Tel +352 27 86 51 00

Fax +352 27 86 50 11

nordeafunds@nordea.com
nordea.lu



Descrizioni dei fondi

Tutti i fondi descritti nel presente prospetto informativo fanno parte di Nordea 1, SICAV, che presenta una struttura multicomparto. La SICAV esiste per permettere agli investitori di accedere a una gestione degli investimenti attiva e professionale attraverso una gamma di fondi concepiti per ricercare reddito e/o crescita a lungo termine diversificando gli investimenti con l'obiettivo di attenuare l'impatto dei rischi.

Ai sensi della legge e dei regolamenti, a ciascun fondo è consentito di investire come descritto nella sezione "Poteri e restrizioni generali agli investimenti" a pagina 151, nel rispetto delle restrizioni riportate nella medesima sezione. Tuttavia, ciascun fondo ha anche una propria politica d'investimento, che è di norma più rigorosa rispetto a quanto consentito dalla legge e dai regolamenti. Le descrizioni degli obiettivi d'investimento specifici, degli investimenti principali e altre caratteristiche salienti di ciascun fondo sono riportate a partire dalla pagina successiva.

Il consiglio di amministrazione della SICAV ha la responsabilità generale delle operazioni e delle attività di investimento della SICAV, nonché dell'attività d'investimento di tutti i fondi. Ha delegato la gestione giornaliera dei fondi alla società di gestione, che a sua volta ha delegato parte delle sue responsabilità a gestori degli investimenti e a fornitori di servizi. Il consiglio mantiene la supervisione sulla società di gestione.

Ulteriori informazioni riguardo alla SICAV, al consiglio, alla società di gestione e ai fornitori di servizi sono riportate nelle ultime sezioni del presente prospetto informativo, intitolate "La SICAV" e "La Società di gestione".



Termini con significati specifici

Ai termini sottoelencati sono ascritti i significati seguenti nel presente prospetto informativo.

Circolare CSSF 02/77 La circolare della CSSF sulla protezione degli investitori in caso di errore di calcolo del NAV e sul risarcimento delle conseguenze derivanti dall'inosservanza delle regole d'investimento applicabili agli organismi d'investimento collettivo.

consiglio Il Consiglio di amministrazione della SICAV.

EMIR Il regolamento sulle infrastrutture del mercato europeo (EMIR), noto come il "regolamento Refit" in riferimento al Programma di controllo dell'adeguatezza e dell'efficacia della regolamentazione della Commissione europea.

ente pubblico Qualsiasi governo, agenzia governativa, entità sovranazionale, autorità locale o organizzazione governativa.

ESG Criteri ambientali, sociali e di governance

Fattori di sostenibilità Le problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

fondo Salvo diversa indicazione, ogni comparto per il quale la SICAV funge da OICVM multicomparto. Equivalente a "Comparto" nello statuto e in taluni altri documenti, come indicato nei medesimi, e a "prodotto" nel contesto dell'SFDR.

GDPR Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati, che abroga la Direttiva 95/46/CE (Regolamento generale sulla protezione dei dati).

giorno di valutazione Un giorno in cui un fondo effettua le transazioni relative alle sue azioni e pubblica il NAV. Salvo diversa indicazione in relazione a un particolare fondo, un giorno lavorativo non è un giorno di valutazione se, in tale giorno, gli scambi in una borsa valori o su un mercato su cui viene negoziata una parte consistente degli investimenti del fondo (come stabilito dal consiglio o da un suo delegato) sono chiusi, limitati, sospesi, cancellati o altrimenti alterati.

giorno lavorativo Ogni giorno di apertura della società di gestione. Ciò esclude tutte le festività ufficiali in Lussemburgo nonché il Venerdì Santo e il 24 dicembre. A sua discrezione, la società di gestione può essere chiusa anche in altri giorni; in tali casi, gli azionisti saranno informati come stabilito dalla legge.

Gruppo Nordea Nordea Bank Abp e tutte le sue affiliate, inclusa Nordea Investment Funds S.A.

investitore Qualsiasi azionista passato, attuale o potenziale o un suo agente.

investitori istituzionali Investitori ai sensi dell'Articolo 174 della Legge del 2010, ossia istituti di credito e altri professionisti del settore finanziario che investono per proprio conto o per conto di altri investitori (al dettaglio nell'ambito di mandati di gestione discrezionale o istituzionali), nonché compagnie di assicurazione, fondi pensione o altri OICR.

KIID Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

Legge del 2010 La Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di Organismi d'investimento collettivo del risparmio.

mercato regolamentato Un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/CE del Parlamento europeo, regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico.

NAM Nordea Asset Management, l'attività di asset management condotta da Nordea Investment Funds S.A. e Nordea Investment Management AB e dalle loro filiali e succursali.

NAV Valore patrimoniale netto per azione; il valore di un'azione di un fondo.

Persona fisica o giuridica statunitense Ognuno dei seguenti soggetti, a titolo meramente esemplificativo:

- un residente negli Stati Uniti, un trust di cui un residente negli Stati Uniti sia un trustee o un asse patrimoniale di cui un residente negli Stati Uniti sia un esecutore o amministratore
- una società di persone o di capitali organizzata o costituita ai sensi della legislazione federale o statale degli Stati Uniti
- le agenzie o filiali di organismi non statunitensi dislocate negli Stati Uniti
- i conti non discrezionali o analoghi (diversi da assi patrimoniali e trust) detenuti da un intermediario o da un altro fiduciario a beneficio o per conto di una Persona fisica o giuridica statunitense
- i conti discrezionali o analoghi (diversi da assi patrimoniali e trust) detenuti da un intermediario o da un altro fiduciario organizzato, costituito o (nel caso di persone fisiche) residente negli Stati Uniti
- una società di persone o di capitali organizzata o costituita da una Persona fisica o giuridica statunitense ai sensi di leggi non statunitensi principalmente per finalità d'investimento in titoli non registrati ai sensi dello US Securities Act del 1933, salvo laddove essa sia organizzata o costituita e posseduta da investitori qualificati (secondo la definizione dello US Securities Act del 1933) che non siano persone fisiche, assi patrimoniali o trust
- qualsiasi altra Persona fisica o giuridica statunitense ai sensi della Rule 902 del Regolamento S degli Stati Uniti

prospetto informativo Il presente documento.

Regolamento sulla Tassonomia UE Il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 18 giugno 2020, che istituisce un quadro per facilitare gli investimenti sostenibili e che modifica il regolamento (UE) 2019/2088.

relazioni finanziarie La relazione annuale della SICAV e la relazione semestrale, se pubblicata successivamente all'ultima relazione annuale.

SFDR Regolamento 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

SICAV La SICAV, che agisce tramite il consiglio di amministrazione o i fornitori di servizi elencati nel presente prospetto informativo, a eccezione della società di revisione e degli eventuali distributori.

SICAV Nordea 1, SICAV.

Stato autorizzato Qualsiasi paese che il consiglio ritenga essere coerente con il portafoglio d'investimento di un dato fondo.

Stato membro Uno Stato membro dell'Unione europea o dello Spazio economico europeo.

statuto Lo Statuto della SICAV.

valuta di base La valuta in cui un fondo tiene la contabilità del proprio portafoglio e calcola il suo NAV primario.



Nordea 1 —

Asia ex Japan Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI All Country Asia Ex Japan – Net Return Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società asiatiche.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Asia, Giappone escluso.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- Azioni Cina A: 25%

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "Derivati che i fondi possono utilizzare".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Rischio paese — Cina
- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Liquidità
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari emergenti

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "Investire nei fondi"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.



La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Asian Stars Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI All Country Asia Ex. Japan – Net Return Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società asiatiche.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Asia, Giappone escluso.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- Azioni Cina A: 25%

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "Derivati che i fondi possono utilizzare".

Utilizzo di TRS inclusi CFD (% del patrimonio complessivo): atteso 20%; massimo 100%

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona le società soffermandosi in modo particolare sulla loro capacità di rispettare gli standard internazionali in materia ambientale, sociale e di corporate governance e di offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Rischio paese — Cina
- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Liquidità
- Negoziante di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari emergenti

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "Investire nei fondi"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe in società che sono state analizzate e valutate nell'ambito del modello ESG proprietario di NAM per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto per il fondo siano idonei all'inclusione.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo gioca un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance fa parte del modello proprietario di NAM per l'attribuzione di punteggi ESG ed è effettuata secondo uno standard di best practice globale che considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.



Strategia ESG

Il fondo investe secondo la strategia d'investimento di Stars, che prevede l'impegno ad applicare il modello ESG proprietario di NAM per analizzare e selezionare gli investimenti che incarnano le caratteristiche ESG del fondo.

L'analisi viene effettuata attraverso una due diligence approfondita sulle questioni ambientali, sociali e di governance significative per l'azienda, e considera come le imprese gestiscono i loro rischi ESG. Inoltre, viene preso in considerazione l'allineamento del modello di business di ogni azienda con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite.

A seconda del risultato dell'analisi, alla società viene assegnato un punteggio ESG che va da C ad A. NAM applica un requisito minimo di punteggio ESG per l'inclusione nei fondi Stars. Gli investimenti Stars ammissibili devono avere un punteggio ESG di B o A.

I punteggi ESG sono riesaminati con cadenza regolare. Qualsiasi violazione delle norme internazionali o grave evento specifico riguardante l'impresa fa scattare una revisione ad hoc del punteggio ESG.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Gli investimenti diretti devono soddisfare i requisiti di punteggio ESG per un fondo Stars.

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 — Chinese Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI China 10/40 – Net Return Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società cinesi.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nella Repubblica popolare cinese.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- Azioni Cina A: 50%

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Concentrazione
- Rischio paese — Cina
- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Liquidità
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari emergenti

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.



La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Emerging Stars Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI Emerging Markets Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società dei mercati emergenti.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nei mercati emergenti.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio netto complessivo indicata:

- Azioni Cina A: 25%

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona le società soffermandosi in modo particolare sulla loro capacità di rispettare gli standard internazionali in materia ambientale, sociale e di corporate governance e di offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- | | |
|------------------------------------|--------------------------|
| • Rischio paese — Cina | • Azionario |
| • Valutario | • Liquidità |
| • Depository receipt | • Negoziazione di titoli |
| • Derivati | • Fiscale |
| • Mercati emergenti e di frontiera | |

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari emergenti

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe in società che sono state analizzate e valutate nell'ambito del modello ESG proprietario di NAM per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto per il fondo siano idonei all'inclusione.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo gioca un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance fa parte del modello proprietario di NAM per l'attribuzione di punteggi ESG ed è effettuata secondo uno standard di best practice globale che considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli



azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

Il fondo investe secondo la strategia d'investimento di Stars, che prevede l'impegno ad applicare il modello ESG proprietario di NAM per analizzare e selezionare gli investimenti che incarnano le caratteristiche ESG del fondo.

L'analisi viene effettuata attraverso una due diligence approfondita sulle questioni ESG significative per l'azienda, e considera come le imprese gestiscono i loro rischi ESG.

Inoltre, viene preso in considerazione l'allineamento del modello di business di ogni azienda con gli SDG delle Nazioni Unite.

A seconda del risultato dell'analisi, alla società viene assegnato un punteggio ESG che va da C ad A. NAM applica un requisito minimo di punteggio ESG per l'inclusione nei fondi Stars. Gli investimenti Stars ammissibili devono avere un punteggio ESG di B o A.

I punteggi ESG sono riesaminati con cadenza regolare. Qualsiasi violazione delle norme internazionali o grave evento specifico riguardante l'impresa fa scattare una revisione ad hoc del punteggio ESG.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Gli investimenti diretti devono soddisfare i requisiti di punteggio ESG per un fondo Stars.

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri non finanziari.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

In aggiunta al processo di **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**, nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli viene condotta un'analisi approfondita delle questioni ESG su ciascuno strumento finanziario in portafoglio, che è inclusa nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Inoltre, il profilo di rischio di sostenibilità del fondo beneficia ulteriormente dell'applicazione di un'analisi ESG specifica e proprietaria. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Emerging Wealth Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI Emerging Markets Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- Azioni Cina A: 25%

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti GW&K Investment Management LLC.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Rischio paese — Cina
- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Liquidità
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.



Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

European Small and Mid Cap Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI Europe SMID Cap Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società europee a capitalizzazione medio-bassa.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa e aventi una capitalizzazione di mercato pari o inferiore a EUR 20 miliardi, o facenti parte del benchmark del fondo.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Derivati
- Azionario
- Liquidità
- Azioni di società a bassa e media capitalizzazione

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari dei paesi sviluppati

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.



La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

European Stars Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI Europe Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società europee.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona le società soffermandosi in modo particolare sulla loro capacità di rispettare gli standard internazionali in materia ambientale, sociale e di corporate governance e di offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Derivati
- Azionario

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari dei paesi sviluppati

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe in società che sono state analizzate e valutate nell'ambito del modello ESG proprietario di NAM per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto per il fondo siano idonei all'inclusione.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo, che comprende l'engagement e il voto alle assemblee degli azionisti, gioca un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance fa parte del modello proprietario di NAM per l'attribuzione di punteggi ESG ed è effettuata secondo uno standard di best practice globale che considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.



Strategia ESG

Il fondo investe secondo la strategia d'investimento di Stars, che prevede l'impegno ad applicare il modello ESG proprietario di NAM per analizzare e selezionare gli investimenti che incarnano le caratteristiche ESG del fondo.

L'analisi viene effettuata attraverso una due diligence approfondita sulle questioni ambientali, sociali e di governance significative per l'azienda, e considera come le imprese gestiscono i loro rischi ESG. Inoltre, viene preso in considerazione l'allineamento del modello di business di ogni azienda con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite.

A seconda del risultato dell'analisi, alla società viene assegnato un punteggio ESG che va da C ad A. NAM applica un requisito minimo di punteggio ESG per l'inclusione nei fondi Stars. Gli investimenti Stars ammissibili devono avere un punteggio ESG di B o A.

I punteggi ESG sono riesaminati con cadenza regolare. Qualsiasi violazione delle norme internazionali o grave evento specifico riguardante l'impresa fa scattare una revisione ad hoc del punteggio ESG.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Gli investimenti diretti devono soddisfare i requisiti di punteggio ESG per un fondo Stars.

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri non finanziari.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

In aggiunta al processo di **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**, nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli viene condotta un'analisi approfondita delle questioni ESG su ciascuno strumento finanziario in portafoglio, che è inclusa nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Inoltre, il profilo di rischio di sostenibilità del fondo beneficia ulteriormente dell'applicazione di un'analisi ESG specifica e proprietaria. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Global Climate and Environment Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine e creare un impatto ambientale positivo.

Benchmark MSCI World Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione si concentra su società che sviluppano soluzioni rispettose del clima e dell'ambiente, come energie rinnovabili ed efficienza delle risorse, e che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Liquidità
- Negoziante di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio tematico
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e ha come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 9 dell'SFDR.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo fondo ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non eserciti significativi impatti negativi su alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone prassi di governance.

Il fondo ha l'obiettivo sostenibile di produrre un impatto ambientale positivo, investendo prevalentemente in società che sono sostanzialmente coinvolte in attività economiche considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE.

Indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo

Il fondo investe in società facenti parte di un universo d'investimento proprietario di fornitori di soluzioni ambientali. Le società nell'universo d'investimento sono sostanzialmente coinvolte in attività economiche considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Il processo d'investimento identifica e valuta l'allineamento delle attività delle società con gli obiettivi della Tassonomia UE.

La Tassonomia UE definisce sei obiettivi ambientali: mitigazione dei cambiamenti climatici, adattamento ai cambiamenti climatici, uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, transizione verso un'economia circolare, prevenzione e riciclaggio dei rifiuti, prevenzione e controllo dell'inquinamento, protezione degli ecosistemi sani; elenca inoltre le attività economiche considerate ecosostenibili per finalità d'investimento.

Strategia d'investimento

Un processo di ricerca fondamentale bottom-up identifica le imprese che generano significativi cash flow futuri dal loro contributo alle soluzioni ambientali.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le



imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo gioca un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF), che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi. Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

Il fondo può investire in attività che contribuiscono a ciascuno dei sei obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE. Non vi è una quota minima di investimenti allineati con un obiettivo o un'attività ambientali specifici.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Il fondo tiene conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

Gli investimenti sono soggetti a un'analisi quanto più possibile accurata subordinatamente alla disponibilità di dati, per tener conto dei principali effetti negativi di tali investimenti sui fattori di sostenibilità e assicurare che gli investimenti selezionati non provochino danni ambientali o sociali significativi.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con il proprio obiettivo sostenibile. Per monitorare lo stato e l'evoluzione dei contributi delle società agli obiettivi della Tassonomia UE si utilizza invece un quadro di riferimento proprietario basato su quest'ultima.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**



Nordea 1 —

Global Climate and Social Impact Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine e creare un impatto ambientale e sociale positivo.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return) Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- Azioni Cina A: 25%

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione si concentra su società che sviluppano soluzioni rispettose del clima e dell'ambiente, come energie rinnovabili ed efficienza delle risorse, oppure soluzioni sociali attraverso i loro prodotti o servizi, e che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Rischio paese – Cina
- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Negoziante di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio tematico
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come fondo azionario ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente almeno il 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e ha come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 9 dell'SFDR.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo fondo ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non eserciti significativi impatti negativi su alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone prassi di governance.

Il fondo ha l'obiettivo sostenibile di produrre un impatto ambientale o sociale positivo, investendo prevalentemente in società che sono sostanzialmente coinvolte in attività economiche considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE o che contribuiscono a determinati Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite relativi a questioni sociali.

Indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo

Il fondo investe in società facenti parte di un universo d'investimento proprietario di fornitori di soluzioni ambientali o sociali. Le società nell'universo d'investimento sono:

- coinvolte in misura significativa in attività economiche considerate ecosostenibili – il processo d'investimento identifica e valuta l'allineamento delle attività delle società con gli obiettivi della Tassonomia UE, oppure
- hanno un legame, attraverso metriche aziendali specifiche, con gli indicatori sottostanti dei relativi traguardi SDG – queste metriche sono utilizzate per misurare il raggiungimento dell'obiettivo sostenibile.



La Tassonomia UE definisce sei obiettivi ambientali: mitigazione dei cambiamenti climatici, adattamento ai cambiamenti climatici, uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, transizione verso un'economia circolare, prevenzione e riciclaggio dei rifiuti, prevenzione e controllo dell'inquinamento, protezione degli ecosistemi sani; elenca inoltre le attività economiche considerate ecosostenibili per finalità d'investimento.

Strategia d'investimento

Un processo di ricerca fondamentale bottom-up identifica le imprese che generano significativi cash flow futuri dal loro contributo alle soluzioni ambientali o sociali.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo gioca un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF), che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi. Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

Il fondo può investire in attività che contribuiscono a ciascuno dei sei obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE. Non vi è una quota minima di investimenti allineati con un obiettivo o un'attività ambientali specifici.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Il fondo tiene conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

Gli investimenti sono soggetti a un'analisi quanto più possibile accurata subordinatamente alla disponibilità di dati, per tener conto dei principali effetti negativi di tali investimenti sui fattori di sostenibilità e assicurare che gli investimenti selezionati non provochino danni ambientali o sociali significativi.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con il proprio obiettivo sostenibile. Per monitorare lo stato e l'evoluzione dei contributi delle società agli obiettivi della Tassonomia UE o agli indicatori sottostanti dei relativi traguardi SDG si utilizza invece un quadro di riferimento proprietario basato sulla Tassonomia UE o sugli SDG.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**



Nordea 1 —

Global Climate Engagement Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- Azioni Cina A: 25%

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione si concentra su società che si mostrano intenzionate ad allineare i loro modelli di business agli obiettivi dell'accordo di Parigi e che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Rischio paese – Cina
- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio tematico
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo si concentra su società che si mostrano intenzionate ad allineare i loro modelli di business agli obiettivi dell'accordo di Parigi. L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende e nel promuovere e accelerare la necessaria transizione.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia utilizza le capacità ESG interne di NAM per analizzare le società e identificare quelle chiaramente intenzionate a migliorare il proprio profilo ESG. L'engagement con le società per incoraggiarle ad allineare i loro modelli di business con l'accordo di Parigi costituisce una parte importante della strategia.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali



o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Global Disruption Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione si concentra su società rivoluzionarie e che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori. Sono considerate rivoluzionarie le società i cui prodotti o servizi sono altamente innovativi e in grado di stravolgere i modelli di business esistenti.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Depositary receipt
- Valutario
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Negoziante di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio tematico
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.



La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Global Gender Diversity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine e creare un impatto sociale positivo.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione si concentra su società che dimostrano un livello elevato di diversità di genere e parità di genere o che danno prova di trend positivi per migliorare e promuovere la diversità di genere e la parità di genere, e che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Negoziante di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio tematico
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 9 dell'SFDR.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Il fondo ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non eserciti significativi impatti negativi su alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone prassi di governance.

Il fondo ha l'obiettivo sostenibile di produrre un impatto sociale positivo, investendo in società che contribuiscono a determinati Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite relativi a diversità e parità di genere.

Indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo

Il fondo investe in società facenti parte di un universo d'investimento proprietario di società che dimostrano un livello elevato di diversità di genere e parità di genere o che danno prova di trend positivi per migliorare e promuovere la diversità di genere e la parità di genere. Le società dell'universo d'investimento hanno un legame, attraverso metriche aziendali specifiche, con gli indicatori sottostanti dei relativi traguardi SDG. Queste metriche sono utilizzate per misurare il raggiungimento dell'obiettivo sostenibile.

Strategia d'investimento

Un processo di ricerca fondamentale bottom-up identifica le società che dimostrano un livello elevato di diversità di genere e parità di genere o che danno prova di trend positivi per migliorare e promuovere la diversità di genere e la parità di genere.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.



L'azionariato attivo gioca un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF), che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Il fondo tiene conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

Gli investimenti sono soggetti a un'analisi quanto più possibile accurata subordinatamente alla disponibilità di dati, per tener conto dei principali effetti negativi di tali investimenti sui fattori di sostenibilità e assicurare che gli investimenti selezionati non provochino danni ambientali o sociali significativi.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con il proprio profilo di sostenibilità. Per monitorare lo stato e l'evoluzione dei contributi delle società agli indicatori sottostanti dei relativi traguardi SDG si utilizza invece un quadro di riferimento proprietario basato su questi ultimi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**



Nordea 1 —

Global Listed Infrastructure Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo che detengono, gestiscono o sviluppano attrezzature o strutture nel settore delle infrastrutture.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni di società del settore delle infrastrutture.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione coniuga l'allocazione settoriale e regionale con la ricerca fondamentale per selezionare società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti CBRE Clarion Securities LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Liquidità
- Investimenti immobiliari
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio tematico
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.



Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

La strategia esclude le società sulla base della loro esposizione a determinate attività che sono state deselezionate in ragione di considerazioni ESG.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Global Opportunity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Loomis, Sayles & Company, LP.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.



La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Global Portfolio Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI World Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Negoziante di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali



o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 — Global Real Estate Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark FTSE EPRA Nareit Developed Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente, direttamente o mediante fondi d'investimento, in azioni di società immobiliari di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni di società immobiliari e fondi comuni d'investimento immobiliare (Real Estate Investment Trust, REIT).

Il fondo può investire fino al 20% del patrimonio complessivo in azioni di società immobiliari dei mercati emergenti.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Duff & Phelps Investment Management Co.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Liquidità
- Investimenti immobiliari
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio tematico
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

Gli investimenti diretti vengono filtrati in base ai punteggi ESG. Il limite minimo di punteggio ESG assicura che le società nelle categorie di punteggio ESG più basse siano escluse.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.



Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Global Small Cap Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI World Small Cap Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società a bassa capitalizzazione di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con una capitalizzazione di mercato (al momento dell'acquisto) compresa tra USD 50 milioni e USD 10 miliardi o incluse nel benchmark.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti GW&K Investment Management LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Liquidità
- Negoziante di titoli
- Azioni di società a bassa e media capitalizzazione
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.



Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Global Social Empowerment Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine e creare un impatto sociale positivo.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- Azioni Cina A: 25%

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione si concentra su società che attraverso i loro prodotti o servizi offrono soluzioni sociali e che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Rischio paese – Cina
- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio tematico
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e ha come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 9 dell'SFDR.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Il fondo ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non eserciti significativi impatti negativi su alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone prassi di governance.

Il fondo ha l'obiettivo sostenibile di produrre un impatto sociale positivo, investendo in società che contribuiscono a determinati Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite relativi a questioni sociali.

Indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo

Il fondo investe in società facenti parte di un universo d'investimento proprietario di fornitori di soluzioni sociali. Le società dell'universo d'investimento hanno un legame, attraverso metriche aziendali specifiche, con gli indicatori sottostanti dei relativi traguardi SDG. Queste metriche sono utilizzate per misurare il raggiungimento dell'obiettivo sostenibile.

Strategia d'investimento

Un processo di ricerca fondamentale bottom-up identifica le imprese che generano significativi cash flow futuri dal loro contributo alle soluzioni sociali.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo gioca un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.



Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF), che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti.

La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Il fondo tiene conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

Gli investimenti sono soggetti a un'analisi quanto più possibile accurata subordinatamente alla disponibilità di dati, per tener conto dei principali effetti negativi di tali investimenti sui fattori di sostenibilità e assicurare che gli investimenti selezionati non provochino danni ambientali o sociali significativi.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con il proprio profilo di sostenibilità. Per monitorare lo stato e l'evoluzione dei contributi delle società agli indicatori sottostanti dei relativi traguardi SDG si utilizza invece un quadro di riferimento proprietario basato su questi ultimi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**



Nordea 1 —

Global Stable Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark 70% MSCI World Index (Net Return) e 30% EURIBOR 1M (corretto per la valuta). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark. MSCI World Index (Net Return) e MSCI World Minimum Volatility Index (Net Return) unicamente a scopo di raffronto dei rischi. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo presenteranno una certa somiglianza con quelle dei benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Azionario
- Derivati

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.



La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Global Stable Equity Fund — Euro Hedged

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark 70% MSCI World Index (Net Return) hedged to EUR e 30% EURIBOR 1M. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark. MSCI World Index (Net Return) hedged to EUR e MSCI World Minimum Volatility Index (Net Return) hedged to EUR unicamente a scopo di raffronto dei rischi. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo presenteranno una certa somiglianza con quelle dei benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base. Almeno il 90% dell'esposizione valutaria del portafoglio del fondo è coperto nei confronti della valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Derivati
- Azionario
- Copertura

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un rischio di cambio ridotto al minimo nella valuta di base
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti.

La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.



Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Global Stars Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI ACWI Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona le società soffermandosi in modo particolare sulla loro capacità di rispettare gli standard internazionali in materia ambientale, sociale e di corporate governance e di offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Negoziante di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari globali

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe in società che sono state analizzate e valutate nell'ambito del modello ESG proprietario di NAM per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto per il fondo siano idonei all'inclusione.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo gioca un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance fa parte del modello proprietario di NAM per l'attribuzione di punteggi ESG ed è effettuata secondo uno standard di best practice globale che considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

Il fondo investe secondo la strategia d'investimento di Stars, che prevede l'impegno ad applicare il modello ESG proprietario di NAM per analizzare e selezionare gli investimenti che incarnano le caratteristiche ESG del fondo.



L'analisi viene effettuata attraverso una due diligence approfondita sulle questioni ESG significative per l'azienda, e considera come le imprese gestiscono i loro rischi ESG.

Inoltre, viene preso in considerazione l'allineamento del modello di business di ogni azienda con gli SDG delle Nazioni Unite.

A seconda del risultato dell'analisi, alla società viene assegnato un punteggio ESG che va da C ad A. NAM applica un requisito minimo di punteggio ESG per l'inclusione nei fondi Stars. Gli investimenti Stars ammissibili devono avere un punteggio ESG di B o A.

I punteggi ESG sono riesaminati con cadenza regolare. Qualsiasi violazione delle norme internazionali o grave evento specifico riguardante l'impresa fa scattare una revisione ad hoc del punteggio ESG.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Gli investimenti diretti devono soddisfare i requisiti di punteggio ESG per un fondo Stars.

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri non finanziari.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

In aggiunta al processo di **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**, nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli viene condotta un'analisi approfondita delle questioni ESG su ciascuno strumento finanziario in portafoglio, che è inclusa nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Inoltre, il profilo di rischio di sostenibilità del fondo beneficia ulteriormente dell'applicazione di un'analisi ESG specifica e proprietaria. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Indian Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI India 10/40 Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società indiane.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in India.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Concentrazione
- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Liquidità
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari emergenti

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

Latin American Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI EM Latin America 10/40 Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società dell'America latina.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in America latina.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Itaú USA Asset Management Inc.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Liquidità
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari emergenti

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

Nordic Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI Nordic 10/40 Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società nordiche.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nella regione nordica.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Azionario
- Derivati

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari dei paesi sviluppati

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.



Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Nordic Equity Small Cap Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark Carnegie Small CSX Return Nordic. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società nordiche a bassa capitalizzazione.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nella regione nordica e aventi una capitalizzazione di mercato (al momento dell'acquisto) pari o inferiore allo 0,50% della capitalizzazione di mercato complessiva delle borse valori nordiche, incluse quelle di Copenhagen, Helsinki, Oslo, Reykjavik e Stoccolma.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Derivati
- Azionario
- Liquidità
- Azioni di società a bassa e media capitalizzazione

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari dei paesi sviluppati

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.



La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Nordic Ideas Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI Nordic 10/40 Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società nordiche.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nella regione nordica.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Concentrazione
- Valutario
- Derivati
- Azionario

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari dei paesi sviluppati

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.



La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Nordic Stars Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark MSCI Nordic 10/40 Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società nordiche.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nella regione nordica.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona le società soffermandosi in modo particolare sulla loro capacità di rispettare gli standard internazionali in materia ambientale, sociale e di corporate governance e di offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Valutario
- Azionario
- Derivati

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari dei paesi sviluppati

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe in società che sono state analizzate e valutate nell'ambito del modello ESG proprietario di NAM per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto per il fondo siano idonei all'inclusione.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo gioca un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance fa parte del modello proprietario di NAM per l'attribuzione di punteggi ESG ed è effettuata secondo uno standard di best practice globale che considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

Il fondo investe secondo la strategia d'investimento di Stars, che prevede l'impegno ad applicare il modello ESG proprietario di NAM per analizzare e selezionare gli investimenti che incarnano le caratteristiche ESG del fondo.



L'analisi viene effettuata attraverso una due diligence approfondita sulle questioni ESG significative per l'azienda, e considera come le imprese gestiscono i loro rischi ESG.

Inoltre, viene preso in considerazione l'allineamento del modello di business di ogni azienda con gli SDG delle Nazioni Unite.

A seconda del risultato dell'analisi, alla società viene assegnato un punteggio ESG che va da C ad A. NAM applica un requisito minimo di punteggio ESG per l'inclusione nei fondi Stars. Gli investimenti Stars ammissibili devono avere un punteggio ESG di B o A.

I punteggi ESG sono riesaminati con cadenza regolare. Qualsiasi violazione delle norme internazionali o grave evento specifico riguardante l'impresa fa scattare una revisione ad hoc del punteggio ESG.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Gli investimenti diretti devono soddisfare i requisiti di punteggio ESG per un fondo Stars.

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri non finanziari.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

In aggiunta al processo di **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**, nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli viene condotta un'analisi approfondita delle questioni ESG su ciascuno strumento finanziario in portafoglio, che è inclusa nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Inoltre, il profilo di rischio di sostenibilità del fondo beneficia ulteriormente dell'applicazione di un'analisi ESG specifica e proprietaria. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

North American Small Cap Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark Russell 2000 Value Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società nordamericane a bassa capitalizzazione.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Nord America e aventi una capitalizzazione di mercato (al momento dell'acquisto) compresa tra USD 50 milioni e USD 10 miliardi.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti River Road Asset Management LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Derivati
- Azionario
- Liquidità
- Azioni di società a bassa e media capitalizzazione

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari dei paesi sviluppati

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

North American Stars Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark Russell 3000 Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società del Nord America.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Nord America.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona le società soffermandosi in modo particolare sulla loro capacità di rispettare gli standard internazionali in materia ambientale, sociale e di corporate governance e di offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Derivati
- Azionario

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari dei paesi sviluppati

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe in società che sono state analizzate e valutate nell'ambito del modello ESG proprietario di NAM per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto per il fondo siano idonei all'inclusione.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo gioca un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance fa parte del modello proprietario di NAM per l'attribuzione di punteggi ESG ed è effettuata secondo uno standard di best practice globale che considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

Il fondo investe secondo la strategia d'investimento di Stars, che prevede l'impegno ad applicare il modello ESG proprietario di NAM per analizzare e selezionare gli investimenti che incarnano le caratteristiche ESG del fondo.



L'analisi viene effettuata attraverso una due diligence approfondita sulle questioni ESG significative per l'azienda, e considera come le imprese gestiscono i loro rischi ESG.

Inoltre, viene preso in considerazione l'allineamento del modello di business di ogni azienda con gli SDG delle Nazioni Unite.

A seconda del risultato dell'analisi, alla società viene assegnato un punteggio ESG che va da C ad A. NAM applica un requisito minimo di punteggio ESG per l'inclusione nei fondi Stars. Gli investimenti Stars ammissibili devono avere un punteggio ESG di B o A.

I punteggi ESG sono riesaminati con cadenza regolare. Qualsiasi violazione delle norme internazionali o grave evento specifico riguardante l'impresa fa scattare una revisione ad hoc del punteggio ESG.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Gli investimenti diretti devono soddisfare i requisiti di punteggio ESG per un fondo Stars.

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri non finanziari.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

In aggiunta al processo di **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**, nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli viene condotta un'analisi approfondita delle questioni ESG su ciascuno strumento finanziario in portafoglio, che è inclusa nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Inoltre, il profilo di rischio di sostenibilità del fondo beneficia ulteriormente dell'applicazione di un'analisi ESG specifica e proprietaria. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

North American Value Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark Russell 3000 Value Index (Net Return). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società del Nord America.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Nord America.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti River Road Asset Management LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Derivati
- Azionario
- Concentrazione

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari dei paesi sviluppati

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

Norwegian Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark Oslo Exchange Mutual Fund Index – Total Return. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società norvegesi.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede, quotate o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Norvegia.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base NOK.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Concentrazione
- Azionario
- Valutario
- Liquidità
- Derivati

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari dei paesi sviluppati

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è



considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Stable Emerging Markets Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a lungo termine.

Benchmark 80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) e 20% ICE 1 Month USD LIBOR (corretto per la valuta). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark. MSCI Emerging Markets Index (Net Return) e MSCI Emerging Markets Minimum Volatility Index (Net Return) unicamente a scopo di raffronto dei rischi. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo presenteranno una certa somiglianza con quelle dei benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in azioni di società dei mercati emergenti.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nei mercati emergenti.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- Azioni Cina A: 25%

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona società che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Rischio paese – Cina
- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Liquidità
- Negoziante di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati azionari emergenti

Il fondo intende qualificarsi come "fondo azionario" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.



La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 — Chinese Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark iBoxx Albi China Onshore Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni cinesi, incluse le obbligazioni ad alto rendimento.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da enti pubblici o da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nella Repubblica popolare cinese, a Hong Kong, a Macao, a Taiwan (Grande Cina) e in Asia. Le società possono avere sede anche in altri paesi. Questi titoli sono investment grade o high yield. Il fondo può investire direttamente in titoli di debito cinesi negoziati sul Mercato obbligazionario interbancario cinese o su Bond Connect.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS): 20%

Il fondo è esposto principalmente alla valuta di base o al CNY, ma può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited.

Valuta di base CNH.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Rischio paese – Cina
- Credito
- Valutario
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Tasso d'interesse
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari emergenti

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

Conservative Fixed Income Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti rendimenti moderati superiori a quelli della liquidità nell'arco di un ciclo d'investimento.

Benchmark EURIBOR 1M. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Il portafoglio del fondo è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente, direttamente o mediante derivati, in obbligazioni, strumenti del mercato monetario e valute di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo può investire in obbligazioni societarie, titoli di Stato e titoli di debito, obbligazioni indicizzate all'inflazione, covered bond, obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario e OICVM/OICR, inclusi fondi negoziati in borsa. Può inoltre investire in credit default swap.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS): 20%
- obbligazioni societarie in default: 5% (in conseguenza di partecipazioni in obbligazioni societarie in default. Il fondo non investirà attivamente in obbligazioni societarie in default.
- azioni: 2,5% (in conseguenza di partecipazioni in obbligazioni in default)
- titoli di debito ad alto rendimento: 25%

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "Derivati che i fondi possono utilizzare".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione applica un processo di asset allocation dinamica e svincolata per cercare di sfruttare le opportunità offerte dal mercato e considerare il rischio, come le variazioni dei tassi d'interesse e degli spread creditizi. Il team seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori. Inoltre, il team gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Covered bond
- Titoli convertibili
- Credito

- Valutario
- Derivati
- Titoli di debito indicizzati all'inflazione
- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto.

Effetto leva atteso 200%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita moderata del capitale
- sono disposti ad accettare una crescita negativa del loro investimento durante certi periodi
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari globali

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

Danish Covered Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark 75% NDA Govt CM5 e 25% NDA Govt CM3. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in covered bond danesi.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in obbligazioni garantite emesse da enti pubblici, società o istituzioni finanziarie con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Danimarca.

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base DKK.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Concentrazione
- Tasso d'interesse
- Covered bond
- Rimborso anticipato e proroga
- Derivati

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali



o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Emerging Market Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni dei mercati emergenti.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in valute forti (come USD ed EUR). Questi titoli sono emessi da enti pubblici o da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nei mercati emergenti.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Credito
- Valutario
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Tasso d'interesse
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari emergenti

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

Emerging Market Bond Opportunities Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark 50% JP EMBI GD (USD) e 50% JP GBI-EM GD (USD). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni dei mercati emergenti.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in valute forti (come USD ed EUR) o in valuta locale. Questi titoli sono emessi da enti pubblici o da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nei mercati emergenti. Il fondo può investire direttamente in titoli di debito cinesi negoziati sul Mercato obbligazionario interbancario cinese o su Bond Connect.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori. Inoltre, il team gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Rischio paese – Cina
- Credito
- Valutario
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Tasso d'interesse
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari emergenti

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

Emerging Market Corporate Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (CEMBI Broad Diversified) in USD. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie dei mercati emergenti denominate in USD.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in USD. Questi titoli sono emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nei mercati emergenti.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS): 20%

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Metlife Investment Management, LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Credito
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Tasso d'interesse
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari emergenti

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

Emerging Markets Debt Total Return Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE 1 Month USD LIBOR. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Il portafoglio del fondo è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni dei mercati emergenti denominate in valuta locale o in valute forti, come USD ed EUR.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in valuta locale o in valute forti. Questi titoli sono emessi da enti pubblici o emittenti quasi sovrani ovvero da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nei mercati emergenti. Il fondo può investire direttamente in titoli di debito cinesi negoziati sul Mercato obbligazionario interbancario cinese o su Bond Connect.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione cerca di individuare opportunità d'investimento in tutti i segmenti dei mercati obbligazionari emergenti. Inoltre, il team gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Rischio paese – Cina
- Credito
- Valutario
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto.

Effetto leva atteso 600%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari emergenti

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe in titoli di emittenti i cui profili ESG sono stati valutati da NAM, o valutati da un fornitore di dati esterno e quindi rivisti da NAM, per assicurare che soltanto i titoli emessi da soggetti che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto siano idonei all'inclusione.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

Il fondo investe secondo la metodologia ESG proprietaria di NAM, che viene utilizzata per analizzare e selezionare gli investimenti.



L'analisi viene effettuata attraverso una due diligence approfondita sulle questioni ambientali, sociali e di governance rilevanti per l'emittente sovrano o societario e considera il profilo di rischio ESG di ogni emittente.

Gli emittenti nelle categorie di punteggio più basse sono esclusi dall'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Gli investimenti diretti devono soddisfare il requisito minimo di punteggio ESG. Gli emittenti cui non viene assegnato un punteggio ESG al momento dell'emissione sono ammessi sulla base di una valutazione interna preliminare del profilo ESG fino all'assegnazione di un punteggio formale.

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche".

L'esposizione tramite derivati è soggetta alla stessa metodologia e agli stessi criteri di selezione degli investimenti diretti.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.



Nordea 1 —

Emerging Stars Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Unicamente a scopo di raffronto della performance e di monitoraggio del rischio. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni dei mercati emergenti.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in valute forti (come USD ed EUR) o in valuta locale. Questi titoli sono emessi da enti pubblici o emittenti quasi sovrani ovvero da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nei mercati emergenti. Il fondo può investire direttamente in titoli di debito cinesi negoziati sul Mercato obbligazionario interbancario cinese o su Bond Connect.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona gli emittenti soffermandosi in modo particolare sulla loro capacità di rispettare gli standard internazionali ambientali, sociali e di governance e che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori. Inoltre, il team gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Rischio paese – Cina
- Credito
- Valutario
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga
- Negoziante di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR relativo.

Effetto leva atteso 200%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano reddito e una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari emergenti

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe in titoli di emittenti i cui profili ESG sono stati valutati da NAM, o valutati da un fornitore di dati esterno e quindi analizzati da NAM, per assicurare che soltanto i titoli emessi da soggetti che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto dal fondo siano idonei all'inclusione.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance fa parte del modello proprietario di NAM per l'attribuzione di punteggi ESG ed è effettuata secondo uno standard di best practice globale che considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.



Strategia ESG

Il fondo investe secondo la strategia d'investimento di Stars, che prevede l'impegno ad applicare il modello ESG proprietario di NAM per analizzare e selezionare gli investimenti che incarnano le caratteristiche ESG del fondo.

L'analisi viene effettuata attraverso una due diligence approfondita sulle questioni ESG rilevanti per l'emittente sovrano o societario e considera il profilo di rischio ESG di ogni emittente.

Inoltre, viene preso in considerazione l'allineamento del modello di business di ogni emittente societario con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite, e l'esposizione del fondo alle obbligazioni societarie è limitata agli emittenti considerati neutrali o allineati con gli SDG.

A seconda del risultato dell'analisi, a ciascun emittente sovrano o societario viene assegnato un punteggio ESG che va da C ad A. NAM applica un requisito minimo di punteggio ESG per l'inclusione nei fondi Stars. Gli investimenti Stars ammissibili devono avere un punteggio ESG di B o A o un punteggio equivalente attribuito da un fornitore esterno.

I punteggi ESG sono riesaminati con cadenza regolare. Qualsiasi violazione delle norme internazionali o grave evento specifico riguardante l'impresa fa scattare una revisione ad hoc del punteggio ESG.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Gli investimenti diretti devono soddisfare il requisito minimo di punteggio ESG. Gli emittenti cui non viene assegnato un punteggio ESG al momento dell'emissione sono ammessi sulla base di una valutazione interna preliminare del profilo ESG fino all'assegnazione di un punteggio formale.

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri non finanziari.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

In aggiunta al processo di **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**, nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli viene condotta un'analisi approfondita delle questioni ESG su ciascuno strumento finanziario in portafoglio, che è inclusa nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Inoltre, il profilo di rischio di sostenibilità del fondo beneficia ulteriormente dell'applicazione di un'analisi ESG specifica e proprietaria. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Emerging Stars Local Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni dei mercati emergenti denominate in valuta locale.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in valuta locale. Questi titoli sono emessi da enti pubblici o emittenti quasi sovrani ovvero da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nei mercati emergenti. Il fondo può investire direttamente in titoli di debito cinesi negoziati sul Mercato obbligazionario interbancario cinese o su Bond Connect.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona gli emittenti soffermandosi in modo particolare sulla loro capacità di rispettare gli standard internazionali ambientali, sociali e di governance e che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori. Inoltre, il team gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Rischio paese – Cina
- Credito
- Valutario
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga
- Negoziazione di titoli
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR relativo.

Effetto leva atteso 200%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano reddito e una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari emergenti.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe in titoli di emittenti i cui profili ESG sono stati valutati da NAM, o valutati da un fornitore di dati esterno e quindi analizzati da NAM, per assicurare che soltanto i titoli emessi da soggetti che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto dal fondo siano idonei all'inclusione.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance fa parte del modello proprietario di NAM per l'attribuzione di punteggi ESG ed è effettuata secondo uno standard di best practice globale che considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.



Strategia ESG

Il fondo investe secondo la strategia d'investimento di Stars, che prevede l'impegno ad applicare il modello ESG proprietario di NAM per analizzare e selezionare gli investimenti che incarnano le caratteristiche ESG del fondo.

L'analisi viene effettuata attraverso una due diligence approfondita sulle questioni ESG rilevanti per l'emittente sovrano o societario e considera il profilo di rischio ESG di ogni emittente.

Inoltre, viene preso in considerazione l'allineamento del modello di business di ogni emittente societario con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite, e l'esposizione del fondo alle obbligazioni societarie è limitata agli emittenti considerati neutrali o allineati con gli SDG.

A seconda del risultato dell'analisi, a ciascun emittente sovrano o societario viene assegnato un punteggio ESG che va da C ad A. NAM applica un requisito minimo di punteggio ESG per l'inclusione nei fondi Stars. Gli investimenti Stars ammissibili devono avere un punteggio ESG di B o A o un punteggio equivalente attribuito da un fornitore esterno.

I punteggi ESG sono riesaminati con cadenza regolare. Qualsiasi violazione delle norme internazionali o grave evento specifico riguardante l'impresa fa scattare una revisione ad hoc del punteggio ESG.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Gli investimenti diretti devono soddisfare il requisito minimo di punteggio ESG. Gli emittenti cui non viene assegnato un punteggio ESG al momento dell'emissione sono ammessi sulla base di una valutazione interna preliminare del profilo ESG fino all'assegnazione di un punteggio formale.

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri non finanziari.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

In aggiunta al processo di **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**, nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli viene condotta un'analisi approfondita delle questioni ESG su ciascuno strumento finanziario in portafoglio, che è inclusa nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Inoltre, il profilo di rischio di sostenibilità del fondo beneficia ulteriormente dell'applicazione di un'analisi ESG specifica e proprietaria. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

European Corporate Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE BofA Euro Corporate Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie denominate in EUR e in credit default swap.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in obbligazioni societarie denominate in EUR e in credit default swap il cui rischio di credito sottostante sia legato a tali obbligazioni. Inoltre, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating a lungo termine pari o inferiore ad AAA/Aaa, ma non inferiore a BBB-/Baa3, o equivalente.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS): 20%

Il fondo è esposto principalmente alla valuta di base, ma può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "Derivati che i fondi possono utilizzare".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Tasso d'interesse
- Credito
- Rimborso anticipato e proroga
- Derivati

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali



o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a breve-medio termine.

Benchmark ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie denominate in EUR e in credit default swap.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in obbligazioni societarie denominate in EUR e in credit default swap il cui rischio di credito sottostante sia legato a obbligazioni societarie denominate in EUR. Almeno due terzi del patrimonio complessivo sono investiti in titoli con rating a lungo termine pari almeno a BBB-/Baa3 o equivalente. La duration modificata del fondo è compresa tra 1 e 3.

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Credito
- Derivati
- Tasso d'interesse
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali



o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

European Corporate Stars Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE BofA Euro Corporate Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie denominate in EUR e in credit default swap.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in obbligazioni societarie denominate in EUR e in credit default swap il cui rischio di credito sottostante sia legato a tali obbligazioni. Inoltre, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating a lungo termine pari o inferiore ad AAA/Aaa, ma non inferiore a BBB-/Baa3, o equivalente.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS): 20%

Il fondo è esposto principalmente alla valuta di base, ma può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

I requisiti di rating di cui sopra si applicano anche ai titoli sottostanti di derivati.

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona gli emittenti soffermandosi in modo particolare sulla loro capacità di rispettare gli standard internazionali ambientali, sociali e di governance e che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Credito
- Derivati
- Tasso d'interesse
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano reddito e una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe in società che sono state analizzate e valutate nell'ambito del modello ESG proprietario di NAM per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto per il fondo siano idonei all'inclusione.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance fa parte del modello proprietario di NAM per l'attribuzione di punteggi ESG ed è effettuata secondo uno standard di best practice globale che considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.



Strategia ESG

Il fondo investe secondo la strategia d'investimento di Stars, che prevede l'impegno ad applicare il modello ESG proprietario di NAM per analizzare e selezionare gli investimenti che incarnano le caratteristiche ESG del fondo.

L'analisi viene effettuata attraverso una due diligence approfondita sulle questioni ESG significative per l'azienda, e considera come le imprese gestiscono i loro rischi ESG.

A seconda del risultato dell'analisi, alla società viene assegnato un punteggio ESG che va da C ad A. NAM applica un requisito minimo di punteggio ESG per l'inclusione nei fondi Stars. Gli investimenti Stars ammissibili devono avere un punteggio ESG di B o A o un punteggio equivalente attribuito da un fornitore esterno.

I punteggi ESG sono riesaminati con cadenza regolare. Qualsiasi violazione delle norme internazionali o grave evento specifico riguardante l'impresa fa scattare una revisione ad hoc del punteggio ESG.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Gli investimenti diretti devono soddisfare i requisiti di punteggio ESG per un fondo Stars.

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri non finanziari.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

In aggiunta al processo di **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**, nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli viene condotta un'analisi approfondita delle questioni ESG su ciascuno strumento finanziario in portafoglio, che è inclusa nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Inoltre, il profilo di rischio di sostenibilità del fondo beneficia ulteriormente dell'applicazione di un'analisi ESG specifica e proprietaria. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

European Covered Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark iBoxx Euro Covered Total Return Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in covered bond europei.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in covered bond denominati in valute europee o emessi da società o istituzioni finanziarie con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa. Inoltre, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating pari o inferiore ad AAA/Aaa, ma non inferiore ad A-/A3, o equivalente.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- titoli di debito con rating BB+/Ba1 o inferiore, inclusi i titoli sprovvisti di rating: 10%

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

I requisiti di rating di cui sopra si applicano anche ai titoli sottostanti di derivati.

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Covered bond
- Credito
- Derivati
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti.

La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento



superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

European Covered Bond Opportunities Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente, direttamente o mediante derivati, in obbligazioni europee.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in valute europee o emessi da enti pubblici in Europa e in covered bond denominati in valute europee o emessi da enti pubblici, società o istituzioni finanziarie con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa. Inoltre, il fondo investe almeno un terzo del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating pari o inferiore ad AAA/Aaa, ma non inferiore ad A-/A3, o equivalente. La duration modificata del fondo è compresa tra -0,5 e +4.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- titoli di debito con rating BB+/Ba1 o inferiore, inclusi i titoli sprovvisti di rating: 25%

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso.

Tecniche e strumenti Utilizzo di pronti contro termine (% del patrimonio complessivo): atteso 100%; massimo 100%. L'utilizzo di pronti contro termine può incrementare in particolare l'esposizione ai titoli di Stato.

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori. Il fondo ricorrerà ad operazioni di vendita-riacquisto per assumere esposizioni con effetto leva al fine di aumentare il proprio rendimento atteso.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Covered bond
- Credito
- Derivati
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto.

Effetto leva atteso 250%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose



per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

European Cross Credit Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark 33% ICE BofA BBB EUR Non-Financial Index Hedged to EUR e 67% ICE BofA BB-B EUR Non-Financial Index HY Const Hedged to EUR. Unicamente a scopo di raffronto dei rischi. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo presenteranno una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie denominate in EUR, incluse le obbligazioni ad alto rendimento.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in EUR emessi da società non finanziarie. Inoltre, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating a lungo termine pari o inferiore a BBB+/Baa1, ma non inferiore a B-/B3, o equivalente. Il fondo può investire in titoli di holding cui fanno capo gruppi di società di qualsiasi tipo, incluse istituzioni finanziarie.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS): 20%

Il fondo non è autorizzato ad acquistare titoli sprovvisti di rating o titoli con un rating a lungo termine inferiore a B-/B3 o equivalente. Il fondo venderà entro sei mesi i titoli che vengano declassati sotto il rating minimo precedentemente indicato o che diventino sprovvisti di rating.

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

I requisiti di rating di cui sopra si applicano anche ai titoli sottostanti di derivati.

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Credito
- Derivati
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.



Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

European Financial Debt Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE BofA Euro Financial High Yield Constrained Index. Unicamente a scopo di raffronto dei rischi. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo presenteranno una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni e credit default swap del settore finanziario europeo.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito e credit default swap emessi da istituzioni finanziarie (o dalla loro casa madre) con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS): 20%
- contingent convertible bond (CoCo bond): 20%

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

I requisiti di rating di cui sopra si applicano anche ai titoli sottostanti di derivati.

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- | | |
|-----------------------|---------------------------------|
| • ABS/MBS | • Copertura |
| • CoCo bond | • Tasso d'interesse |
| • Concentrazione | • Effetto leva |
| • Titoli convertibili | • Liquidità |
| • Credito | • Rimborso anticipato e proroga |
| • Derivati | |

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto.

Effetto leva atteso 250%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.



Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

European High Yield Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in credit default swap e in obbligazioni ad alto rendimento europei.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito ad alto rendimento, in credit default swap e in altri titoli di debito, inclusi i contingent convertible bond (CoCo bond), denominati in valute europee ovvero emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS), tra cui collateralised debt e loan obligations (CDO e CLO): 10%
- contingent convertible bond (CoCo bond): 20%

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

I requisiti di rating di cui sopra si applicano anche ai titoli sottostanti di derivati.

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- CoCo bond
- Titoli convertibili
- Credito
- Derivati

- Copertura
- Tasso d'interesse
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.



Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

European High Yield Credit Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in credit default swap e in obbligazioni ad alto rendimento europei.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito ad alto rendimento, in contingent convertible bond (CoCo bond) e in credit default swap denominati in valute europee ovvero emessi da società (o dalla loro casa madre) con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS): 20%

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

I requisiti di rating di cui sopra si applicano anche ai titoli sottostanti di derivati.

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Titoli convertibili
- Credito
- Derivati
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.



La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

European High Yield Stars Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in credit default swap e in obbligazioni ad alto rendimento.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito ad alto rendimento, in credit default swap e in altri titoli di debito, inclusi i contingent convertible bond (CoCo bond), denominati in valute europee ovvero emessi da società (o dalla loro casa madre) con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS): 20%

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

I requisiti di rating di cui sopra si applicano anche ai titoli sottostanti di derivati.

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona gli emittenti soffermandosi in modo particolare sulla loro capacità di rispettare gli standard internazionali ambientali, sociali e di governance e che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Tasso d'interesse
- Titoli convertibili
- Liquidità
- Credito
- Rimborso anticipato e proroga
- Derivati
- Copertura

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano reddito e una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe in società che sono state analizzate e valutate nell'ambito del modello ESG proprietario di NAM per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto per il fondo siano idonei all'inclusione.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance fa parte del modello proprietario di NAM per l'attribuzione di punteggi ESG ed è effettuata secondo uno standard di best practice globale che considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.



Strategia ESG

Il fondo investe secondo la strategia d'investimento di Stars, che prevede l'impegno ad applicare il modello ESG proprietario di NAM per analizzare e selezionare gli investimenti che incarnano le caratteristiche ESG del fondo.

L'analisi viene effettuata attraverso una due diligence approfondita sulle questioni ESG significative per l'azienda, e considera come le imprese gestiscono i loro rischi ESG.

A seconda del risultato dell'analisi, alla società viene assegnato un punteggio ESG che va da C ad A. NAM applica un requisito minimo di punteggio ESG per l'inclusione nei fondi Stars. Gli investimenti Stars ammissibili devono avere un punteggio ESG di B o A o un punteggio equivalente attribuito da un fornitore esterno.

I punteggi ESG sono riesaminati con cadenza regolare. Qualsiasi violazione delle norme internazionali o grave evento specifico riguardante l'impresa fa scattare una revisione ad hoc del punteggio ESG.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Gli investimenti diretti in obbligazioni societarie, incluse le esposizioni tramite CDS su singoli emittenti, devono soddisfare il requisito minimo di punteggio ESG. Tuttavia, gli emittenti cui non viene assegnato un punteggio ESG al momento dell'investimento sono ammessi sulla base di una valutazione interna preliminare del profilo ESG fino all'assegnazione di un punteggio formale.

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche".

L'esposizione tramite CDS su singoli emittenti è soggetta alla stessa metodologia e agli stessi criteri di selezione degli investimenti diretti. Altri tipi di posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

La qualità e la disponibilità dei dati nell'universo d'investimento high yield sono generalmente inferiori rispetto ad altre classi di attività. L'analisi e il punteggio risultante possono dipendere in misura maggiore dalla valutazione soggettiva dell'analista.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

In aggiunta al processo di **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**, nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli viene condotta un'analisi approfondita delle questioni ESG su ciascuno strumento finanziario in portafoglio, che è inclusa nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Inoltre, il profilo di rischio di sostenibilità del fondo beneficia ulteriormente dell'applicazione di un'analisi ESG specifica e proprietaria. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

European Inflation Linked Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni indicizzate all'inflazione dell'area dell'euro.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse da enti pubblici o da società dell'area dell'euro. Inoltre, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating a lungo termine pari o inferiore ad AAA/Aaa, ma non inferiore a BBB-/Baa3, o equivalente.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base. Almeno il 90% dell'esposizione valutaria del portafoglio del fondo è coperto nei confronti della valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso.

Tecniche e strumenti Utilizzo di pronti contro termine (% del patrimonio complessivo): atteso 15%; massimo 100%.

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Concentrazione
- Derivati
- Copertura
- titoli indicizzati all'inflazione
- Tasso d'interesse

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano reddito e crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.



Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Flexible Credit Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark EURIBOR 1M. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Il portafoglio del fondo è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in un'ampia gamma di obbligazioni e titoli di debito a livello globale.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da società e da enti pubblici. Il fondo investe almeno 50% del patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in EUR. Il fondo può investire in obbligazioni convertibili, contingent convertible bond (CoCo bond), nonché swap e altri derivati, anche basati su indici di prestiti ammissibili per gli OICVM.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS), tra cui collateralised debt e loan obligations (CDO e CLO): 20%
- contingent convertible bond (CoCo bond): 20%

Il fondo può investire in titoli con qualsiasi merito di credito, compresi i titoli sprovvisti di rating.

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD (% del patrimonio complessivo): atteso 15%; massimo 200%.

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- CoCo bond
- Titoli convertibili
- Credito
- Derivati
- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto

Effetto leva atteso 200%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.



Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Flexible Fixed Income Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti rendimenti positivi superiori a quelli della liquidità nell'arco di un ciclo d'investimento.

Benchmark EURIBOR 1M. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Il portafoglio del fondo è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente, direttamente o mediante derivati, in obbligazioni, strumenti del mercato monetario e valute di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo può investire in obbligazioni societarie, titoli di Stato e titoli di debito, obbligazioni indicizzate all'inflazione, covered bond, obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario e OICVM/OICR, inclusi fondi negoziati in borsa. Può inoltre investire in credit default swap.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS): 20%
- obbligazioni societarie in default: 5% (in conseguenza di partecipazioni in obbligazioni societarie in default. Il fondo non investirà attivamente in obbligazioni societarie in default.
- azioni: 2,5% (in conseguenza di partecipazioni in obbligazioni in default)

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione applica un processo di asset allocation dinamica e svincolata per cercare di sfruttare le opportunità offerte dal mercato, come le variazioni dei tassi d'interesse e degli spread creditizi. Il team seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori. Inoltre, il team gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Titoli convertibili
- Covered bond
- Credito
- Valutario
- Derivati
- Titoli di debito indicizzati all'inflazione

- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto.

Effetto leva atteso 300%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano reddito e crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari globali

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

Flexible Fixed Income Plus Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti rendimenti positivi superiori a quelli della liquidità nell'arco di un ciclo d'investimento.

Benchmark EURIBOR 1M. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Il portafoglio del fondo è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente, direttamente o mediante derivati, in obbligazioni, strumenti del mercato monetario e valute di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo può investire in obbligazioni societarie, titoli di Stato e titoli di debito, obbligazioni indicizzate all'inflazione, covered bond, obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario e OICVM/OICR, inclusi fondi negoziati in borsa. Può inoltre investire in credit default swap.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS): 20%
- obbligazioni societarie in default: 5% (in conseguenza di partecipazioni in obbligazioni societarie in default. Il fondo non investirà attivamente in obbligazioni societarie in default.
- azioni: 2,5% (in conseguenza di partecipazioni in obbligazioni in default)

Il fondo può investire in titoli con qualsiasi merito di credito, compresi i titoli sprovvisti di rating.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione applica un processo di asset allocation dinamica e svincolata per cercare di sfruttare le opportunità offerte dal mercato, come le variazioni dei tassi d'interesse e degli spread creditizi. Il team seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori. Inoltre, il team gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Titoli convertibili
- Covered bond
- Credito
- Valutario
- Derivati
- Titoli di debito indicizzati all'inflazione
- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto.

Effetto leva atteso 600%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano reddito e crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari globali

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 — Global Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark JP Morgan GBI Global – Total Return Index (in EUR). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in titoli di Stato e in obbligazioni societarie.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da società o enti pubblici.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori. Inoltre, il team gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Credito
- Derivati
- Valutario
- Tasso d'interesse

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari globali

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali



o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Global Green Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine e creare un impatto ambientale positivo.

Benchmark Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Total Return Hedged to EUR. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni verdi e altre obbligazioni sostenibili.

Nello specifico, il fondo investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in obbligazioni verdi emesse da società, istituzioni finanziarie o enti pubblici. Inoltre, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating a lungo termine pari o inferiore ad AAA/Aaa, ma non inferiore a BBB-/Baa3, o equivalente. Il fondo può investire in covered bond.

Il fondo può investire direttamente in titoli di debito cinesi negoziati sul Mercato obbligazionario interbancario cinese o su Bond Connect.

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Rischio paese – Cina
- Copertura
- Covered bond
- Tasso d'interesse
- Credito
- Rimborso anticipato e proroga
- Derivati
- Negoziatura di titoli
- Mercati emergenti e di frontiera
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari globali

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e ha come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 9 dell'SFDR.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Il fondo ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non eserciti significativi impatti negativi su alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone prassi di governance.

Il fondo ha l'obiettivo sostenibile di produrre un impatto ambientale positivo, investendo almeno il 70% del suo patrimonio in obbligazioni verdi ("green bond"). La parte restante del patrimonio del fondo è investita in altre obbligazioni considerate sostenibili, comprese le obbligazioni convenzionali di emittenti le cui attività economiche sono ecosostenibili per finalità d'investimento.

Indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del fondo

Il fondo investe in obbligazioni verdi e sostenibili. Il grado di allineamento con gli obiettivi del fondo è identificato e valutato, a livello di utilizzo dei proventi o a livello di emittente, come opportuno per ogni tipo di obbligazione in portafoglio, laddove sono disponibili dati pertinenti.

Strategia d'investimento

La strategia ESG del fondo si basa su un quadro proprietario che considera, ad esempio, i Green Bond Principles dell'ICMA e/o il Green Bond Standard dell'UE, nonché il quadro ESG di NAM. Gli emittenti che non soddisfano gli standard ESG di NAM sono esclusi dall'universo d'investimento.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le



imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF), che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

Il fondo può investire in attività che contribuiscono a ciascuno dei sei obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia UE. Non vi è una quota minima di investimenti allineati con un obiettivo o un'attività ambientali specifici.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti.

La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Il fondo tiene conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

Gli investimenti sono soggetti a un'analisi quanto più possibile accurata subordinatamente alla disponibilità di dati, per tener conto dei principali effetti negativi di tali investimenti sui fattori di sostenibilità e assicurare che gli investimenti selezionati non provochino danni ambientali o sociali significativi.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un ampio benchmark di green bond allineato al proprio profilo di sostenibilità. Tuttavia, non tutte le componenti del benchmark soddisfano i requisiti ESG del fondo. Il fondo può anche effettuare investimenti fuori benchmark, purché siano soddisfatti i requisiti di sostenibilità del fondo.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**



Nordea 1 —

Global High Yield Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie ad alto rendimento di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito subordinati e ad alto rendimento emessi da società.

Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Mackay Shields LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Credito
- Valutario
- Derivati
- Tasso d'interesse
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari globali

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

International High Yield Bond Fund — USD Hedged

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged). Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie ad alto rendimento di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito ad alto rendimento emessi da società.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS): 20%

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati e tecniche Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti.

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Aegon USA Investment Management, LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Credito
- Derivati
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con un rischio di cambio ridotto al minimo nella valuta di base
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari globali

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

Long Duration US Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark Bloomberg Barclays Series-E US Govt 10+ Yr Bond Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni emesse da enti pubblici statunitensi.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da enti pubblici negli Stati Uniti d'America. Inoltre, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating pari o inferiore ad AAA/Aaa, ma non inferiore a BBB-/Baa3, o equivalente. La duration modificata del fondo è compresa tra 10 e 30. Il fondo può investire anche in obbligazioni societarie statunitensi.

Il fondo è esposto principalmente alla valuta di base, ma può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti MacKay Shields LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Derivati
- Tasso d'interesse
- Copertura

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.



Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Low Duration European Covered Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a breve-medio termine.

Benchmark Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in covered bond europei.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in covered bond denominati in valute europee o emessi da società o istituzioni finanziarie con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa. Inoltre, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating pari o inferiore ad AAA/Aaa, ma non inferiore ad A-/A3, o equivalente. La duration modificata del fondo è compresa tra 0 e 2.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- titoli di debito con rating BB+/Ba1 o inferiore, inclusi i titoli sprovvisti di rating: 10%

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Covered bond
- Tasso d'interesse
- Derivati
- Rimborso anticipato e proroga
- Copertura

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 1 anno.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.



La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Low Duration US High Yield Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Il portafoglio del fondo è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie statunitensi ad alto rendimento.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito ad alto rendimento denominati in USD o emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti d'America. La duration modificata del fondo è compresa tra 0 e 2 e la scadenza media ponderata effettiva degli investimenti è compresa tra 0 e 7 anni. La misura della scadenza tiene conto della probabilità di riscatto o di rimborso anticipato delle obbligazioni.

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti MacKay Shields LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Credito
- Derivati
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.



La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

North American High Yield Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE BofA US High Yield Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie statunitensi ad alto rendimento.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito ad alto rendimento emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti d'America.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS): 20%

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "Derivati che i fondi possono utilizzare".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Aegon USA Investment Management, LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Liquidità
- Credito
- Rimborso anticipato e proroga
- Derivati
- Tasso d'interesse

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

North American High Yield Stars Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE BofA US High Yield Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie ad alto rendimento statunitensi.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito ad alto rendimento emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti d'America.

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona gli emittenti soffermandosi in modo particolare sulla loro capacità di rispettare gli standard internazionali ambientali, sociali e di governance e che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Aegon USA Investment Management, LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Credito
- Copertura
- Derivati
- Tasso d'interesse

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano reddito e una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe in società che sono state analizzate e valutate nell'ambito del modello ESG proprietario di NAM per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto per il fondo siano idonei all'inclusione.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance fa parte del modello proprietario di NAM per l'attribuzione di punteggi ESG ed è effettuata secondo uno standard di best practice globale che considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.



Strategia ESG

Il fondo investe secondo la strategia d'investimento di Stars, che prevede l'impegno ad applicare il modello ESG proprietario di NAM per analizzare e selezionare gli investimenti che incarnano le caratteristiche ESG del fondo.

L'analisi viene effettuata attraverso una due diligence approfondita sulle questioni ESG significative per l'azienda, e considera come le imprese gestiscono i loro rischi ESG.

A seconda del risultato dell'analisi, alla società viene assegnato un punteggio ESG che va da C ad A. NAM applica un requisito minimo di punteggio ESG per l'inclusione nei fondi Stars. Gli investimenti Stars ammissibili devono avere un punteggio ESG di B o A o un punteggio equivalente attribuito da un fornitore esterno.

I punteggi ESG sono riesaminati con cadenza regolare. Qualsiasi violazione delle norme internazionali o grave evento specifico riguardante l'impresa fa scattare una revisione ad hoc del punteggio ESG.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Gli investimenti diretti in obbligazioni societarie, incluse le esposizioni tramite CDS su singoli emittenti, devono soddisfare il requisito minimo di punteggio ESG. Tuttavia, gli emittenti cui non viene assegnato un punteggio ESG al momento dell'investimento sono ammessi sulla base di una valutazione interna preliminare del profilo ESG fino all'assegnazione di un punteggio formale.

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche".

L'esposizione tramite CDS su singoli emittenti è soggetta alla stessa metodologia e agli stessi criteri di selezione degli investimenti diretti. Altri tipi di posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

La qualità e la disponibilità dei dati nell'universo d'investimento high yield sono generalmente inferiori rispetto ad altre classi di attività. L'analisi e il punteggio risultante possono dipendere in misura maggiore dalla valutazione soggettiva dell'analista.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

In aggiunta al processo di **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**, nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli viene condotta un'analisi approfondita delle questioni ESG su ciascuno strumento finanziario in portafoglio, che è inclusa nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Inoltre, il profilo di rischio di sostenibilità del fondo beneficia ulteriormente dell'applicazione di un'analisi ESG specifica e proprietaria. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Norwegian Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark Bloomberg Barclays Series-E Norway Govt All > 1 Yr Bond Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni norvegesi.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da enti pubblici o società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Norvegia.

Il fondo è esposto principalmente alla valuta di base, ma può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base NOK.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Concentrazione
- Tasso d'interesse
- Derivati
- Effetto leva

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR relativo.

Effetto leva atteso 100%.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.



La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Norwegian Short-Term Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a breve-medio termine.

Benchmark 50% Norwegian Regular Market Index, sector 1, 2 and 3, Floating Rate Securities e 50% NIBOR 3M. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in NOK.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in NOK ed emessi da società o enti pubblici. Il fondo può investire in titoli con vita residua pari o superiore a 2 anni. Si prevede che la vita media ponderata del fondo sia superiore a 1 anno.

Il fondo è esposto principalmente alla valuta di base, ma può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base NOK.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Concentrazione
- Tasso d'interesse
- Derivati

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 1 anno.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.



La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 — Swedish Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark JPM Sweden Government Bond (in SEK) – Total Return Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni svedesi.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da enti pubblici o società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Svezia.

Il fondo è esposto principalmente alla valuta di base, ma può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base SEK.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Concentrazione
- Derivati
- Tasso d'interesse

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.



La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Swedish Short-Term Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a breve-medio termine.

Benchmark 25% OMRX Mortgage Bond Index 1-3 Years e 75% OMRX T-Bill. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in SEK.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in SEK ed emessi da società o enti pubblici. Il fondo può investire in titoli con vita residua pari o superiore a 2 anni. Si prevede che la vita media ponderata del fondo sia superiore a 1 anno.

Il fondo è esposto principalmente alla valuta di base, ma può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base SEK.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Concentrazione
- Tasso d'interesse
- Derivati

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 1 anno.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.



La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

US Corporate Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark Bloomberg Barclays US Credit Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie statunitensi.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti d'America. Inoltre, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating a lungo termine pari o inferiore ad AAA/Aaa, ma non inferiore a BBB-/Baa3, o equivalente.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS): 20%

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti MacKay Shields LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Tasso d'interesse
- Credito
- Rimborso anticipato e proroga
- Valutario
- Derivati

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

US Corporate Stars Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark Bloomberg Barclays US Credit Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie statunitensi.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti d'America.

Inoltre, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating a lungo termine pari o inferiore ad AAA/Aaa, ma non inferiore a BBB-/Baa3, o equivalente.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS): 20%

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona gli emittenti soffermandosi in modo particolare sulla loro capacità di rispettare gli standard internazionali ambientali, sociali e di governance e che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti Mackay Shields LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Credito
- Derivati
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano reddito e una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo investe in società che sono state analizzate e valutate nell'ambito del modello ESG proprietario di NAM per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto per il fondo siano idonei all'inclusione.

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance fa parte del modello proprietario di NAM per l'attribuzione di punteggi ESG ed è effettuata secondo uno standard di best practice globale che considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

Il fondo investe secondo la strategia d'investimento di Stars, che prevede l'impegno ad applicare il modello ESG proprietario di NAM per analizzare e selezionare gli investimenti che incarnano le caratteristiche ESG del fondo.



L'analisi viene effettuata attraverso una due diligence approfondita sulle questioni ESG significative per l'azienda, e considera come le imprese gestiscono i loro rischi ESG.

A seconda del risultato dell'analisi, alla società viene assegnato un punteggio ESG che va da C ad A. NAM applica un requisito minimo di punteggio ESG per l'inclusione nei fondi Stars. Gli investimenti Stars ammissibili devono avere un punteggio ESG di B o A o un punteggio equivalente attribuito da un fornitore esterno.

I punteggi ESG sono riesaminati con cadenza regolare. Qualsiasi violazione delle norme internazionali o grave evento specifico riguardante l'impresa fa scattare una revisione ad hoc del punteggio ESG.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia d'investimento sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono accessibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Gli investimenti diretti devono soddisfare i requisiti di punteggio ESG per un fondo Stars.

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri non finanziari.

I potenziali investimenti per i quali non sono disponibili dati sufficienti per condurre l'analisi ESG non possono essere inclusi nell'universo d'investimento del fondo.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

In aggiunta al processo di **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**, nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli viene condotta un'analisi approfondita delle questioni ESG su ciascuno strumento finanziario in portafoglio, che è inclusa nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Inoltre, il profilo di rischio di sostenibilità del fondo beneficia ulteriormente dell'applicazione di un'analisi ESG specifica e proprietaria. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

US High Yield Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE BofA US High Yield Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare una certa somiglianza con quelle del benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni societarie statunitensi ad alto rendimento.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito ad alto rendimento emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti d'America.

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti MacKay Shields LLC.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Credito
- Derivati
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Liquidità
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

US Total Return Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Benchmark ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Il portafoglio del fondo è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente in obbligazioni statunitensi.

Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito di qualsiasi tipo, come asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS), collateralised loan obligation (CLO) e titoli pass-through, con qualsiasi grado e scadenza ed emessi da enti pubblici o società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti d'America o nei loro territori. Il fondo investe inoltre almeno il 30% del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi, garantiti o protetti mediante collaterale dal governo statunitense o da una delle sue agenzie (tra cui enti e società sponsorizzate) o in MBS di emittenti privati e con rating almeno pari ad AA-/Aa3 o equivalente.

Il fondo può investire in titoli con qualsiasi merito di credito, compresi i titoli sprovvisti di rating.

Il fondo è esposto principalmente alla valuta di base, ma può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione **"Derivati che i fondi possono utilizzare"**.

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, in generale il team di gestione cerca di individuare opportunità d'investimento in tutti i segmenti del mercato dei mutui statunitensi.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Subgestore/i degli investimenti DoubleLine Capital LP.

Valuta di base USD.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Credito
- Derivati
- Tasso d'interesse
- Rimborso anticipato e proroga

Calcolo dell'esposizione complessiva approccio fondato sugli impegni.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale
- sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.



La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Balanced Income Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale e conseguire un reddito relativamente stabile.

Benchmark EURIBOR 1M. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Il portafoglio del fondo è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente, direttamente o mediante derivati, in obbligazioni e diverse altre classi di attività, come azioni, strumenti del mercato monetario e valute di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo può investire in obbligazioni societarie, titoli di Stato e strumenti analoghi, azioni e titoli collegati ad azioni, strumenti del mercato monetario e OICVM/OICR, inclusi fondi negoziati in borsa. Gli investimenti in titoli di debito possono includere titoli come obbligazioni convertibili, covered bond, obbligazioni indicizzate all'inflazione e obbligazioni dei mercati emergenti. Può inoltre investire in credit default swap.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS): 20%
- obbligazioni societarie in default: 5% (in conseguenza di partecipazioni in obbligazioni societarie in default. Il fondo non investirà attivamente in obbligazioni societarie in default.

Il fondo punta a un'esposizione azionaria netta compresa tra lo 0% e il 25%.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione applica un processo di asset allocation dinamica e a rischio bilanciato con particolare enfasi sulle obbligazioni. Inoltre, il team assume posizioni sia lunghe che corte e gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Covered bond
- Titoli convertibili
- Credito

- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Rimborso anticipato e proroga
- Negoziazione di titoli
- Posizione corta
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto.

Effetto leva atteso 450%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una combinazione di crescita del capitale e reddito stabile
- sono interessati a un'esposizione a più classi di attività

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

GBP Diversified Return Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale e conseguire un reddito relativamente stabile. Inoltre, il fondo punta a preservare il capitale su un orizzonte di investimento di 3 anni.

Benchmark SONIA. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Il portafoglio del fondo è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente, direttamente o mediante derivati, in azioni e in diverse altre classi di attività, come obbligazioni, strumenti del mercato monetario e valute di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo può investire in azioni e titoli collegati ad azioni, titoli di debito e strumenti analoghi e strumenti del mercato monetario.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione applica un processo di asset allocation dinamica e a rischio bilanciato con particolare enfasi su azioni e obbligazioni. Inoltre, il team assume posizioni sia lunghe che corte e gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base GBP.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Titoli convertibili
- Covered bond
- Credito
- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Rimborso anticipato e proroga
- Negoziante di titoli
- Posizione corta
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto.

Effetto leva atteso 450%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una combinazione di crescita del capitale e reddito stabile
- sono interessati a un'esposizione a più classi di attività

Il fondo intende qualificarsi come "fondo misto" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente almeno il 25% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.



Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 —

Stable Return Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Offrire agli azionisti una crescita del capitale e conseguire un reddito relativamente stabile.

Benchmark EURIBOR 1M. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Il portafoglio del fondo è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente, direttamente o mediante derivati, in azioni e in diverse altre classi di attività, come obbligazioni, strumenti del mercato monetario e valute di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo può investire in azioni e titoli collegati ad azioni, titoli di debito e strumenti analoghi e strumenti del mercato monetario.

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "Derivati che i fondi possono utilizzare".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione applica un processo di asset allocation dinamica e a rischio bilanciato con particolare enfasi su azioni e obbligazioni. Inoltre, il team assume posizioni sia lunghe che corte e gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Titoli convertibili
- Covered bond
- Credito
- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Rimborso anticipato e proroga
- Negoziante di titoli
- Posizione corta
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto.

Effetto leva atteso 450%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una combinazione di crescita del capitale e reddito stabile
- sono interessati a un'esposizione a più classi di attività

Il fondo intende qualificarsi come "fondo misto" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "Investire nei fondi"), in quanto investe costantemente almeno il 25% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari (si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**) e promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. Il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto le informazioni richieste dall'Articolo 6 del regolamento sulla tassonomia UE non sono applicabili.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Il fondo aderisce alla Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi.

Filtri di esclusione ottimizzati sono applicati al processo di costruzione del portafoglio per limitare gli investimenti in società ed emittenti con una significativa esposizione a determinate attività che possono essere considerate dannose per l'ambiente e/o la società civile in generale, comprese le imprese operanti nei settori del tabacco e dei combustibili fossili.

L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende.

Politica di valutazione della governance

La valutazione della qualità della governance è parte integrante della valutazione dei potenziali investimenti. La valutazione della governance considera l'assunzione di responsabilità, la tutela dei diritti degli azionisti/obbligazionisti e la creazione di valore sostenibile a lungo termine.

Strategia ESG

La strategia assicura che i filtri di esclusione applicati trovino riflesso nell'universo d'investimento.



La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF) che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi.

Le limitazioni intrinseche dell'universo d'investimento che derivano dalla strategia sono monitorate e controllate su base regolare.

La Politica d'investimento responsabile di NAM

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NAM quale Salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NAM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita.

Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NAM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

La Politica d'investimento responsabile e la Lista di esclusione delle società sono disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

A tutti gli investimenti diretti del fondo si applicano la selezione basata sulla Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi e altri filtri di esclusione.

Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Derivati e tecniche". Eventuali posizioni in derivati non rientrano nell'ambito dei criteri ESG.

NAM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi.**

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito nordea.lu.

Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".



Nordea 1 — Alpha 7 MA Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Massimizzare il rendimento per gli azionisti a lungo termine mediante una combinazione di reddito e crescita del capitale (rendimento totale).

Il fondo punta a una volatilità compresa tra il 5% e il 7%, dove il 7% viene considerato il livello di volatilità estremo (tail volatility) in condizioni di mercato avverse.

Benchmark EURIBOR 1M. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Il portafoglio del fondo è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente, direttamente o mediante derivati, in diverse classi di attività, come azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e valute di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo può investire in azioni e titoli collegati ad azioni, titoli di debito e strumenti analoghi, strumenti del mercato monetario e OICVM/OICR, inclusi fondi negoziati in borsa. Può inoltre investire in credit default swap.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS): 20%

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD: Non atteso

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione cerca di assumere un'esposizione a più strategie basate sui premi al rischio con correlazione scarsa o nulla tra loro. L'allocation tra queste strategie si basa su costanti valutazioni bottom-up, con un'enfasi sull'andamento del mercato a breve termine in varie classi di attività e fattori di rischio. Inoltre, il team assume posizioni sia lunghe che corte e gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Credito
- Valutario
- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario

- Copertura
- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Rimborso anticipato e proroga
- Negoziazione di titoli
- Posizione corta
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto.

Effetto leva atteso 500%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una combinazione di crescita del capitale e reddito entro un determinato intervallo di volatilità
- sono interessati a un'esposizione a più classi di attività

Il fondo intende qualificarsi come "fondo misto" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente almeno il 25% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

Alpha 10 MA Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Massimizzare il rendimento per gli azionisti a lungo termine mediante una combinazione di reddito e crescita del capitale (rendimento totale).

Il fondo punta a una volatilità compresa tra il 7% e il 10%, dove il 10% viene considerato il livello di volatilità estremo (tail volatility) in condizioni di mercato avverse.

Benchmark EURIBOR 1M. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Il portafoglio del fondo è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente, direttamente o mediante derivati, in diverse classi di attività, come azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e valute di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo può investire in azioni e titoli collegati ad azioni, titoli di debito e strumenti analoghi, strumenti del mercato monetario e OICVM/OICR, inclusi fondi negoziati in borsa. Può inoltre investire in credit default swap.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS): 20%

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD (% del patrimonio complessivo): atteso 40%; massimo 650%.

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione cerca di assumere un'esposizione a più strategie basate sui premi al rischio con correlazione scarsa o nulla tra loro. L'allocazione tra queste strategie si basa su costanti valutazioni bottom-up, con un'enfasi sull'andamento del mercato a breve termine in varie classi di attività e fattori di rischio. Inoltre, il team assume posizioni sia lunghe che corte e gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Depository receipt
- Credito
- Derivati
- Valutario

- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Rimborso anticipato e proroga
- Negoziazione di titoli
- Posizione corta
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto.

Effetto leva atteso 650%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una combinazione di crescita del capitale e reddito entro un determinato intervallo di volatilità
- sono interessati a un'esposizione a più classi di attività

Il fondo intende qualificarsi come "fondo misto" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente almeno il 25% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

Alpha 15 MA Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Massimizzare il rendimento per gli azionisti a lungo termine mediante una combinazione di reddito e crescita del capitale (rendimento totale).

Il fondo punta a una volatilità compresa tra il 10% e il 15%, dove il 15% viene considerato il livello di volatilità estremo (tail volatility) in condizioni di mercato avverse.

Benchmark EURIBOR 1M. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Il portafoglio del fondo è a gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente, direttamente o mediante derivati, in diverse classi di attività, come azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e valute di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo può investire in azioni e titoli collegati ad azioni, titoli di debito e strumenti analoghi, strumenti del mercato monetario e OICVM/OICR, inclusi fondi negoziati in borsa. Può inoltre investire in credit default swap.

Il fondo può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata:

- asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS): 20%

Il fondo potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD (% del patrimonio complessivo): atteso 100%; massimo 900%.

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione cerca di assumere un'esposizione a più strategie basate sui premi al rischio con correlazione scarsa o nulla tra loro. L'allocazione tra queste strategie si basa su costanti valutazioni bottom-up, con un'enfasi sull'andamento del mercato a breve termine in varie classi di attività e fattori di rischio. Inoltre, il team assume posizioni sia lunghe che corte e gestisce attivamente le valute.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- ABS/MBS
- Depository receipt
- Credito
- Derivati
- Valutario

- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Copertura
- Tasso d'interesse
- Effetto leva
- Rimborso anticipato e proroga
- Negoziazione di titoli
- Posizione corta
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto.

Effetto leva atteso 900%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una combinazione di crescita del capitale e reddito entro un determinato intervallo di volatilità
- sono interessati a un'esposizione a più classi di attività

Il fondo intende qualificarsi come "fondo misto" ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente almeno il 25% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Nordea 1 —

Global Equity Market Neutral Fund

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo Conseguire una crescita del capitale degli azionisti nel lungo periodo, perseguendo un rendimento che abbia una bassa correlazione con i rendimenti dei mercati azionari (rendimento assoluto).

Benchmark EURIBOR 1M. Unicamente ai fini del calcolo della commissione di performance.

Politica d'investimento Il fondo investe principalmente, direttamente o mediante derivati, in azioni di società di tutto il mondo.

Nello specifico, il fondo investe in azioni e titoli collegati ad azioni. Il fondo può inoltre assumere un'esposizione a questi strumenti mediante OICVM/OICR, inclusi i fondi negoziati in borsa.

La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Derivati Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Cfr. sezione "**Derivati che i fondi possono utilizzare**".

Utilizzo di TRS inclusi CFD (% del patrimonio complessivo): atteso 100%; massimo 200%.

Tecniche e strumenti Utilizzo: Non atteso

Strategia Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione assume posizioni lunghe (come il possesso) su titoli azionari i cui prezzi sono a suo avviso destinati ad aumentare, e posizioni corte su titoli azionari i cui prezzi sono a suo avviso destinati a diminuire nel tentativo di sfruttare le differenze tra le quotazioni azionarie e mantenere una bassa esposizione ai fattori di mercato.

Gestore/i degli investimenti Nordea Investment Management AB.

Valuta di base EUR.

Considerazioni sui rischi

Prima di investire nel fondo si prega di leggere attentamente la sezione intitolata "Descrizioni dei rischi", con particolare attenzione ai rischi che seguono:

- Depository receipt
- Derivati
- Mercati emergenti e di frontiera
- Azionario
- Copertura
- Effetto leva
- Negoziazione di titoli
- Posizione corta
- Fiscale

Calcolo dell'esposizione complessiva VaR assoluto.

Effetto leva atteso 200%.

Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica d'investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Considerazioni per gli investitori

Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.

Profilo dell'investitore tipo Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.

Il fondo può attrarre investitori che:

- ricercano una crescita del capitale con una bassa correlazione con i mercati azionari e un rischio di cambio ridotto nella valuta di base
- sono interessati a un'esposizione a singole azioni globali

Il fondo intende qualificarsi come fondo azionario ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi d'investimento (per ulteriori informazioni si veda il capitolo "**Investire nei fondi**"), in quanto investe costantemente più del 50% del patrimonio complessivo in azioni ("Kapitalbeteiligungen") secondo la definizione contenuta in detta legge.

Informazioni relative all'SFDR

Il fondo applica salvaguardie ESG basilari in linea con l'Articolo 6 dell'SFDR. Gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per gli investimenti ecosostenibili.

Salvaguardie ESG basilari

Si vedano le **Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi** nella **Politica d'investimento responsabile**.

Integrazione del rischio di sostenibilità

Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

L'esclusione di alcuni settori e/o strumenti finanziari dall'universo d'investimento dovrebbe ridurre il rischio di sostenibilità del fondo. Per contro, tali esclusioni possono incrementare il rischio di concentrazione del fondo, che potrebbe – isolatamente considerato – tradursi in una maggiore volatilità e in un rischio di perdita più elevato.

Cfr. **Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi**.



Politica relativa al credito

Tramite i gestori degli investimenti designati, la società di gestione valuta la qualità creditizia delle obbligazioni e degli strumenti del mercato monetario in base ai rating assegnati dalle agenzie, alle valutazioni interne o a entrambi.

La società di gestione e i gestori degli investimenti utilizzano esclusivamente i rating di agenzie approvate dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (European Securities and Markets Authority, ESMA) o dalla Securities and Exchange Commission (SEC).

Politica d'investimento responsabile

Il consiglio ritiene che l'investimento responsabile sia una componente significativa di una buona cittadinanza d'impresa, oltre a essere importante per la creazione di valore a lungo termine. Tutti i fondi gestiscono i loro investimenti secondo la politica d'investimento responsabile di Nordea Asset Management, accessibile sul sito nordea.lu.

La politica e le attività di investimento responsabile sono supervisionate dal Responsible Investment Committee di Nordea Asset Management. Il comitato comprende membri del gruppo esecutivo senior ed è presieduto dal CEO di Nordea Asset Management.

Nordea Asset Management ha firmato i Principi delle Nazioni Unite per l'investimento responsabile e si impegna quindi a integrare i fattori ESG nella propria analisi d'investimento, nei processi decisionali e nelle prassi di azionariato attivo.

Salvaguardie ESG basilari applicabili a tutti i fondi

Il quadro di riferimento di NAM per l'investimento sostenibile prevede anche l'integrazione di salvaguardie ESG basilari. Le salvaguardie ESG comprendono la selezione basata su norme e le liste di esclusione, implementate nell'intera gamma di prodotti per assicurare che i portafogli soddisfino standard minimi a prescindere dai rispettivi obiettivi ESG.

Una quota sempre più consistente della nostra gamma di prodotti applica inoltre parametri ESG aggiuntivi. A seconda del tipo di strategia, il portafoglio può ad esempio escludere determinati settori, selezionare titoli che implementano standard ESG più rigorosi o effettuare investimenti tematici.

Per informazioni specifiche su quali parametri ESG aggiuntivi sono applicati nelle decisioni d'investimento di una strategia e sui probabili effetti dei rischi di sostenibilità sui rendimenti della strategia in questione, si rimanda alle informazioni specifiche sui nostri prodotti.

Principali effetti negativi

Abbiamo scelto di considerare i principali effetti negativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità, integrando nei nostri processi, compresi quelli di due diligence, procedure atte a considerare tali effetti. Una dichiarazione sulle politiche

di due diligence riguardanti tali effetti è accessibile sul sito nordea.lu.

Integrazione del rischio di sostenibilità applicabile a tutti i fondi

NAM provvede a integrare il rischio di sostenibilità:

- fornendo informazioni ESG rilevanti ai gestori e agli analisti, rendendo così possibile individuare i rischi e le opportunità di sostenibilità nell'universo d'investimento
- includendo i rischi di sostenibilità quale componente della valutazione dei titoli in tutti i nostri portafogli
- prendendo in esame i rischi di sostenibilità nel processo decisionale d'investimento

NAM ritiene che l'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo decisionale d'investimento possa avere un impatto positivo sui rendimenti corretti per il rischio dei portafogli.

Agendo nel migliore interesse dei propri clienti, i gestori e gli analisti di NAM inseriscono i rischi di sostenibilità nel processo decisionale d'investimento di tutti i portafogli a gestione attiva. Le modalità di integrazione dei rischi di sostenibilità differiscono tra le varie boutique d'investimento di NAM, poiché l'entità del rischio di sostenibilità varia a seconda della classe di attività, della strategia d'investimento, degli obiettivi dei clienti e delle tendenze del mercato. Nel quadro della costruzione e del monitoraggio dei portafogli, i rischi di sostenibilità vengono inclusi nel processo decisionale d'investimento, al pari dei tradizionali fattori finanziari quali ad esempio i parametri di rischio e valutativi.

La valutazione dei rischi di sostenibilità è agevolata dalle informazioni e dai dati ESG messi a disposizione degli analisti e dei gestori di portafoglio presso tutte le boutique d'investimento. Importanti in tal senso sono anche le competenze degli analisti del team d'Investimento responsabile di NAM.

Inoltre, il team di Analisi del rischio e della performance di NAM si avvale, dove opportuno, dell'analisi ESG nel quadro del reporting del rischio fornito su base giornaliera agli analisti e ai gestori di portafoglio.

Descrizioni dei rischi

Tutti gli investimenti comportano rischi.

Le seguenti descrizioni dei rischi corrispondono ai fattori di rischio principali elencati in riferimento a ciascun fondo. Potenzialmente, i fondi potrebbero essere interessati anche da rischi diversi da quelli elencati nelle "Descrizioni dei fondi"

o descritti in questa sezione, e le presenti descrizioni dei rischi non sono da considerarsi esaustive. Ciascun rischio è descritto come riferito a un singolo fondo.

Ognuno di questi rischi può far sì che un fondo subisca perdite, registri performance inferiori a quelle di investimenti analoghi o di un benchmark, evidenzi una volatilità elevata (oscillazioni del NAV) o non riesca a conseguire il suo obiettivo in un determinato periodo di tempo.

Rischio connesso agli ABS/MBS Di norma, i mortgage-backed securities (MBS) e gli asset-backed securities (ABS) sono esposti al rischio di rimborso anticipato e al rischio di proroga e possono evidenziare un rischio di liquidità superiore alla media.

Gli MBS (una categoria che include le collateralised mortgage obligation, o CMO) e gli ABS rappresentano una partecipazione in un pool di debiti, come crediti su carte di credito, prestiti automobilistici, prestiti a studenti, leasing su attrezzature, ipoteche residenziali e mutui ipotecari.

Il pool di titoli sottostante gli ABS e gli MBS può essere strutturato in tranche. Il debito senior ha la priorità rispetto a tutte le altre tranche, il debito mezzanino è il successivo nell'ordine di pagamento e i pagamenti del debito junior vengono effettuati solo dopo l'adempimento di tutti gli obblighi relativi alle tranche senior e mezzanine. I rischi di credito, di rimborso anticipato, di proroga e di liquidità variano tutti in funzione del grado di subordinazione delle particolari tranche.

Gli MBS e gli ABS tendono inoltre ad avere una qualità creditizia inferiore rispetto a molti altri tipi di titoli di debito. In caso di default o di mancato recupero dei debiti sottostanti un MBS o un ABS, i titoli basati su tali debiti perdono parte o la totalità del loro valore, in particolare in assenza di garanzie pubbliche. Anche in presenza di attività o di garanzie, potrebbe essere difficile convertirli in liquidità.

Rischio connesso alle CDO/CLO Le tranche più subordinate di CDO e CLO possono evidenziare un rischio nettamente più elevato rispetto alle tranche più senior delle medesime CDO o CLO.

Questi titoli possono essere penalizzati da una flessione delle attività sottostanti. Per via della loro struttura complessa, possono inoltre essere difficili da valutare accuratamente e il loro andamento in diverse condizioni di mercato potrebbe essere imprevedibile.

Rischio connesso ai CoCo bond Gli emittenti dei titoli contingent convertible (CoCo bond) possono annullare o sospendere liberamente i pagamenti di reddito previsti. I CoCo bond sono esposti al rischio di proroga e possono essere molto volatili.

Un CoCo bond può essere subordinato non solo ad altri titoli di debito, ma anche alle azioni. Può inoltre perdere istantaneamente parte o la totalità del suo valore in caso di svalutazione o se si verifica un evento scatenante (trigger); ad esempio, il trigger potrebbe essere attivato da una perdita di capitale (numeratore) o da un aumento delle attività ponderate per il rischio (denominatore). Dal momento che i CoCo bond sono di fatto prestiti perpetui, il capitale può essere restituito alla data di rimborso, in qualsiasi momento successivo o non essere restituito affatto. I CoCo bond possono inoltre essere esposti al rischio di liquidità.

Esiste il rischio che la volatilità o le flessioni dei prezzi possano diffondersi tra vari emittenti, rendendo illiquidi i CoCo bond. Questo rischio può aumentare in funzione del livello di arbitraggio dello strumento sottostante. In caso di conversione in azioni, il gestore del portafoglio sarebbe costretto a vendere tali nuovi titoli azionari se la politica d'investimento del fondo non dovesse prevedere l'investimento in azioni; ciò può comportare un rischio di liquidità. I CoCo bond tendono a offrire rendimenti interessanti, ma qualsiasi valutazione del rischio connesso a tali titoli deve includere non solo i loro rating creditizi (che possono essere inferiori a investment grade), ma anche gli altri rischi a essi associati, come i rischi di conversione, di annullamento della cedola e di liquidità.

Rischio di collaterale Il valore del collaterale potrebbe non coprire l'intero valore di una transazione o eventuali commissioni o rendimenti dovuti al fondo. In caso di diminuzione del valore del collaterale eventualmente detenuto dal fondo a titolo di protezione contro il rischio di controparte (incluse le attività in cui il collaterale in contanti è stato investito), il fondo potrebbe non essere pienamente protetto contro le perdite. Le difficoltà nella vendita del collaterale potrebbero ritardare o limitare la capacità del fondo di soddisfare le richieste di rimborso. In caso di prestito titoli o di operazioni di buy-sell back, il collaterale detenuto potrebbe generare meno reddito rispetto alle attività trasferite alla controparte. Sebbene il fondo utilizzi contratti conformi agli standard del settore in riferimento a ogni collaterale, in alcune giurisdizioni persino tali contratti possono rivelarsi difficili o impossibili da far valere ai sensi della legislazione locale.

Rischio di concentrazione Se il fondo investe una quota significativa del suo patrimonio in un numero esiguo di settori, segmenti o emittenti ovvero in un'area geografica limitata, è esposto a rischi maggiori rispetto a un fondo più ampiamente diversificato.

Concentrarsi su una società, un settore, un segmento, un paese, una regione, un tipo di titolo, un tipo di economia, ecc. rende il fondo più sensibile ai fattori che determinano il valore di mercato di quell'area. Questi fattori possono includere le condizioni economiche, finanziarie o di mercato nonché aspetti sociali, politici, ambientali o di altro tipo. Ciò può comportare sia una maggiore volatilità sia un rischio di perdita più elevato.

Rischio associato ai titoli convertibili I titoli convertibili sono strutturati come obbligazioni che di norma possono o devono essere rimborsate con una quantità prestabilita di azioni, anziché in liquidità. Di conseguenza, questi strumenti espongono sia al rischio azionario sia ai rischi di credito e di default tipici delle obbligazioni.

Per via della loro natura ibrida, di norma i titoli convertibili sono meno esposti alla performance e ai rischi delle azioni e delle obbligazioni dell'emittente, il che significa che probabilmente in un dato momento finiranno per sottoperformare le une o le altre. Per i titoli convertibili che prevedono la possibilità di rimborso del capitale in contanti o in titoli azionari, il rimborso avverrà di norma nella forma di minor valore al momento del rimborso, pertanto il fondo potrebbe non trarre vantaggio dal rialzo delle azioni dell'emittente. Al tempo stesso, se un titolo convertibile viene rimborsato sotto forma di azioni dell'emittente, è possibile che



il valore di tali azioni diminuisca prima che il fondo sia in grado di liquidarle.

Rischio di controparte Un'entità con la quale il fondo effettua operazioni potrebbe non essere disposta o non essere in grado di adempiere i suoi obblighi nei confronti del fondo.

In caso di fallimento di una controparte, il fondo potrebbe perdere parte o la totalità del suo denaro e andare incontro a ritardi nella restituzione dei titoli o della liquidità che erano in possesso della controparte. Ciò potrebbe non consentire al fondo di vendere i titoli o di ricevere il reddito che ne deriva nel periodo in cui cerca di far valere i propri diritti, generando potenziali costi aggiuntivi. Inoltre, il valore dei titoli potrebbe diminuire nel periodo di ritardo.

I contratti con le controparti possono essere influenzati dal rischio di liquidità e dal rischio operativo (compreso il rischio di errori umani e di attività criminali), ciascuno dei quali può causare perdite o limitare la capacità del fondo di far fronte alle richieste di rimborso.

Dal momento che le controparti non sono responsabili per le perdite causate da eventi di "forza maggiore" (come catastrofi naturali o causate dall'uomo, sommosse, atti terroristici o guerre), tali eventi potrebbero causare perdite significative per le quali probabilmente il fondo non avrebbe possibilità di rivalsa.

Rischio paese – Cina I diritti legali degli investitori in Cina sono incerti, l'intervento del governo è frequente e imprevedibile e alcuni dei principali sistemi di trading e di custodia sono scarsamente collaudati.

In Cina, non è chiaro se un tribunale tutelerebbe il diritto di proprietà del fondo sui titoli che quest'ultimo potrebbe acquistare tramite un intermediario locale con licenza di Investitore istituzionale estero qualificato (QFII), il programma Stock Connect o con altri metodi. La struttura di questi programmi non prevede la piena responsabilità per il proprio operato di alcune delle entità che ne fanno parte e lascia agli investitori quali il fondo relativamente poche possibilità di intentare un'azione legale in Cina. I regolamenti di questi programmi possono essere soggetti a modifiche.

Inoltre, le borse o le autorità cinesi potrebbero tassare o limitare i profitti a breve termine, richiamare i titoli ammissibili, fissare o modificare le quote (i volumi di negoziazione massimi al livello degli investitori o del mercato) o altrimenti bloccare, limitare, vietare o rinviare le negoziazioni, pregiudicando o impedendo al fondo di attuare le proprie strategie.

Programma Stock Connect I programmi Shanghai- o Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (Stock Connect) sono progetti congiunti fra Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEC"), China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear"), la Borsa di Shanghai e la Borsa di Shenzhen. Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), una stanza di compensazione che a sua volta è gestita da HKEC, funge da intestatario delegato per gli investitori che accedono ai titoli Stock Connect.

I creditori dell'intestatario delegato o del depositario potrebbero dichiarare che le attività nei conti detenuti per i fondi sono in realtà attività dell'intestatario o del depositario. Se un tribunale confermasse questa dichiarazione, i creditori dell'intestatario delegato o del depositario potrebbero

richiedere un pagamento dalle attività del fondo interessato. In quanto intestatario delegato, HKSCC non garantisce il diritto di proprietà sui titoli Stock Connect detenuti per suo tramite e non ha alcun obbligo di far valere tale diritto o altri diritti connessi alla proprietà per conto dei beneficiari effettivi (come i fondi). Di conseguenza, il diritto di proprietà su questi titoli o i diritti a essi associati (come la partecipazione a operazioni societarie o alle assemblee degli azionisti) non possono essere garantiti.

Se la SICAV o un qualsiasi fondo dovesse subire perdite derivanti dalle prestazioni o dall'insolvenza di HKSCC, la SICAV non potrebbe rivalersi in alcun modo su HKSCC, poiché la legge cinese non riconosce un rapporto legale diretto tra HKSCC e la SICAV o la banca depositaria.

Qualora ChinaClear si rendesse insolvente, la responsabilità contrattuale di HKSCC sarebbe limitata all'assistenza da fornire ai partecipanti per far valere i loro crediti. I tentativi di un fondo di recuperare le attività perdute potrebbero implicare ritardi e spese considerevoli e potrebbero non avere successo.

Mercato obbligazionario interbancario cinese (CIBM) La Cina vieta ai prestatori esteri l'erogazione diretta di credito a individui o entità cinesi. Gli investitori esteri (come il fondo) possono acquistare titoli di Stato e obbligazioni societarie cinesi. Dal momento che queste obbligazioni sono denominate in RMB, il cui valore e la cui liquidità sono in una certa misura controllati dal governo, il rischio di cambio (descritto di seguito) può influire sulla liquidità e sul prezzo di negoziazione delle obbligazioni cinesi. Molti dei timori per i diritti degli investitori interessano anche le obbligazioni cinesi.

Bond Connect Bond Connect mira ad accrescere l'efficienza e la flessibilità dell'investimento nel Mercato obbligazionario interbancario cinese. Anche se, contrariamente al CIBM, Bond Connect non prevede quote di investimento o la necessità di avere un agente per il regolamento delle obbligazioni, gli investimenti effettuati tramite questo programma possono essere soggetti a un'elevata volatilità dei prezzi e alla potenziale carenza di liquidità a causa dei bassi volumi di negoziazione di taluni titoli di debito. Altri rischi sono rappresentati dagli ampi differenziali tra i prezzi di acquisto e di vendita, che rendono più difficile vendere le obbligazioni generando un profitto, e dal rischio di controparte.

Valute Il governo cinese mantiene due valute distinte: il renminbi onshore (che deve rimanere nel territorio cinese e generalmente non può essere detenuto da soggetti stranieri) e il renminbi offshore (che può essere detenuto da chiunque). Il tasso di cambio e la misura in cui tali valute possono essere scambiate sono determinati da una combinazione di interventi del governo e condizioni del mercato. Di fatto, ciò genera un rischio di cambio tra le valute di un singolo paese, nonché un rischio di liquidità.

Rischio connesso ai covered bond I covered bond sono obbligazioni di norma emesse da istituzioni finanziarie, garantite da un pool di attività (di norma, ma non esclusivamente, mutui ipotecari e debito pubblico) che garantiscono e "coprono" l'obbligazione in caso di insolvenza dell'emittente.



Nei covered bond le attività utilizzate come collaterale restano sul bilancio dell'emittente, fornendo agli obbligazionisti maggiori possibilità di rivalersi contro l'emittente in caso di default.

Oltre ai rischi di credito, di default e di tasso d'interesse, i covered bond possono comportare il rischio di una riduzione del valore del collaterale accantonato come garanzia del capitale investito nel titolo.

Covered bond danesi La maggior parte di questi titoli è garantita da pool di crediti ipotecari. I covered bond danesi seguono un "principio di bilanciamento" secondo il quale ogni nuovo prestito è finanziato in linea di principio attraverso l'emissione di nuove obbligazioni di pari valore e con flussi di cassa e scadenze equivalenti, riducendo ulteriormente il rischio di default.

Si noti che, in fasi di netto aumento dei tassi d'interesse o in contesti di mercato difficili per l'emissione di obbligazioni, la legge e i regolamenti danesi consentono la proroga della scadenza di talune obbligazioni ipotecarie danesi, incrementando quindi l'impatto del rischio di tasso d'interesse.

Investendo in covered bond danesi riscattabili (come avviene in molti casi), il fondo si espone al rischio di rimborso anticipato.

Rischio di credito Il valore di un'obbligazione o di uno strumento del mercato monetario di un emittente pubblico o privato può diminuire in caso di deterioramento della solidità finanziaria dell'emittente. Quanto più basso è il rating del debito e maggiore l'esposizione del fondo a obbligazioni con rating inferiore a investment grade, tanto più elevato è il rischio di credito.

Alcune obbligazioni ad alto rendimento classificate con rating pari o inferiore a Ba1 o BB+ da alcune Agenzie di rating sono fortemente speculative e comportano, rispetto ai titoli di maggior qualità, rischi superiori, tra cui la volatilità del prezzo, e possono comportare problemi al momento del rimborso del capitale o del versamento degli interessi. Rispetto ai titoli classificati con un rating superiore, le obbligazioni ad alto rendimento classificate con un rating inferiore generalmente tendono a essere maggiormente influenzate dagli sviluppi economici e legislativi e dai cambiamenti delle condizioni finanziarie dei loro emittenti, presentano un tasso superiore di insolvenze e sono meno liquide. Alcuni fondi possono inoltre investire in obbligazioni ad alto rendimento collocate da emittenti dei mercati emergenti che possono essere soggetti a incertezze di natura sociale, economica e politica più significative.

In casi estremi, i titoli di debito possono subire un default, ossia gli emittenti o i garanti di determinate obbligazioni possono non risultare in grado di effettuare i pagamenti previsti per le loro obbligazioni.

Una minore solidità finanziaria (effettiva o prevista dal mercato) dell'emittente di un'obbligazione o di uno strumento del mercato monetario può causare una flessione o una maggiore volatilità del valore di tali strumenti e la loro conseguente illiquidità.

I titoli con rating inferiore a investment grade sono considerati speculativi. Rispetto alle obbligazioni investment grade, i prezzi e i rendimenti delle obbligazioni con rating inferiore a investment grade sono più sensibili agli eventi economici e più volatili, e le obbligazioni sono meno liquide.

I titoli di debito emessi da governi e da entità possedute o controllate da governi possono essere soggetti a numerosi rischi, soprattutto nei casi in cui il governo faccia affidamento su pagamenti o proroghe del credito da fonti esterne, non sia in grado di attuare le riforme sistemiche necessarie, né di controllare il clima di mercato del paese o sia insolitamente vulnerabile alle variazioni del clima economico o geopolitico. Anche se un emittente governativo fosse finanziariamente in grado di rimborsare il proprio debito, gli investitori potrebbero avere scarse possibilità di rivalsa qualora esso dovesse decidere di rinviare, ridurre o annullare i propri obblighi. Il debito emesso da società è di norma meno liquido rispetto a quello emesso da governi o da organismi sovranazionali.

Le obbligazioni in default possono diventare illiquide o perdere il loro valore. Cercare di recuperare il capitale o gli interessi da un emittente in default può essere difficile, soprattutto se le obbligazioni non sono garantite o sono subordinate ad altri strumenti obbligazionari, e può comportare costi aggiuntivi.

Rischio di cambio Nei casi in cui il fondo detenga attività denominate in valute diverse dalla valuta di base, le variazioni dei tassi di cambio possono ridurre i profitti o il reddito o amplificare le perdite sugli investimenti, in alcuni casi in misura significativa.

I tassi di cambio possono cambiare in modo rapido e imprevedibile, e potrebbe essere difficile per il fondo chiudere la sua esposizione a una determinata valuta in modo tempestivo per evitare perdite. Le variazioni dei tassi di cambio possono essere influenzate da fattori quali i saldi delle esportazioni e delle importazioni, le tendenze economiche e politiche, gli interventi del governo e le speculazioni degli investitori.

L'intervento di una banca centrale, come operazioni aggressive di acquisto o vendita di valute, modifiche dei tassi d'interesse, restrizioni ai movimenti di capitali o lo "sganciamento" di una valuta da un'altra, possono determinare cambiamenti improvvisi o di lungo periodo del valore relativo di una valuta.

Rischio di custodia La banca depositaria e qualsiasi entità cui sia stata delegata la custodia delle attività del fondo sono considerate controparti e sono soggette al rischio di controparte. Inoltre, dal momento che i depositi di liquidità non sono separati al livello della banca depositaria o del subdepositario, tali attività sarebbero soggette a un rischio maggiore in caso di fallimento o di inadempienza di tali soggetti.

Rischio connesso ai depository receipt I depository receipt (certificati che rappresentano titoli in deposito presso istituzioni finanziarie) sono esposti a rischi connessi ai titoli illiquidi e a rischi di controparte.

I depository receipt, come gli American Depositary Receipt (ADR), gli European Depositary Receipt (EDR), i Global Depositary Receipt (GDR) e le participation notes (P-Notes), possono quotare al di sotto del valore dei loro titoli sottostanti.



I detentori di depositary receipt potrebbero non godere di alcuni dei diritti (come i diritti di voto) che avrebbero se possedessero direttamente i titoli sottostanti.

Rischio associato ai derivati Lievi oscillazioni del valore di un'attività sottostante possono causare notevoli variazioni del valore di un derivato, il che rende questi strumenti nel complesso altamente volatili, esponendo il fondo a potenziali perdite nettamente maggiori rispetto al costo del derivato.

I derivati sono soggetti agli stessi rischi del/i sottostante/i, oltre a essere esposti ai propri rischi. Alcuni dei principali rischi connessi ai derivati sono:

- i prezzi e la volatilità di alcuni derivati, in particolare dei credit default swap, possono divergere dai prezzi o dalla volatilità dei loro sottostanti
- in condizioni di mercato difficili, può essere impossibile o inattuabile effettuare ordini finalizzati a ridurre o a controbilanciare l'esposizione al mercato o le perdite finanziarie ascrivibili a determinati derivati
- l'utilizzo di derivati comporta costi che il fondo non dovrebbe altrimenti sostenere
- le modifiche apportate a leggi tributarie, contabili o in materia di titoli possono causare una flessione del valore di un derivato ovvero obbligare il fondo a chiudere una posizione in derivati per effetto di circostanze svantaggiose

Derivati negoziati in borsa La negoziazione di tali strumenti derivati o dei loro sottostanti potrebbe essere sospesa o soggetta a limiti. Vi è inoltre il rischio che il regolamento di tali derivati tramite un sistema di trasferimento non abbia luogo nei tempi o con le modalità previste.

Derivati OTC — non compensati I derivati OTC sono contratti privati tra un fondo e una o più controparti, di conseguenza sono meno regolamentati rispetto ai titoli negoziati sul mercato. Questi strumenti sono inoltre esposti a rischi di volatilità e di liquidità più elevati. Se una controparte dovesse cessare di offrire un derivato che un fondo aveva pianificato di utilizzare, quest'ultimo potrebbe non riuscire a reperire derivati analoghi altrove, perdendo così un'opportunità di guadagno o trovandosi inaspettatamente esposto a rischi o perdite, incluse le perdite derivanti da una posizione in derivati per la quale non ha potuto acquistare un derivato di compensazione.

Derivati OTC — compensati Questi derivati sono compensati su una piattaforma di negoziazione, pertanto i loro rischi di liquidità sono simili a quelli dei derivati negoziati in borsa. Tuttavia, questi strumenti sono esposti a un rischio di controparte analogo a quello dei derivati OTC non compensati.

Rischio connesso agli ETF Gli ETF possono quotare al di sotto del loro valore, in particolare nel corso del trading infragiornaliero. Inoltre, gli ETF indicizzati possono non replicare esattamente l'indice sottostante (o il benchmark).

Per ridurre i costi di transazione, di norma gli ETF indicizzati hanno un portafoglio di minori dimensioni rispetto all'indice sottostante o al benchmark. Ciò si traduce in un tracking error di norma limitato, ma che nel tempo può comportare una crescente divergenza tra l'ETF e l'indice o il benchmark.

Rischio associato ai mercati emergenti e di frontiera

I mercati emergenti e di frontiera sono meno consolidati e più volatili rispetto ai mercati sviluppati. Comportano rischi più elevati, in particolare rischi di mercato, di credito, legali e di cambio, e hanno maggiori probabilità di essere esposti a rischi che nei mercati sviluppati sono associati a condizioni di mercato inusuali, quali il rischio di liquidità e i rischi di controparte.

Questo livello di rischio maggiore è ascrivibile a fattori come:

- instabilità politica, economica o sociale
- economie fortemente dipendenti da particolari settori, materie prime o partner commerciali
- dazi elevati o incostanti, ovvero altre forme di protezionismo
- quote, regolamenti, leggi, restrizioni al rimpatrio di capitali o altre prassi che mettono gli investitori esteri (come il fondo) in condizioni di svantaggio
- modifiche delle leggi, mancata applicazione di leggi o regolamenti, assenza di meccanismi equi o funzionanti per la risoluzione delle controversie o la rivalsa o mancato riconoscimento dei diritti degli investitori come intesi nei mercati sviluppati
- livelli eccessivi delle commissioni, dei costi di transazione o della tassazione o confisca totale delle attività
- riserve inadeguate per coprire l'insolvenza degli emittenti o delle controparti
- informazioni incomplete, fuorvianti o inaccurate sui titoli e sui relativi emittenti
- prassi contabili, di revisione o di rendicontazione finanziaria non corrispondenti o inferiori agli standard
- mercati di dimensioni ridotte e con bassi volumi di negoziazione, che pertanto possono essere vulnerabili al rischio di liquidità e alla manipolazione dei prezzi di mercato
- ritardi e chiusure del mercato arbitrari
- infrastruttura di mercato meno sviluppata e non in grado di gestire picchi dei volumi di negoziazione
- frode, corruzione ed errori

In alcuni paesi, i mercati finanziari possono inoltre evidenziare un'efficienza e una liquidità insufficienti, che possono provocare un aumento della volatilità dei prezzi e turbolenze sul mercato. Nei casi in cui i mercati emergenti abbiano fusi orari diversi da quello del Lussemburgo e giorni di negoziazione differenti, tali rischi potrebbero essere più accentuati per il fondo, che potrebbe non essere in grado di reagire tempestivamente a oscillazioni dei prezzi che si verificano quando il fondo non è aperto per la normale operatività.

Ai fini della definizione del rischio, la categoria dei mercati emergenti comprende i mercati meno sviluppati, come la maggior parte dei paesi dell'Asia, dell'Africa, dell'America Latina e dell'Europa orientale, nonché paesi come la Cina, la Russia e l'India che pur avendo economie di successo potrebbero non offrire i massimi livelli di protezione degli investitori. I mercati di frontiera sono i meno sviluppati dei paesi classificabili come mercati emergenti. L'elenco dei mercati emergenti e meno sviluppati è soggetto a continue variazioni.



Rischio azionario Le azioni possono perdere valore rapidamente e di norma comportano rischi di mercato (spesso nettamente) più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario.

In caso di fallimento o di ristrutturazione finanziaria analoga di una società, le sue azioni possono perdere la maggior parte o la totalità del loro valore.

Le offerte pubbliche iniziali (IPO) possono essere estremamente volatili e difficili da valutare a causa degli scarsi dati storici sulle contrattazioni e della relativa carenza di informazioni pubbliche.

Rischio associato alla copertura – portafoglio I tentativi di ridurre o eliminare determinati rischi possono non produrre i risultati desiderati o, in caso contrario, oltre ai rischi di perdita, di norma eliminano anche il potenziale di guadagno.

Le misure adottate dal fondo per controbilanciare rischi specifici potrebbero funzionare in modo imperfetto o non essere praticabili in alcuni casi. La copertura comporta costi che incidono sulla performance degli investimenti.

Rischio associato alla copertura – contagio Potrebbe non essere possibile isolare pienamente tutti i rischi (come il rischio di controparte) e tutti i costi connessi alle classi di azioni con copertura valutaria da quelli delle classi senza copertura valutaria. Per un elenco dei fondi con classi di azioni potenzialmente esposte al rischio di contagio, visitare il sito nordea.lu.

Rischio associato alla copertura – classi di azioni con copertura valutaria I tentativi di ridurre o eliminare l'impatto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta di base del fondo e la valuta di denominazione della classe di azioni potrebbero non avere esito positivo, soprattutto nei periodi di volatilità del mercato. In ragione soprattutto dei differenziali di tasso d'interesse e dei costi associati all'esecuzione dell'attività di copertura, la classe di azioni con copertura valutaria può evidenziare una performance diversa da quella della classe di azioni equivalente nella valuta di base. La copertura valutaria delle classi di azioni con copertura non presenta alcuna correlazione con l'esposizione valutaria del fondo, che può includere valute diverse dalla valuta di base del fondo o della classe di azioni.

Titoli di debito indicizzati all'inflazione La protezione dall'inflazione che questi titoli sono concepiti per offrire non li protegge dal rischio di tasso d'interesse. I pagamenti degli interessi sui titoli indicizzati all'inflazione sono imprevedibili e tendono a fluttuare in quanto il capitale e gli interessi vengono adeguati all'inflazione. Un aumento della somma capitale di un titolo di debito indicizzato all'inflazione può essere considerato reddito ordinario ai fini dell'imposizione fiscale, anche se il fondo non riceverà tale somma fino alla scadenza. Nel caso delle obbligazioni indicizzate all'inflazione, la somma capitale viene periodicamente adeguata al tasso di inflazione. Qualsiasi flessione dell'indice che misura l'inflazione dà luogo a una diminuzione del valore di queste obbligazioni e, di conseguenza, a un calo del tasso d'interesse.

Nei casi in cui l'indice dell'inflazione utilizzato da un titolo indicizzato all'inflazione non misuri accuratamente l'effettivo tasso d'inflazione dei prezzi di beni e servizi, il titolo non proteggerà l'investitore dall'erosione del potere d'acquisto causata dall'inflazione.

Rischio di tasso d'interesse Quando i tassi di interesse aumentano, di norma il valore delle obbligazioni diminuisce. Questo rischio si accentua di norma con l'aumentare della scadenza o della duration dell'investimento obbligazionario.

Rischio associato ai fondi d'investimento Come per qualsiasi fondo d'investimento, investire nel fondo implica determinati rischi cui un investitore non sarebbe esposto se investisse direttamente nei mercati:

- le azioni di altri investitori, in particolare deflussi di liquidità consistenti e improvvisi o comportamenti che possono tradursi in una sanzione fiscale per il fondo, possono comportare perdite per gli altri investitori
- l'investitore non può gestire o influenzare il modo in cui il denaro è investito nell'ambito del fondo
- il fondo è soggetto a varie leggi e regolamenti in materia di investimenti che limitano l'utilizzo di determinati titoli e tecniche d'investimento che potrebbero migliorare le performance; se il fondo decide di registrarsi in giurisdizioni che impongono limiti più rigorosi, tale decisione può limitare ulteriormente le attività di investimento del fondo
- dal momento che il fondo ha sede in Lussemburgo, eventuali protezioni fornite da altre autorità di vigilanza (tra cui, per gli investitori non lussemburghesi, quelle fornite dall'autorità di vigilanza del loro paese) potrebbero non essere applicabili
- dal momento che le azioni del fondo non sono quotate in borsa, di norma l'unico modo per liquidarle è il rimborso, che potrebbe essere soggetto a politiche di rimborso stabilite dal fondo
- il fondo potrebbe sospendere i rimborsi delle proprie azioni per uno qualsiasi dei motivi descritti in "Diritti che la SICAV si riserva" nella sezione "Investire nei fondi"
- la compravendita di investimenti del fondo può non essere ottimale per l'efficienza fiscale di determinati investitori
- laddove investa in altri OICVM/OICR, il fondo non sarà in grado di conoscere appieno e direttamente, nonché di controllare le decisioni dei gestori degli investimenti di tali OICVM/OICR, potrebbe essere soggetto a un secondo livello di commissioni d'investimento (che eroderebbero ulteriormente i guadagni) e potrebbe essere esposto al rischio di liquidità al momento del disinvestimento dall'OICVM/OICR
- laddove la SICAV svolga la propria attività con affiliate di Nordea Group e tali affiliate (e le affiliate di altri fornitori di servizi) siano in affari tra loro per conto della SICAV, possono insorgere conflitti di interessi; al fine di attenuare tali conflitti, tutte queste relazioni d'affari sono condotte in regime di libero mercato e tutte le entità e gli individui a esse associati sono soggetti a rigorose politiche di correttezza che vietano di trarre vantaggio da informazioni privilegiate e di ricorrere a favoritismi

Quando un fondo investe in un altro OICVM/OICR, questi rischi si applicano al fondo, e quindi indirettamente agli azionisti.



Rischi legali Sussiste il rischio che gli accordi legali stipulati in relazione a taluni derivati, strumenti e tecniche vengano rescissi, ad esempio, a causa di fallimento, sopravvenuta illegalità o cambiamento delle leggi in materia fiscale o contabile. In tali circostanze, il fondo interessato potrebbe dover coprire le perdite subite. Inoltre, alcune operazioni vengono effettuate sulla base di complessi documenti legali, che in talune circostanze potrebbe essere difficoltoso far rispettare o che potrebbero essere oggetto di controversie per la loro interpretazione. Anche se i diritti e gli obblighi delle parti in relazione a un documento legale potrebbero essere regolati da un diritto particolare, in alcuni casi (ad esempio i procedimenti d'insolvenza) potrebbero prevalere altri sistemi legali, il che potrebbe avere ripercussioni sull'applicabilità delle operazioni esistenti.

La SICAV potrebbe essere soggetta a determinati obblighi di indennizzo contrattuali. Né la SICAV né potenzialmente alcun fornitore di servizi ha stipulato un'assicurazione contro le perdite in cui la SICAV potrebbe in definitiva incorrere nell'ottemperare ai propri obblighi di indennizzo. Qualsiasi indennizzo dovuto in relazione a un fondo sarebbe a carico del fondo stesso e si tradurrebbe in una corrispondente riduzione del prezzo delle azioni.

Rischio connesso all'effetto leva L'elevata esposizione netta del fondo a taluni investimenti potrebbe rendere il suo corso azionario più volatile.

Nella misura in cui il fondo utilizza l'effetto leva per incrementare la sua esposizione netta a un mercato, un tasso, un paniere di titoli o un altro parametro di riferimento finanziario, le fluttuazioni del prezzo di tale parametro vengono amplificate al livello del fondo.

Rischio di liquidità Alcuni titoli possono essere difficili da valutare ovvero da acquistare o da vendere nel momento e al prezzo desiderati e, in particolare, in quantità significative. Inoltre, un titolo potrebbe diventare difficile da valutare o da vendere nel momento e al prezzo desiderati a causa di condizioni del mercato temporanee.

Le negoziazioni di particolari titoli o altri strumenti potrebbero essere sospese o limitate dalla borsa valori pertinente o da un'autorità di governo o di vigilanza, con conseguenti possibili perdite per un fondo. L'impossibilità di liquidare una posizione in portafoglio può incidere negativamente sul valore di tali fondi o impedire loro di trarre vantaggio da altre opportunità di investimento.

Il rischio di liquidità potrebbe incidere sul valore del fondo e sulla sua capacità di pagare i proventi dei rimborsi o di rimborsare, ad esempio, i proventi delle operazioni di buy-sell back entro la scadenza concordata, a causa di condizioni di mercato inusuali, di un volume insolitamente elevato di richieste di rimborso o di altri fattori incontrollabili. Per soddisfare le richieste di rimborso, tali fondi potrebbero essere costretti a vendere i propri investimenti in momenti e/o a condizioni sfavorevoli.

Tra i titoli di per sé meno liquidi rispetto, ad esempio, alle azioni di grandi società negoziate giornalmente sulle principali borse possono figurare i titoli soggetti alla Rule 144A, nonché titoli di qualsiasi tipo caratterizzati da dimensioni ridotte, che vengano negoziati raramente oppure su mercati relativamente

piccoli o con lunghi periodi di regolamento. Gli investimenti in titoli di debito, azioni a bassa e media capitalizzazione ed emissioni dei mercati emergenti sono in special modo soggetti al rischio che, in taluni periodi, la liquidità di particolari emittenti o settori, o di tutti i titoli di una determinata categoria di investimento, si riduca o svanisca improvvisamente e senza preavviso in conseguenza di eventi economici, politici o di mercato avversi o di percezioni sfavorevoli degli investitori, siano esse accurate o meno.

Rischio di mercato I prezzi e i rendimenti di molti titoli possono variare frequentemente, spesso con un'elevata volatilità, e possono diminuire a causa di un'ampia gamma di fattori.

Tra questi fattori figurano:

- notizie politiche ed economiche
- politiche dei governi
- cambiamenti nelle prassi tecnologiche e commerciali
- cambiamenti demografici, culturali e della popolazione
- catastrofi naturali o causate dall'uomo (comprese, a mero titolo esemplificativo, le pandemie), qualificate o meno come cause di forza maggiore
- crimini digitali, frodi e altre attività criminali
- andamenti meteorologici e climatici
- scoperte scientifiche o investigative
- costi e disponibilità di energia, materie prime e risorse naturali

Gli effetti del rischio di mercato possono essere immediati o gradualmente, a breve o lungo termine, limitati o vasti.

Rischio operativo Il fondo può essere soggetto al rischio di perdita derivante da errori umani o attività criminali, quali crimini digitali e frodi, difetti dei processi o della governance ovvero malfunzionamenti tecnologici.

I rischi operativi possono esporre il fondo a errori che si ripercuotono, per esempio, sulla valutazione, sui prezzi, sulla contabilità, sull'informativa fiscale, sulla rendicontazione finanziaria, sulla custodia e sulla negoziazione. Questi rischi potrebbero non essere individuati per lunghi periodi di tempo e, anche se dovessero essere scoperti, potrebbe rivelarsi difficile ottenere un risarcimento tempestivo o adeguato dai responsabili.

Rischio di rimborso anticipato e di proroga Un andamento imprevisto dei tassi d'interesse potrebbe penalizzare la performance dei titoli di debito riscattabili (titoli i cui emittenti hanno il diritto di rimborsare la quota capitale del titolo prima della scadenza).

Quando i tassi d'interesse scendono, gli emittenti tendono a rimborsare questi titoli e a emetterne di nuovi con tassi d'interesse più bassi. Quando ciò accade, il fondo può essere costretto a reinvestire il denaro ricevuto dai titoli rimborsati anticipatamente a un tasso d'interesse più basso ("rischio di rimborso anticipato").

Parimenti, quando i tassi d'interesse aumentano, i mutuatari tendono a non rimborsare anticipatamente i loro mutui con tassi contenuti. Ciò può far sì che il fondo riceva rendimenti inferiori a quelli del mercato fino a una nuova flessione dei tassi d'interesse o alla scadenza dei titoli ("rischio di proroga"). Inoltre, il fondo può essere costretto a vendere i titoli subendo una perdita o a rinunciare alla possibilità di compiere altri investimenti che avrebbero potuto conseguire risultati migliori.



Di norma, i prezzi e i rendimenti degli strumenti riscattabili riflettono l'ipotesi che essi saranno rimborsati prima della scadenza. Se tale rimborso anticipato si verifica nel momento previsto, di norma il fondo non subirà conseguenze negative. Tuttavia, se ciò accade molto prima o dopo del previsto, può significare che il fondo ha pagato un prezzo eccessivo per questi titoli.

Questi fattori possono inoltre incidere sulla duration del fondo, incrementando o riducendo la sensibilità ai tassi d'interesse in modi indesiderati. In alcune circostanze, anche il non verificarsi di un aumento o di una flessione dei tassi d'interesse quando previsto può esporre a rischi di rimborso anticipato o di proroga.

Rischio associato agli investimenti immobiliari Gli immobili e gli investimenti associati, tra cui i fondi comuni d'investimento immobiliare (Real Estate Investment Trust, REIT), possono essere penalizzati da qualsiasi fattore che renda un'area o una singola proprietà meno apprezzata.

Nello specifico, gli investimenti in immobili o in attività commerciali o titoli correlati (inclusi gli interessi in ipoteche) possono essere penalizzati da catastrofi naturali, deterioramento delle condizioni economiche, eccesso di costruzioni, cambiamenti urbanistici, aumenti delle imposte, tendenze della popolazione o dello stile di vita, contaminazione ambientale, default su ipoteche, insuccessi di gestione e altri fattori che possono ripercuotersi sul valore di mercato o sul flusso di cassa dell'investimento.

Rischio connesso alla negoziazione di titoli Alcuni paesi possono limitare la proprietà dei titoli agli stranieri o avere prassi di custodia meno regolamentate.

Tali pratiche possono rendere il fondo più vulnerabile a frodi, errori, controversie sulla proprietà e altre cause di perdita finanziaria non legate a flessioni del mercato.

Rischio associato alle azioni di società a capitalizzazione medio-bassa Le azioni di società a capitalizzazione medio-bassa possono essere più volatili e meno liquide rispetto a quelle delle società di dimensioni maggiori.

Spesso le società a capitalizzazione medio-bassa hanno risorse finanziarie più limitate, una minore esperienza operativa e linee di business meno diversificate, di conseguenza sono esposte a un maggior rischio di difficoltà commerciali a lungo termine o permanenti. Le offerte pubbliche iniziali (IPO) possono essere estremamente volatili e difficili da valutare a causa degli scarsi dati storici sulle contrattazioni e della relativa carenza di informazioni pubbliche.

Rischio connesso alle posizioni corte L'assunzione di una posizione corta (il cui valore si muove nella direzione opposta rispetto a quella del titolo stesso) può far aumentare il rischio di perdita e di volatilità.

In teoria, le potenziali perdite derivanti dall'utilizzo di posizioni corte possono essere illimitate, in quanto i prezzi dei titoli potrebbero aumentare all'infinito, mentre la perdita derivante da una posizione lunga non può superare l'importo investito.

La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti normativi che potrebbero generare perdite o impedire l'utilizzo di posizioni corte secondo quanto previsto ovvero impedirlo del tutto.

Rischio connesso alle prassi standard Le prassi di gestione degli investimenti che hanno conseguito risultati positivi in passato o sono invalse per affrontare determinate condizioni potrebbero rivelarsi inefficaci.

Rischio di sostenibilità Un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo sul valore dell'investimento.

Il rischio di sostenibilità può accrescere notevolmente la volatilità del rendimento degli investimenti del fondo.

Rischio fiscale Un paese potrebbe modificare la sua normativa tributaria o i trattati fiscali in modi che incidono sul fondo o sugli azionisti.

Le modifiche fiscali potrebbero essere retroattive e in alcuni casi potrebbero influire sugli investitori senza che questi abbiano effettuato investimenti diretti nel paese.

Poteri e restrizioni generali agli investimenti

Tutti i fondi e la SICAV stessa devono rispettare tutte le leggi e i regolamenti applicabili del Lussemburgo e dell'UE, nonché talune circolari, standard tecnici e altre disposizioni. Questa sezione presenta in forma tabellare le disposizioni della Legge del 2010 in materia di gestione del portafoglio, nonché le disposizioni dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (European Securities and Markets Authority, ESMA) per il monitoraggio e la gestione del rischio. In caso di divergenze, la Legge del 2010 nella sua versione originale in lingua francese prevale sullo statuto o sul prospetto informativo (mentre lo statuto prevale sul prospetto informativo).

Se viene rilevata una violazione della Legge del 2010 da parte di un fondo, il gestore degli investimenti deve porsi come obiettivo prioritario la conformità con le relative politiche nelle sue negoziazioni di titoli e decisioni di gestione per il

fondo, prendendo in debita considerazione gli interessi degli azionisti.

Eccetto dove indicato, tutte le percentuali e i limiti si applicano a ciascun fondo individualmente e tutte le percentuali riferite al patrimonio si intendono calcolate sul patrimonio complessivo.

Attività, tecniche e operazioni consentite

La tabella che segue descrive quanto ammesso per qualsiasi OICVM. I fondi potrebbero fissare limiti più rigorosi in un senso o nell'altro, in funzione dei rispettivi obiettivi e delle politiche d'investimento adottate. L'uso che ciascun fondo fa di qualsiasi attività, tecnica o transazione deve essere coerente con la sua politica e con i suoi limiti d'investimento.

Nessun fondo può acquisire attività con responsabilità illimitata, sottoscrivere titoli di altri emittenti o emettere warrant o altri diritti per sottoscrivere le loro azioni.

Titolo / operazione	Requisiti	
1. Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	Devono essere quotati o negoziati in una borsa ufficiale di uno Stato autorizzato o negoziati su un mercato regolamentato di uno Stato autorizzato (regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico).	I titoli di recente emissione devono includere nelle loro condizioni di emissione l'impegno a richiedere la quotazione ufficiale su un mercato regolamentato, e tale ammissione deve avvenire entro 12 mesi dall'emissione.
2. Strumenti del mercato monetario che non soddisfano i requisiti della riga 1	Devono essere soggetti (a livello di strumento o di emittente) alla normativa sulla protezione di investitori e risparmi e devono soddisfare uno dei seguenti criteri: • essere emessi o garantiti da un'autorità centrale, regionale o locale, dalla banca centrale di uno Stato membro dell'UE, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dall'UE, da un organismo internazionale a carattere pubblico cui appartenga almeno uno Stato membro dell'UE, da un governo nazionale o da uno Stato federale • essere emessi da un organismo i cui titoli rientrano nell'ambito della riga 1 (a eccezione dei titoli di recente emissione) • essere emessi o garantiti da un istituto che sia soggetto e adempia alle norme di vigilanza prudenziale dell'UE o ad altre norme che la CSSF consideri almeno equivalenti sotto il profilo del rigore	Si possono inoltre qualificare se l'emittente appartiene a una categoria approvata dalla CSSF, sono soggetti a protezioni per gli investitori equivalenti a quelle descritte direttamente a sinistra e soddisfano uno dei criteri seguenti: • essere emessi da una società il cui capitale e le cui riserve ammontino ad almeno EUR 10 milioni e i cui bilanci siano pubblicati in conformità alla Direttiva 78/660/CEE. • essere emessi da un organismo che si occupa del finanziamento di un gruppo di società, tra cui almeno una quotata • essere emessi da un organismo che si occupa del finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficiano di linee di credito bancarie.
3. Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario che non soddisfano i requisiti delle righe 1 e 2	Limitati al 10% del patrimonio del fondo.	
4. Quote di OICVM o di altri OICR non collegati alla SICAV*	I loro documenti costitutivi non devono consentire un investimento di oltre il 10% del patrimonio in altri OICVM o OICR. • Se l'investimento target è un "altro OICR", esso deve: • investire in strumenti ammissibili per gli OICVM • essere autorizzato da uno Stato membro dell'UE o da uno Stato che secondo la CSSF ha leggi equivalenti in materia di vigilanza e assicura un livello sufficiente di cooperazione tra le autorità	• pubblicare relazioni annuali e semestrali che consentano di valutarne le attività, le passività, il reddito e la gestione nel periodo di riferimento • offrire agli investitori un livello di protezione equivalente a quello offerto dagli OICVM, in particolare per quanto concerne le regole in materia di separazione patrimoniale, assunzione e concessione di prestiti e vendite allo scoperto • il fondo target potrebbe presentare strategie o limiti d'investimento diversi da quelli del fondo, nella misura in cui tali investimenti si mantengano in linea con le strategie e i limiti d'investimento del fondo.
5. Quote di OICVM o di altri OICR collegati alla SICAV*	Devono soddisfare tutti i requisiti della riga 4. La SICAV deve indicare nella sua relazione annuale la commissione di gestione e consulenza annua complessiva applicata sia al fondo che agli OICVM/altri OICR nei quali tale fondo ha investito durante il periodo in esame.	L'OICVM/altro OICR non può addebitare a un fondo commissioni per l'acquisto o il rimborso di azioni.
6. Azioni di altri fondi della SICAV	Devono soddisfare tutti i requisiti delle righe 4 e 5. Il fondo target non può investire, a sua volta, nel fondo acquirente (proprietà reciproca).	Il fondo acquirente cede tutti i diritti di voto collegati alle azioni che acquisisce. Il valore delle azioni non viene preso in considerazione ai fini del calcolo del patrimonio della SICAV per verificare il requisito del capitale minimo ai sensi della Legge del 2010.

* Un OICVM o altro OICR è considerato collegato alla SICAV se entrambi sono gestiti o controllati dalla stessa Società di gestione o da un'altra entità affiliata.



Titolo / operazione		Requisiti
7. Immobili e materie prime, inclusi metalli preziosi	La proprietà diretta di metalli preziosi e materie prime, o di certificati che li rappresentino, è vietata. L'esposizione a tali strumenti è consentita solo indirettamente, mediante attività, tecniche e operazioni autorizzate ai sensi della Legge del 2010.	La proprietà diretta di immobili o di altri beni materiali è consentita solo nella misura strettamente necessaria per lo svolgimento delle attività della SICAV.
8. Depositi presso istituti di credito	Devono essere rimborsabili o estinguibili su richiesta e la loro data di scadenza non deve superare i 12 mesi.	Gli istituti di credito devono avere sede legale in uno Stato membro dell'UE o del SEE o, in caso contrario, essere soggetti a norme di vigilanza prudenziale che la CSSF consideri almeno equivalenti a quelle dell'UE.
9. Liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità	La SICAV può detenere liquidità in via accessoria.	
10. Derivati e strumenti equivalenti regolati per contanti	Le attività sottostanti devono essere quelle descritte alle righe 1, 2, 4, 5, 6 e 8 o devono essere indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute in linea con gli obiettivi e le politiche di investimento del fondo. Qualsiasi loro utilizzo deve essere adeguatamente rilevato dal processo di gestione del rischio descritto più avanti in "Gestione e monitoraggio del rischio globale".	I derivati OTC devono soddisfare tutti i seguenti requisiti: • essere soggetti a valutazioni giornaliere indipendenti, affidabili e verificabili • poter essere venduti, liquidati o chiusi con un'operazione di segno opposto al rispettivo valore equo in qualsiasi momento su iniziativa della SICAV • le controparti devono essere istituzioni soggette a vigilanza prudenziale e appartenere alle categorie approvate dalla CSSF
11. Operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine attive e passive	Devono essere utilizzate unicamente con finalità di efficiente gestione del portafoglio. Il volume delle transazioni non deve interferire con il perseguimento della politica d'investimento di un fondo o con la capacità di quest'ultimo di far fronte alle richieste di rimborso. Con le operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine, il fondo deve assicurarsi di disporre di attività sufficienti per regolare l'operazione. Tutte le controparti devono essere soggette alle norme di vigilanza prudenziale dell'UE o a norme che la CSSF consideri almeno equivalenti sotto il profilo del rigore. Un fondo può concedere in prestito titoli: • direttamente a una controparte • tramite un sistema di prestito predisposto da un'istituzione finanziaria specializzata in questo tipo di operazioni • tramite un sistema di prestito standardizzato predisposto da un organismo di compensazione riconosciuto	Per ogni operazione, il fondo deve ricevere e detenere collaterale almeno equivalente, in qualsiasi momento per la durata delle operazioni, all'intero valore corrente dei titoli concessi in prestito. Per la durata di un contratto di pronti contro termine, il fondo non può vendere i titoli che ne costituiscono l'oggetto, sia prima che la controparte eserciti il diritto di riacquisto di tali titoli sia dopo la scadenza del termine utile per il riacquisto. Il fondo deve avere il diritto di chiudere queste operazioni in qualsiasi momento e di richiamare i titoli oggetto di prestito o dell'operazione di pronti contro termine. La SICAV non può concedere o garantire alcun altro tipo di prestito a terzi.
12. Assunzione di prestiti	In linea di principio, la SICAV non è autorizzata a contrarre prestiti, salvo se ciò avviene su base temporanea e nella misura massima del 10% del patrimonio di un fondo.	La SICAV può tuttavia acquisire valuta estera mediante finanziamenti "back-to-back".
13. Vendite allo scoperto	Le vendite dirette allo scoperto non sono consentite.	Le posizioni corte possono essere assunte unicamente mediante derivati.



Obblighi di diversificazione

Per assicurare la diversificazione, un fondo non può investire più di una determinata quota del suo patrimonio in un singolo emittente, come riportato di seguito.

Ai fini della presente tabella, le società che partecipano a un medesimo bilancio consolidato (ai sensi della Direttiva 2013/34/UE o di norme contabili internazionali riconosciute) sono considerate come un singolo organismo. I limiti percentuali indicati dalle parentesi quadre al centro della tabella indicano l'investimento massimo complessivo consentito in un singolo emittente per tutte le righe incluse nella parentesi.

Esposizione/investimento massimo, in % del patrimonio netto complessivo				
Categoria di titoli	In un singolo emittente	Complessivamente	Altro	Eccezioni
A. Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un governo nazionale, da un ente pubblico locale dell'UE o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE.	35%	35%		Un fondo può investire in un minimo di sei emissioni se investe in conformità con il principio di ripartizione del rischio e soddisfa entrambi i criteri seguenti: • non investe più del 30% in una singola emissione • i titoli sono emessi da uno Stato membro dell'UE, dalle sue agenzie o autorità locali, da uno Stato membro dell'OCSE o del G20, da Singapore, da Hong Kong o da un organismo internazionale a carattere pubblico cui appartengano uno o più Stati Membri dell'UE L'eccezione descritta per la Riga C si applica anche a questa riga.
B. Obbligazioni emesse da un istituto di credito con sede legale in uno Stato membro dell'UE e soggetto per legge a una speciale vigilanza pubblica finalizzata a tutelare gli obbligazionisti*.	25%		L'80% in qualsiasi emittente nelle cui obbligazioni un fondo abbia investito oltre il 5% del patrimonio.	
C. Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti alle precedenti righe A e B.	10%		Il 20% in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario del medesimo gruppo. Il 40%, complessivamente, in tutti gli emittenti in cui un fondo abbia investito oltre il 5% del suo patrimonio (non sono inclusi i depositi e i contratti derivati OTC stipulati con istituzioni finanziarie soggette a vigilanza prudenziale e i titoli di cui alle righe A e B).	Per i fondi indicizzati, il limite del 10% aumenta al 20% se l'indice è pubblicato, sufficientemente diversificato, adeguato come benchmark per il suo mercato e riconosciuto dalla CSSF. Il suddetto 20% aumenta al 35% (ma solo per un emittente) in condizioni di mercato eccezionali, ad esempio quando il titolo è altamente dominante nel mercato regolamentato in cui viene negoziato.
D. Depositi presso istituti di credito.	20%			
E. Derivati OTC stipulati con una controparte che sia un istituto di credito come definito nella precedente riga 8 (prima tabella della sezione).	Esposizione massima al rischio pari al 10% (collettivamente per derivati OTC e tecniche di efficiente gestione del portafoglio)	20%		
F. Derivati OTC con qualsiasi altra controparte.	Esposizione massima al rischio pari al 5%			
G. Quote di OICVM o di OICR come definiti nelle precedenti righe 4 e 5 (prima tabella della sezione).	20% in qualsiasi OICVM od OICR	Se la società di gestione non ha deciso limiti inferiori: - 30% in tutti gli altri OICR diversi da OICVM - 100% in OICVM	I fondi target di una struttura multicomparto con attività e passività separate sono considerati come OICVM o altri OICR distinti. Le attività detenute dagli OICVM o dagli altri OICR non vengono conteggiate ai fini della conformità con quanto disposto nelle righe A - F della presente tabella.	

*Tutte le somme derivanti dall'emissione di tali obbligazioni devono essere investite in attività che, per tutto il periodo di validità delle obbligazioni, siano in grado di coprire tutti i crediti connessi a dette obbligazioni e che, in caso di fallimento dell'emittente, verrebbero utilizzate a titolo prioritario per il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi maturati.



Requisiti aggiuntivi stabiliti dalla società di gestione

Salvo specifica indicazione nella sezione "Descrizioni dei fondi", l'investimento dei fondi nei seguenti titoli è limitato alla seguente percentuale del patrimonio complessivo del fondo:

- 10% in mortgage-backed securities e asset-backed securities (MBS e ABS)
- 10% in contingent convertible bond (CoCo bond)
- 10% in azioni Cina A
- 10% in altri OICVM/OICR

Limiti finalizzati a prevenire la concentrazione della proprietà

Questi limiti hanno lo scopo di evitare alla SICAV o a un fondo i rischi che potrebbero insorgere (a carico suo o dell'emittente) se la SICAV o il fondo possedesse una percentuale significativa di un determinato titolo o emittente. Un fondo non è tenuto a rispettare i limiti d'investimento descritti sopra in "Obblighi di diversificazione" e di seguito in "Limiti finalizzati a prevenire la concentrazione della proprietà" quando esercita diritti di sottoscrizione inclusi nei valori mobiliari o negli strumenti del mercato monetario che fanno parte del suo patrimonio, purché ponga rimedio alle eventuali violazioni dei limiti di investimento come descritto in precedenza in "Poteri e restrizioni generali agli investimenti".

Categoria di titoli	Proprietà massima, in % del valore complessivo dei titoli emessi	
Titoli con diritti di voto	Meno di quanto consentirebbe alla SICAV di esercitare un'influenza significativa sulla gestione dell'emittente	Questi limiti possono essere disattesi al momento dell'acquisto laddove non sia possibile calcolare il valore lordo delle obbligazioni o degli strumenti del mercato monetario oppure il valore netto degli strumenti in circolazione. Queste regole non si applicano: • ai titoli descritti nella riga A della tabella precedente • alle azioni di una società extra UE che investe principalmente nel proprio paese e rappresenta l'unico modo per investire in detto paese in conformità con la Legge del 2010 • agli acquisti o ai riacquisti di azioni di succursali che forniscono gestione, consulenza o marketing nel loro paese, quando ciò avviene per stipulare operazioni per gli azionisti della SICAV in conformità con la Legge del 2010
Titoli senza diritto di voto di un singolo emittente	10%	
Titoli di debito di qualsiasi emittente singolo	10%	
Strumenti del mercato monetario di un singolo emittente	10%	
Azioni di un fondo di un OICVM o OICR multicomparto	25%	

Fondi master e feeder

La SICAV può istituire uno o più fondi che si qualificano come fondi master o fondi feeder o può trasformare qualsiasi fondo esistente in un fondo master o in un fondo feeder. Le regole che seguono si applicano a qualsiasi fondo che sia un fondo feeder.

Titolo	Requisiti d'investimento	Altre condizioni e requisiti
Quote del fondo master	Almeno l'85% del patrimonio	Il fondo master non può addebitare commissioni per la sottoscrizione o il rimborso di azioni/quote.
Derivati, liquidità e gli strumenti equivalenti detenuti in via accessoria*	Fino al 15% del patrimonio	I derivati devono essere utilizzati solo con finalità di copertura. Al fine di quantificare l'esposizione ai derivati, il fondo feeder deve sommare la propria esposizione diretta all'esposizione effettiva generata dal fondo master o alla sua esposizione massima consentita, in proporzione al suo investimento. Il calcolo e la pubblicazione del NAV per il fondo master e per il fondo feeder devono essere coordinati in modo da evitare pratiche di market timing e di arbitraggio tra i due fondi.

* Sono inclusi anche beni mobili o immobili, consentiti solo se strettamente necessari per lo svolgimento dell'attività della SICAV.

Gestione e monitoraggio del rischio complessivo

La società di gestione utilizza un processo di gestione del rischio approvato e supervisionato dal suo consiglio di amministrazione per monitorare e misurare in qualsiasi momento il profilo di rischio complessivo di ciascun fondo connesso a investimenti diretti, derivati, tecniche, collaterale e a qualsiasi altra fonte. La misurazione del rischio complessivo avviene in ogni giorno di negoziazione (indipendentemente dal fatto che il fondo calcoli o meno un NAV per tale giorno) e considera numerosi fattori, tra cui la copertura per passività potenziali derivanti da posizioni in derivati.

I derivati incorporati in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono considerati come derivati detenuti dal fondo, e l'esposizione a valori mobiliari o strumenti del mercato monetario assunta mediante derivati (salvo nel caso di taluni derivati basati su indici) è considerata come un investimento in tali titoli o strumenti.

Approcci al monitoraggio del rischio Vi sono tre approcci principali alla misurazione del rischio: l'approccio fondato sugli impegni e il Valore a rischio ("VaR") assoluto e relativo. Questi approcci sono descritti di seguito, e l'approccio utilizzato da ciascun fondo è riportato in "Descrizioni dei fondi". Il consiglio e la società di gestione scelgono l'approccio adottato da ogni fondo in base alla strategia e alla politica d'investimento di quest'ultimo.



Approccio	Descrizione
Valore a rischio assoluto (VaR assoluto)	Il fondo cerca di prevedere la perdita massima che potrebbe subire in un mese (ovvero in 20 giorni di negoziazione) ed esige che il 99% del tempo lo scenario peggiore del fondo non superi una riduzione del 20% del valore patrimoniale netto e che il 95% del tempo lo scenario peggiore non superi una riduzione del 14,1%.
Valore a rischio relativo (VaR relativo)	Viene usato per i fondi che misurano e limitano l'esposizione complessiva rispetto a quella di un benchmark rappresentativo del segmento pertinente dei mercati finanziari. Con un intervallo di confidenza del 99%, il fondo cerca di mantenere un VaR stimato non superiore al doppio del VaR del benchmark.
Approccio fondato sugli impegni	Il fondo calcola la propria esposizione complessiva prendendo in considerazione il valore di mercato di una posizione equivalente nell'attività sottostante o il valore nozionale del derivato, a seconda del caso. Questo approccio gli consente di ridurre la sua esposizione complessiva prendendo in considerazione gli effetti di determinate posizioni di copertura o di segno opposto, ai sensi delle linee guida ESMA 10/788. Un fondo che adotta questo approccio deve assicurare che la sua esposizione complessiva al mercato non superi il 200% del patrimonio complessivo (il 100% da investimenti diretti e il 100% da derivati).

Effetto leva lordo I fondi che utilizzano il VaR assoluto o relativo devono inoltre calcolare il proprio livello di effetto leva lordo atteso, che viene indicato in "Descrizioni dei Fondi". Il livello di effetto leva atteso di un fondo è indicativo, non costituisce un limite regolamentare e di volta in volta il livello effettivo potrebbe superare quello atteso. Ciononostante, l'utilizzo di derivati da parte di un fondo resta coerente con il suo obiettivo e le sue politiche di investimento nonché con il suo profilo di rischio ed è conforme al limite del VaR del fondo.

L'effetto leva lordo è una misura dell'utilizzo complessivo di derivati ed è calcolato come "somma dei nozionali" (l'esposizione di tutti i derivati senza compensazione delle posizioni di segno opposto). Dal momento che il calcolo dell'effetto leva non tiene conto né della sensibilità alle oscillazioni del mercato né dell'aumento o della riduzione del rischio complessivo di un fondo, può non essere rappresentativo del livello di rischio d'investimento effettivo di un fondo.

In che modo i fondi utilizzano strumenti e tecniche

Contesto legale e regolamentare

Un fondo può utilizzare i seguenti strumenti e tecniche conformemente alla Legge del 2010, al regolamento granduciale dell'8 febbraio 2008, alle Circolari della CSSF 08/356 e 14/592, alle linee guida dell'ESMA 14/937, al regolamento (UE) 2015/2365 sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT) e a eventuali altre leggi e normative applicabili. Tale utilizzo deve inoltre essere coerente con l'obiettivo e con le politiche d'investimento dei singoli fondi e non deve incrementarne il profilo di rischio in misura superiore a quanto avverrebbe altrimenti.

Finalità con cui i fondi possono utilizzare derivati

Un fondo può utilizzare derivati con le finalità di seguito descritte, in linea con quanto riportato nella sezione "Descrizioni dei fondi". Quando utilizza derivati, il fondo si conformerà all'EMIR. A questo proposito, abbiamo adottato procedure e dispositivi di supervisione adeguati per garantire il rispetto dell'EMIR.

Copertura La copertura è l'assunzione di una posizione di segno opposto rispetto a quella creata da altri investimenti in portafoglio. È finalizzata a ridurre o a compensare l'esposizione alle oscillazioni dei prezzi o a taluni fattori che contribuiscono a queste ultime.

- **Copertura creditizia** Di norma ottenuta mediante credit default swap. L'obiettivo è coprirsi contro il rischio di credito. Prevede l'acquisto o la vendita di protezione contro i rischi di particolari attività o emittenti nonché la copertura per sostituzione (l'assunzione di una posizione di segno opposto in un investimento diverso che si ritiene possa evidenziare un andamento analogo a quello della posizione oggetto di copertura).
- **Copertura valutaria** Di norma ottenuta mediante contratti a termine su valute. L'obiettivo è coprirsi contro il rischio di cambio. Un fondo può ricorrere a:

- copertura diretta (stessa valuta, posizione di segno opposto)
- copertura incrociata (la riduzione dell'esposizione a una valuta e il contestuale incremento dell'esposizione a un'altra, lasciando invariata l'esposizione netta alla valuta di base), quando esiste un modo efficiente per assumere le esposizioni desiderate
- copertura per sostituzione (l'assunzione di una posizione di segno opposto in una valuta diversa che si ritiene possa evidenziare un andamento analogo a quello della valuta di base).
- copertura previsionale (l'assunzione di una posizione di copertura in previsione di un'esposizione futura derivante da un investimento pianificato o da un altro evento)

- **Copertura della duration** Di norma ottenuta mediante swap su tassi d'interesse, swaption e futures. L'obiettivo consiste nel cercare di ridurre l'esposizione alle oscillazioni dei tassi per le obbligazioni a più lunga scadenza.
- **Copertura del prezzo** Di norma ottenuta mediante opzioni su indici (nello specifico, vendendo un'opzione call o acquistando un'opzione put). Il suo utilizzo è generalmente limitato a situazioni in cui vi è una correlazione sufficiente tra la composizione o la performance dell'indice e quella del fondo. L'obiettivo è coprirsi contro le fluttuazioni del valore di mercato di una posizione.
- **Copertura del rischio di tasso d'interesse** Di norma ottenuta mediante futures su tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, vendita di opzioni call o acquisto di opzioni put su tassi d'interesse. L'obiettivo è gestire il rischio di tasso d'interesse.

Esposizione Un fondo può utilizzare qualsiasi derivato ammissibile e altre tecniche per assumere un'esposizione ad attività consentite, in particolare quando l'investimento diretto è impraticabile o inefficiente dal punto di vista economico.



Effetto leva Un fondo può utilizzare qualsiasi derivato ammissibile e altre tecniche per incrementare la sua esposizione complessiva oltre il livello consentito da un investimento diretto. L'effetto leva di norma aumenta la volatilità del portafoglio.

Efficiente gestione del portafoglio Riduzione di rischi o costi ovvero generazione di capitale o reddito aggiuntivo.

Derivati che i fondi possono utilizzare

Un derivato è un contratto finanziario il cui valore varia in funzione della performance di una o più attività di riferimento (come un titolo o un paniere di titoli, un indice o un tasso d'interesse).

I seguenti sono i derivati più utilizzati dai fondi:

- contratti future
- opzioni, quali opzioni su azioni, tassi d'interesse, indici, obbligazioni, valute o indici di materie prime
- warrant
- contratti a termine, ad esempio su valute (contratti a termine su valute con consegna futura a un prezzo prestabilito)
- swap (contratti nell'ambito dei quali due parti scambiano i rendimenti generati da due diverse attività di riferimento, come gli swap su valute o su tassi d'interesse e gli swap su panieri di azioni, ma sono ESCLUSI i total return swap, i credit default swap, gli swap su indici di materie prime e gli swap su volatilità e varianza)
- derivati creditizi, quali i credit default swap (contratti in cui una controparte riceve dall'altra un pagamento in cambio dell'impegno a corrispondere a quest'ultima, in caso di fallimento, inadempienza o altro "evento creditizio", somme per coprire le sue perdite)
- derivati finanziari strutturati, quali titoli credit-linked e titoli equity-linked
- total return swap (un'operazione nell'ambito della quale una controparte effettua pagamenti a tasso fisso o variabile a un'altra controparte, che trasferisce alla prima l'intera performance economica di un'obbligazione di riferimento, compresi il reddito da interessi e commissioni, le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalle oscillazioni dei prezzi e le perdite su crediti); questa categoria include i contratti finanziari differenziali
- swaption (opzioni che conferiscono il diritto, ma non l'obbligo, di effettuare uno swap)

Di norma, i futures sono negoziati in borsa. Tutti gli altri tipi di derivati sono generalmente OTC (over-the-counter, ossia sono di fatto contratti privati tra il fondo e una controparte).

Nel caso dei derivati indicizzati, la frequenza di ribilanciamento è determinata dal provider dell'indice e il fondo interessato non incorre in alcun costo quando l'indice viene ribilanciato.

Un fondo può utilizzare derivati più esotici (derivati con strutture di payoff o attività sottostanti più complesse) nella misura in cui ciò è coerente con i suoi limiti d'investimento.

Strumenti e tecniche che i fondi possono utilizzare

I fondi possono utilizzare gli strumenti e le tecniche illustrati di seguito su qualsiasi titolo da essi detenuto, ma unicamente con finalità di efficiente gestione del portafoglio (come descritto in precedenza).

Prestito titoli Nell'ambito di queste operazioni, il fondo concede in prestito attività a mutuatari qualificati, per un determinato periodo o restituibili a richiesta, in cambio di liquidità o di un altro tipo di remunerazione. Il mutuatario deve conferire un collaterale in linea con le disposizioni del presente prospetto informativo. Un fondo può concedere in prestito qualsiasi titolo in suo possesso. Attualmente nessuno dei fondi effettua operazioni di prestito titoli.

Operazioni di pronti contro termine (operazioni di acquisto-rivendita, operazioni di vendita-riacquisto, contratti pronti contro termine attivi e passivi)

Nell'ambito di tali operazioni, il fondo acquista o vende titoli a una controparte dietro pagamento, e ha il diritto o l'obbligo di rivendere o di riacquistare (rispettivamente) i titoli in una data successiva, e a un prezzo specifico (e di norma più elevato).

Possono essere utilizzati per le operazioni di pronti contro termine solo i seguenti strumenti:

- certificati bancari a breve termine o strumenti del mercato monetario
- azioni o quote di OICR del mercato monetario investment grade
- obbligazioni sufficientemente liquide non emesse da governi
- obbligazioni emesse o garantite da uno Stato membro dell'OCSE (o da suoi enti pubblici locali) o da istituzioni sovranazionali o organismi operanti in ambito regionale (anche UE) o internazionale
- azioni incluse in uno dei principali indici e negoziate su un mercato regolamentato dell'UE o in una borsa valori di uno Stato membro dell'OCSE

Informativa sull'utilizzo di SFT

Pronti contro termine

Tutti i fondi sono autorizzati a utilizzare pronti contro termine. Se un fondo utilizza pronti contro termine, la percentuale massima e attesa del patrimonio complessivo che può essere oggetto di pronti contro termine è indicata per ogni fondo nelle "Descrizioni dei fondi". Se l'utilizzo è consentito nella politica d'investimento del fondo, ma l'utilizzo atteso alla data di questo prospetto informativo è indicato come "non previsto", la percentuale massima del patrimonio complessivo che può essere oggetto di operazioni di pronti contro termine è del 100% e il prospetto informativo sarà aggiornato alla prima occasione.

Total return swap (TRS), inclusi contratti finanziari differenziali (CFD) e derivati analoghi

Tutti i fondi sono autorizzati a utilizzare TRS. Se un fondo utilizza TRS alla data del presente prospetto informativo, la percentuale massima e attesa del patrimonio complessivo che può essere oggetto di TRS è indicata per ogni fondo nelle "Descrizioni dei fondi". Se tali derivati sono consentiti ma non sono utilizzati alla data del presente prospetto informativo, viene riportata la dicitura "non atteso".

L'utilizzo atteso di un fondo è un limite indicativo, non costituisce un limite regolamentare e di volta in volta l'utilizzo effettivo potrebbe superare quello atteso. Informazioni aggiornate sull'utilizzo effettivo sono disponibili su richiesta e gratuitamente presso la sede legale della società di gestione. Tutti i dati relativi all'utilizzo atteso si basano sulle medie



annuali e saranno aggiornati in ogni nuova versione del prospetto informativo.

Proventi

In generale, gli eventuali proventi netti dell'utilizzo di derivati e tecniche sono versati al fondo interessato, al netto dei costi operativi e delle commissioni ragionevolmente sostenuti, in particolare:

- il 100% dei proventi netti delle operazioni di pronti contro termine
- il 100% dei proventi netti delle operazioni di total return swap

I proventi delle operazioni di pronti contro termine e di total return swap, nonché le commissioni fisse o variabili e i costi operativi a esse relativi, sono riportati nelle relazioni finanziarie.

Controparti di derivati e tecniche

Oltre ai requisiti indicati nella riga 11 della tabella intitolata "Attività, tecniche e operazioni consentite" a pagina 151, le controparti devono soddisfare i seguenti criteri:

- essere sottoposte all'analisi applicabile per l'attività designata della controparte, che può comprendere una revisione di aspetti come la gestione della società, la liquidità, la redditività, la struttura societaria, l'adeguatezza patrimoniale, la qualità delle attività e il quadro normativo; di norma sono presi in considerazione anche lo status giuridico e criteri geografici
- essere considerate solvibili dalla società di gestione
- avere di norma un rating pubblico almeno pari a investment grade

Salvo diversa disposizione del presente prospetto informativo, nessuna controparte di un derivato detenuto da un fondo può operare in veste di gestore degli investimenti di tale fondo o di un altro fondo della SICAV o avere alcun controllo o potere di approvazione sulla composizione o sulla gestione degli investimenti o delle operazioni del fondo ovvero sui sottostanti di un derivato. Sono consentite controparti affiliate, a condizione che le operazioni siano effettuate in regime di libero mercato.

La SICAV ha autorizzato l'agente di prestito titoli a effettuare operazioni di prestito titoli a entità qualificate, come banche, fondi d'investimento e fondi pensione, la maggior parte dei quali ha sede in Europa. I livelli generalmente bassi di rischio di controparte e di rischio di mercato associati alle operazioni di prestito titoli sono ulteriormente attenuati dalla protezione contro il rischio d'insolvenza della controparte fornita dall'agente di prestito titoli e dal ricevimento di un collaterale.

Politiche in materia di collaterale

Queste politiche si applicano alle attività ricevute dalle controparti nell'ambito di operazioni di prestito titoli, di operazioni di sell-buy back e di derivati OTC.

Collaterale ammesso I principali titoli che possono essere accettati come collaterale sono:

- liquidità e strumenti equivalenti, come una lettera di credito o un pagherò a vista di un istituto di credito di prim'ordine non affiliato alla controparte
- obbligazioni investment grade emesse o garantite da uno Stato membro dell'OCSE o dalle sue amministrazioni locali ovvero da istituzioni e organismi sovranazionali
- azioni o quote di OICR del mercato monetario che calcolino un valore patrimoniale netto giornaliero e abbiano un rating almeno pari ad AAA o equivalente
- obbligazioni investment grade emesse o garantite da emittenti di prim'ordine che offrano un'adeguata liquidità
- azioni quotate o negoziate su un mercato regolamentato di uno Stato membro dell'UE o in una borsa valori di uno Stato membro dell'OCSE
- azioni o quote emesse da OICVM che investono prevalentemente in obbligazioni o azioni che rientrino nei due punti immediatamente precedenti

Il collaterale non in contanti deve essere negoziato su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione con una struttura dei prezzi trasparente, e deve poter essere venduto rapidamente a un prezzo prossimo a quello della valutazione precedente alla vendita. Al fine di assicurare che il collaterale sia sufficientemente indipendente dalla controparte per quanto riguarda sia il rischio di credito sia il rischio di correlazione degli investimenti, il collaterale emesso dalla controparte o dal gruppo cui essa appartiene non è ammesso. Il collaterale ricevuto non deve evidenziare una correlazione elevata con la performance della controparte. L'esposizione al rischio di controparte viene monitorata facendo riferimento ai limiti di credito e il collaterale viene valutato su base giornaliera.

Il collaterale ricevuto da una controparte nell'ambito di qualsiasi operazione può essere utilizzato per controbilanciare l'esposizione complessiva a tale controparte.

Diversificazione Il collaterale detenuto dalla SICAV deve essere diversificato in termini di paesi, mercati ed emittenti, con un'esposizione a ciascun emittente non superiore al 20% del patrimonio di un fondo. Un fondo può essere interamente garantito da diversi valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, da una o più delle sue autorità locali, da un paese terzo o da un organismo pubblico internazionale cui appartengono uno o più Stati membri. In tal caso, il fondo deve ricevere collaterale appartenente ad almeno sei emissioni diverse, e i titoli di un'unica emissione non possono superare il 30% del suo patrimonio complessivo.

Riutilizzo e reinvestimento del collaterale Il collaterale in contanti viene depositato o investito in titoli di Stato di alta qualità, operazioni di pronti contro termine o fondi monetari a breve termine (come definiti nelle Linee guida in materia di definizione comune dei fondi monetari europei) il cui valore patrimoniale netto è calcolato su base giornaliera e ai quali è assegnato un rating pari ad AAA o equivalente.

Il collaterale non in contanti non viene venduto, reinvestito o dato in pegno.



Custodia del collaterale Il collaterale (e gli altri titoli che possono essere tenuti in custodia) la cui proprietà viene trasferita a un fondo viene detenuto presso la banca depositaria o un subdepositario. Per gli altri tipi di accordi con collaterale, come il pegno, il collaterale può essere detenuto da un depositario terzo che sia sottoposto a vigilanza prudenziale e non abbia alcun legame con il fornitore del collaterale.

Valutazione e scarti di garanzia Tutto il collaterale viene valutato al valore di mercato (stimato giornalmente utilizzando i prezzi di mercato disponibili), tenendo conto di eventuali scarti di garanzia applicabili (sconti sul valore del collaterale al fine di proteggersi da un'eventuale flessione del valore o della liquidità del collaterale).

La SICAV ha attuato una politica di scarti di garanzia relativamente alle classi di attività ricevute a titolo di collaterale. A seconda della natura del collaterale ricevuto, tale politica prende in considerazione una varietà di fattori, quali

l'affidabilità creditizia dell'emittente, la scadenza, la valuta, la volatilità dei prezzi delle attività e, se del caso, l'esito degli stress test sulla liquidità effettuati dalla SICAV in condizioni di liquidità normali ed eccezionali.

Un fondo può chiedere alla controparte un collaterale aggiuntivo (margine di variazione), al fine di assicurare che il valore del collaterale sia almeno pari alla corrispondente esposizione al rischio di controparte.

Per tutta la durata del contratto, il valore del collaterale ricevuto deve essere almeno pari al 90% della valutazione complessiva dei titoli oggetto di queste operazioni o tecniche.

Rischi

I rischi associati ai summenzionati strumenti e tecniche sono descritti nella sezione "Descrizioni dei rischi".



Investire nei fondi

Classi di azioni

Nell'ambito di ciascun fondo, la SICAV può creare ed emettere classi di azioni. Tutte le classi di azioni di un fondo investono di norma nello stesso portafoglio, ma possono avere caratteristiche e requisiti di idoneità degli investitori differenti.

Ciascuna classe di azioni è identificata innanzitutto da una denominazione principale (come descritto nella tabella che segue) e poi dai suffissi e dalle abbreviazioni valutarie applicabili. All'interno delle classi di azioni di qualsiasi fondo, tutte le azioni conferiscono gli stessi diritti di proprietà.

Le informazioni che seguono si riferiscono a tutte le classi di azioni principali e a tutti i suffissi attualmente esistenti.

Classi disponibili

A qualsiasi fondo è consentito di emettere qualsiasi classe di azioni principale e di configurarla con qualsivoglia combinazione delle caratteristiche di seguito descritte, ma di fatto in ciascun fondo sono disponibili solo alcune configurazioni. Inoltre, taluni fondi o classi di azioni disponibili in determinate giurisdizioni possono non esserlo in altre. Per conoscere le informazioni più aggiornate sulle classi di azioni disponibili, visitare il sito nordea.lu.

Caratteristiche principali delle classi di azioni

Deno- minazione princi- pale della classe	Disponibile a	Commissione di distribuzione o retrocessione disponibile	Requisiti della società di gestione	Importo minimo d'investimento iniziale*
C	- Tutti gli investitori che investono tramite un distributore approvato che fornisce servizi indipendenti di gestione del portafoglio o di consulenza per gli investimenti. - Distributori approvati in paesi che vietano di ricevere e trattenere commissioni. - Distributori approvati che forniscono servizi di consulenza non indipendenti (come definiti dalla direttiva MiFID II, per i distributori dell'UE) e i cui contratti con i clienti vietano loro di ricevere e trattenere commissioni.	No	Assente	Assente
D	Investitori istituzionali o azionisti che soddisfano tutti i criteri previsti dall'accordo scritto e che accettano di detenere le azioni in custodia presso l'agente amministrativo; a discrezione della società di gestione.	No	Accordo scritto prima del primo investimento	Su richiesta
E	Tutti gli investitori.	Sì	Assente	Assente
F	Tutti gli investitori che investono generalmente tramite un conto presso Nordea Group, o qualsiasi altro investitore, a discrezione della società di gestione.	No	Assente	Assente
I	Investitori istituzionali.	Sì	Assente	EUR 75.000 o controvalore in altre valute
N	Tutti gli investitori che soddisfano i criteri previsti dall'accordo scritto e sono distributori approvati che forniscono servizi di consulenza non indipendenti (come definiti dalla direttiva MiFID II, per i distributori dell'UE) e i cui contratti con i clienti vietano loro di ricevere e trattenere commissioni; a discrezione della società di gestione.	No	Accordo scritto prima del primo investimento	EUR 25 milioni o controvalore in altre valute
P	Tutti gli investitori.	Sì	Assente	Assente
Q	Tutti gli investitori che investono generalmente tramite un conto presso Nordea Group, o qualsiasi altro investitore, a discrezione della società di gestione.	Sì	Assente	Assente
S	- Tutti gli investitori che soddisfano i criteri previsti dall'accordo scritto e che accettano di investire nella suddetta classe di azioni unicamente tramite i propri piani di risparmio. - Le classi di azioni S sono disponibili esclusivamente per alcuni fondi orientati ai criteri ESG o a temi specifici.	Sì	Accordo scritto prima del primo investimento	Assente
V	OICR costituiti in Brasile (classe di azioni con copertura in BRL), a discrezione della società di gestione.	No	Accordo scritto prima del primo investimento	EUR 5 milioni o controvalore in altre valute
X	Investitori istituzionali che soddisfano i criteri previsti dall'accordo scritto, che accettano di detenere le azioni in custodia presso l'agente amministrativo a proprio nome e che in base agli accordi versano direttamente alla società di gestione parte o la totalità delle commissioni di norma addebitate al fondo/alla classe di azioni; a discrezione della società di gestione.	No	Accordo scritto prima del primo investimento	EUR 25 milioni o controvalore in altre valute



Denominazione principale della classe	Disponibile a	Commissione di distribuzione o retrocessione disponibile	Requisiti della società di gestione	Importo minimo d'investimento iniziale*
Y	- Fondi di investimento specializzati (disciplinati dalla Legge del 13 febbraio 2007) e OICR che hanno nominato Nordea Investment Funds S.A. quale società di gestione o gestore di fondi di investimento alternativi; a discrezione della società di gestione. - OICR che hanno nominato una società del Gruppo Nordea quale società di gestione; a discrezione della società di gestione. - Altre entità appartenenti al Gruppo Nordea per ragioni strategiche; a discrezione della società di gestione.	No	Assente	Assente
Z	Investitori istituzionali disposti a fornire il capitale di avviamento a fondi appena lanciati, che soddisfano tutti i criteri previsti dall'accordo scritto e che accettano di detenere le azioni in custodia presso l'agente amministrativo a proprio nome; a discrezione della Società di gestione.	No	Accordo scritto prima del primo investimento	Su richiesta

* Gli importi si applicano a ciascuna classe di azioni di ciascun fondo e includono gli investimenti iniziali effettuati mediante conversione, secondo quanto stabilito nella sezione "Diritti che la SICAV si riserva".

Caratteristiche aggiuntive delle classi di azioni

Le azioni di ogni classe principale vengono emesse quali azioni a distribuzione o azioni ad accumulazione dei proventi; possono inoltre prevedere una copertura. Alla denominazione principale delle classi di azioni vengono aggiunti suffissi per indicare queste caratteristiche. I codici valutari vengono aggiunti come suffissi per indicare la valuta della classe di azioni.

Classi di azioni a distribuzione Le classi di azioni a distribuzione danno diritto a percepire un dividendo, previa approvazione mediante votazione degli azionisti all'assemblea generale o della SICAV, se del caso. I dividendi possono essere prelevati dal capitale e/o ridurre il NAV della classe di azioni pertinente. I dividendi prelevati dal capitale possono essere tassati come reddito in talune giurisdizioni.

Di norma i dividendi vengono pagati in contanti mediante bonifico e nella valuta di riferimento della classe di azioni. Gli azionisti possono scegliere di reinvestire le loro distribuzioni in ulteriori azioni a distribuzione del fondo e della classe di azioni di origine delle distribuzioni, se di seguito è prevista questa possibilità.

I dividendi non riscossi non maturano interessi e si prescrivono a favore del relativo fondo dopo cinque anni. Nessun fondo esegue un pagamento di dividendi se le sue attività sono inferiori al requisito di capitale minimo o se il pagamento del dividendo causerebbe il verificarsi di tale situazione.

Attualmente la SICAV offre le seguenti categorie di azioni a distribuzione:

Classi di azioni con suffisso "A"

- idonee per le distribuzioni annuali
- i dividendi possono essere reinvestiti su richiesta

Classi di azioni con suffisso "J"

- disponibili a discrezione della società di gestione
- idonee per le distribuzioni annuali
- di norma disponibili esclusivamente agli Investitori Istituzionali in Danimarca, Finlandia, Norvegia e Svezia
- i dividendi possono essere reinvestiti su richiesta

Classi di azioni con suffisso "M"

- disponibili a discrezione della società di gestione
- di norma riservate ai residenti di Hong Kong e Singapore
- idonee per le distribuzioni mensili

- la SICAV può decidere il pagamento di un dividendo a valere sul capitale; in tal caso la conseguente erosione di quest'ultimo potrebbe incidere sul suo potenziale di crescita futura

Classi di azioni con suffisso "V"

- Classe di azioni con copertura in BRL disponibile a discrezione della società di gestione per i fondi feeder costituiti in Brasile. La classe di azioni con copertura in BRL non può essere denominata in BRL, trattandosi di una valuta soggetta a restrizioni, pertanto è denominata nella valuta di base del fondo interessato. Il NAV della classe di azioni viene convertito in BRL facendo ricorso a derivati, compresi i non-deliverable forward. Il NAV oscillerà in linea con la fluttuazione del tasso di cambio tra il BRL e la valuta di base del fondo in ragione dell'uso di derivati valutari. Il costo di tali operazioni si rifletterà esclusivamente sul NAV della classe di azioni con copertura in BRL ("BRL Hedged"). Di conseguenza, la performance della classe di azioni BRL Hedged differirà da quella delle altre classi di azioni di un dato fondo.

Classi di azioni ad accumulazione Le azioni ad accumulazione conservano il reddito netto da investimento nel prezzo dell'azione e di norma non distribuiscono dividendi. Per le classi E, Z, X e Y, le azioni che NON CONTENGONO i suffissi "A", "J" o "M" sono azioni ad accumulazione. Per tutte le altre classi, le azioni che CONTENGONO il suffisso "B" sono azioni ad accumulazione.

Classi di azioni con copertura valutaria (suffisso H)

Le azioni con copertura valutaria mirano a coprire il NAV, espresso nella valuta di base del fondo, nella valuta della classe di azioni. Per la copertura valutaria, la SICAV può utilizzare derivati come contratti a termine su valute (deliverable o non-deliverable), a spese degli azionisti, nelle rispettive classi di azioni. I costi includono gli oneri diretti o indiretti delle controparti, nonché l'impatto dei differenziali di tasso d'interesse delle valute scambiate nel contratto a termine su valute. Di fatto, è improbabile che la copertura elimini il 100% delle fluttuazioni dei tassi di cambio. Per ulteriori informazioni sulla copertura valutaria, consultare la sezione "In che modo i fondi utilizzano strumenti e tecniche".



Quando alle Azioni P si applica la copertura valutaria, la lettera "P" viene omessa. Esempio:

- le Azioni BP con Copertura valutaria sono denominate "Azioni HB",
- le Azioni AP con Copertura valutaria sono denominate "Azioni HA",
- le Azioni MP con Copertura valutaria sono denominate "Azioni HM".

Codici valutari Ciascuna classe di azioni presenta il codice standard di tre lettere della valuta in cui è denominata. Le classi di azioni possono essere emesse in qualsiasi valuta, come deliberato dalla SICAV.

Commissioni delle classi di azioni

Commissione di sottoscrizione Può essere addebitata al momento dell'investimento. Viene calcolata in percentuale dell'importo investito. Le commissioni di sottoscrizione qui riportate sono le aliquote massime che possono essere applicate per queste spese una tantum. La commissione di sottoscrizione effettivamente pagata dall'investitore varia in funzione del fondo e della classe di azioni, ma non può superare in nessun caso l'importo massimo indicato.

Commissioni di sottoscrizione massime per tipo di fondo e per classe di azioni

Tipi di fondo*	C, N, P, Q, S	D, E, F, I, V, X, Y, Z
Azionario	5,00%	Assente
Bilanciati	3,00% per Stable Return Fund e GBP Diversified Return Fund, 1,00% per tutti gli altri	Assente
Obbligazionari	1,00% per Conservative Fixed Income Fund, EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years, Flexible Fixed Income Fund, Flexible Fixed Income Plus Fund, Low Duration European Covered Bond Fund, Norwegian Short-Term Bond Fund, Swedish Short-Term Bond Fund, 3,00% per tutti gli altri	Assente
A rendimento assoluto	5,00%	Assente

* Cfr. "Indice" on page 2 per l'elenco dei fondi raggruppati per tipo.

Spese prelevate dal fondo in un anno

Queste spese coprono i costi operativi del fondo, inclusi i costi di gestione, amministrazione, taxe d'abonnement e distribuzione. Queste commissioni maturano su base giornaliera sul patrimonio complessivo delle classi di azioni e dei fondi pertinenti e vengono prelevate dal patrimonio del fondo con frequenza trimestrale; di conseguenza, riducono la performance dell'investimento.

Queste commissioni sono le stesse per tutti gli azionisti di uno stesso fondo e di una data classe di azioni.

Tali commissioni possono talvolta essere ridotte o eliminate dalla società di gestione.

Commissioni di gestione Queste commissioni, prelevate dal patrimonio del relativo fondo, spettano alla società di gestione. Le commissioni di gestione per le azioni D e Z sono stabilite nelle condizioni separate che si applicano agli investitori in queste azioni. Le commissioni di gestione per le azioni X non sono prelevate dal fondo, ma sono pagate dagli

investitori in questo tipo di azioni. Le commissioni di gestione per le azioni Y sono pari a zero.

Spese operative Queste spese includono una commissione di amministrazione (per l'amministrazione centrale), le commissioni della banca depositaria (oneri per la custodia e altri servizi associati) e l'imposta di sottoscrizione taxe d'abonnement (cfr. "Imposte prelevate dal patrimonio del fondo" on page 170). I costi amministrativi e di custodia si basano sul valore delle attività detenute in custodia e variano da un fondo all'altro in funzione dei paesi in cui i fondi investono.

Le spese operative includono inoltre:

- Tutte le spese connesse alla società di revisione e ai consulenti legali
- Tutte le spese attinenti alla pubblicazione e alla comunicazione di informazioni agli azionisti, con particolare riferimento ai costi di stampa e distribuzione delle relazioni finanziarie e dei prospetti informativi
- Tutte le spese di aggiornamento, produzione, stampa, traduzione, distribuzione, invio, conservazione e archiviazione dei KIID
- Gli eventuali costi e spese per pubblicità, diversi da quelli indicati sopra, che la società di gestione reputa essere direttamente imputabili all'offerta o alla distribuzione di azioni, e alcune commissioni e spese di piattaforma, come applicabile.
- Tutte le spese connesse all'iscrizione della SICAV presso autorità di vigilanza e borse valori e ai relativi rinnovi

Commissione di distribuzione Questa commissione viene versata alla società di gestione e di norma trasferita al distributore o intermediario locale. Questa commissione viene addebitata solo alle azioni E ed è pari allo 0,75% all'anno.

Commissione di performance La società di gestione può ricevere una commissione di performance. La commissione di performance viene detratta dal NAV e trasferita al gestore degli investimenti del fondo pertinente.

Per le classi di azioni riservate agli investitori istituzionali (ad eccezione delle classi di azioni I) la società di gestione ha facoltà di decidere, anteriormente al primo investimento, se applicare o meno una commissione di performance e di stabilirne l'aliquota da applicare alla classe di azioni.

Nel caso delle classi di azioni X, la società di gestione può fatturare direttamente agli investitori una commissione di performance in conformità con il diverso sistema di oneri pattuito tra il singolo investitore e la società di gestione.

Il gestore degli investimenti potrebbe rinunciare al diritto di percepire la commissione di performance. In tal caso, la società di gestione non è autorizzata a percepire una commissione di performance dal fondo.

Ove applicabile, la commissione di performance è dovuta laddove, alla chiusura del periodo di calcolo della performance, il valore patrimoniale netto per azione superi il rispettivo high watermark e l'hurdle rate maturato a partire dall'ultimo pagamento della commissione di performance.



La performance di una classe di azioni viene calcolata alla fine di ciascun anno solare. Nel caso di una classe di azioni introdotta durante un anno solare, il periodo di calcolo della performance parte dalla data di lancio della classe di azioni e termina alla chiusura dell'anno solare.

L'high watermark di un'azione è l'importo maggiore tra (i) il valore patrimoniale netto per azione iniziale e (ii) il valore patrimoniale netto più elevato al termine di ciascun anno solare.

Gli hurdle rate applicabili sono riportati nella tabella in basso. All'hurdle rate si applica un limite inferiore dello 0%, ossia, fintanto che il tasso d'interesse utilizzato come hurdle rate per una qualunque classe di azioni è negativo, l'hurdle rate è ritenuto pari allo 0%. Ciò significa che la commissione di performance non può essere addebitata qualora il valore delle azioni risulti inferiore o invariato durante un anno solare.

Fondo	Hurdle rate	% di commissione massima classi C, E, P, I e Q
Global Equity Market Neutral Fund	EURIBOR 1 mese	15%

La commissione di performance viene calcolata e matura giornalmente e viene versata posticipatamente alla fine di ogni anno solare.

Al termine dell'anno solare in relazione al quale è previsto il calcolo della commissione di performance, la commissione di performance per azione è pari a non oltre il 15% dell'aumento del valore patrimoniale netto per azione (al netto della commissione di performance) rispetto all'high watermark corrispondente all'ultimo pagamento della commissione di performance, al netto dell'hurdle rate maturato a partire dall'ultimo pagamento della commissione di performance. L'eventuale commissione di performance dovuta verrà di norma corrisposta entro 30 giorni lavorativi dal termine di ciascun anno solare.

In caso di liquidazione o fusione di un fondo o di rimborsi netti rilevati in un qualsiasi giorno di valutazione, la quota proporzionale della commissione di performance maturata da inizio anno in relazione a tali azioni sarà considerata dovuta indipendentemente dalla performance del fondo successivamente a detta liquidazione, fusione o rimborsi netti.

I dati storici sulla performance rispetto all'hurdle rate sono resi noti, una volta disponibili, nel KIID pertinente.

Esempi di calcolo della commissione di performance

Anno solare	NAV alla fine dell'anno solare	Performance (netta) alla fine dell'anno solare	Hurdle rate	Hurdle rate maturato a partire dall'ultima commissione di performance	High watermark a partire dall'ultima commissione di performance	Percentuale della commissione	Commissione di performance dovuta
Anno 1	105	5,00%	1,50%	1,50%	Superato con 5,00%*	15,00%	$5,00\% - 1,50\% \times 15,00\% = 0,53\%$
Anno 2	104	-0,95%	1,00%	1,00%	Invariato	15,00%	Assente
Anno 3	103	-0,96%	0%**	1,00%	Invariato	15,00%	Assente
Anno 4	106	2,91%	3,00%	4,03%	Superato con 0,95%	15,00%	Assente
Anno 5	113	6,60%	1,00%	5,07%	Superato con 7,62%	15,00%	$7,62\% - 5,07\% \times 15,00\% = 0,38\%$

*Il prezzo di sottoscrizione iniziale corrisponde al primo high watermark. In questo caso il prezzo di sottoscrizione iniziale è pari a 100.

**In caso di valore negativo, l'hurdle rate è pari allo 0%.

In che modo sono applicate e utilizzate le spese dei fondi

Tutte le spese pagate a valere sul patrimonio complessivo dei fondi sono rispecchiate nel calcolo del NAV e gli importi effettivamente versati sono documentati nelle relazioni annuali della SICAV. Le spese sono calcolate e maturano in ogni giorno di valutazione per ciascun fondo e classe di azioni e vengono versate in via posticipata con frequenza trimestrale.

Tutte le commissioni pagate dalla SICAV sono soggette all'IVA, ove applicabile. Ogni fondo e ciascuna classe di azioni pagano tutti i costi sostenuti direttamente e la loro quota proporzionale (in base al loro valore patrimoniale netto

complessivo) dei costi non attribuibili a uno specifico fondo o classe di azioni.

Spese non incluse in nessuna delle suddette voci

- tutte le imposte dovute sul patrimonio e/o sul reddito, salvo la taxe d'abonnement
- le commissioni di transazione della banca depositaria
- altre commissioni relative alle transazioni, come le commissioni e gli oneri di intermediazione consueti, le commissioni bancarie, le imposte di registro o tasse analoghe
- le spese processuali
- tutte le spese straordinarie o altri oneri imprevisi
- tutte le altre spese addebitabili alla SICAV



Commissioni di gestione e spese operative delle classi di azioni disponibili per gli investitori istituzionali:

	Commissione di gestione						Spese operative (max)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
Alpha 7 MA Fund	Su richiesta	0,900%	0,900%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Alpha 10 MA Fund	Su richiesta	1,000%	1,000%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Alpha 15 MA Fund	Su richiesta	1,200%	1,200%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Asia ex Japan Equity Fund	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Asian Stars Equity Fund	Su richiesta	0,750%	0,750%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Balanced Income Fund	Su richiesta	0,650%	0,650%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Chinese Bond Fund	Su richiesta	0,500%	0,500%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,100%	0,250%
Chinese Equity Fund	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Conservative Fixed Income Fund	Su richiesta	0,100%	0,100%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
Danish Covered Bond Fund	Su richiesta	0,300%	0,300%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Emerging Market Bond Fund	Su richiesta	0,650%	0,650%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Emerging Market Bond Opportunities Fund	Su richiesta	0,800%	0,800%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Emerging Market Corporate Bond Fund	Su richiesta	0,800%	0,800%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Emerging Markets Debt Total Return Fund	Su richiesta	0,700%	0,700%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Emerging Stars Bond Fund	Su richiesta	0,500%	0,500%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Emerging Stars Equity Fund	Su richiesta	0,750%	0,750%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,250%	0,150%	0,250%
Emerging Stars Local Bond Fund	Su richiesta	0,600%	0,600%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Emerging Wealth Equity Fund	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Su richiesta	0,250%	0,250%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
European Corporate Bond Fund	Su richiesta	0,300%	0,300%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
European Corporate Stars Bond Fund	Su richiesta	0,300%	0,300%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
European Covered Bond Fund	Su richiesta	0,300%	0,300%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
European Covered Bond Opportunities Fund	Su richiesta	0,350%	0,350%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
European Cross Credit Fund	Su richiesta	0,500%	0,500%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%



	Commissione di gestione						Spese operative (max)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
European Financial Debt Fund	Su richiesta	0,500%	0,500%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
European High Yield Bond Fund	Su richiesta	0,500%	0,500%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
European High Yield Credit Fund	Su richiesta	0,500%	0,500%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
European High Yield Stars Bond Fund	Su richiesta	0,500%	0,500%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
European Inflation Linked Bond Fund	Su richiesta	0,300%	0,300%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
European Small and Mid Cap Equity Fund	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
European Stars Equity Fund	Su richiesta	0,750%	0,750%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Flexible Credit Fund	Su richiesta	0,650%	0,650%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Flexible Fixed Income Fund	Su richiesta	0,400%	0,400%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Flexible Fixed Income Plus Fund	Su richiesta	0,500%	0,500%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
GBP Diversified Return Fund	Su richiesta	0,700%	0,700%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,100%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Global Bond Fund	Su richiesta	0,300%	0,300%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Global Climate and Environment Fund	Su richiesta	0,750%	0,750%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Global Climate Engagement Fund	Su richiesta	0,750%	0,750%	Fatturata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Global Climate and Social Impact Fund	Su richiesta	0,750%	0,750%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Global Disruption Fund	Su richiesta	0,750%	0,750%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,2015%
Global Equity Market Neutral Fund	Su richiesta	1,000%	1,000%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Global Gender Diversity Fund	Su richiesta	0,750%	0,750%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Global Green Bond Fund	Su richiesta	0,300%	0,300%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Global High Yield Bond Fund	Su richiesta	0,600%	0,600%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Global Social Empowerment Fund	Su richiesta	0,750%	0,750%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Global Listed Infra-structure Fund	Su richiesta	0,800%	0,800%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Global Opportunity Fund	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Global Portfolio Fund	Su richiesta	0,500%	0,500%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Global Real Estate Fund	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,100%	0,250%



	Commissione di gestione						Spese operative (max)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
Global Small Cap Fund	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Global Stable Equity Fund	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,300%
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Global Stars Equity Fund	Su richiesta	0,750%	0,750%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Indian Equity Fund	Su richiesta	1,000%	1,000%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,350%	0,350%	0,350%	0,300%	0,150%	0,300%
International High Yield Bond Fund – USD Hedged	Su richiesta	0,600%	0,600%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Latin American Equity Fund	Su richiesta	1,000%	1,000%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Long Duration US Bond Fund	Su richiesta	0,300%	0,300%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Low Duration Europe-an Covered Bond Fund	Su richiesta	0,250%	0,250%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
Low Duration US High Yield Bond Fund	Su richiesta	0,600%	0,600%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordic Equity Fund	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordic Equity Small Cap Fund	Su richiesta	1,000%	1,000%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordic Ideas Equity Fund	Su richiesta	1,000%	1,000%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordic Stars Equity Fund	Su richiesta	0,750%	0,750%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
North American High Yield Bond Fund	Su richiesta	0,600%	0,600%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
North American High Yield Stars Bond Fund	Su richiesta	0,600%	0,600%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
North American Small Cap Fund	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
North American Stars Equity Fund	Su richiesta	0,750%	0,750%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
North American Value Fund	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Norwegian Bond Fund	Su richiesta	0,300%	0,300%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Norwegian Equity Fund	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Norwegian Short-Term Bond Fund	Su richiesta	0,125%	0,125%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%	0,100%
Stable Emerging Markets Equity Fund	Su richiesta	1,000%	1,000%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Stable Return Fund	Su richiesta	0,850%	0,850%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Swedish Bond Fund	Su richiesta	0,300%	0,300%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%



	Commissione di gestione						Spese operative (max)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
Swedish Short-Term Bond Fund	Su richiesta	0,125%	0,125%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,200%	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%	0,100%
US Corporate Bond Fund	Su richiesta	0,350%	0,350%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
US Corporate Stars Bond Fund	Su richiesta	0,350%	0,350%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
US High Yield Bond Fund	Su richiesta	0,600%	0,600%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
US Total Return Bond Fund	Su richiesta	0,550%	0,550%	fattu- rata agli investitori	0,000%	Su richiesta	0,350%	0,350%	0,350%	0,300%	0,100%	0,300%

Commissioni di gestione e spese operative delle classi di azioni disponibili a tutti gli investitori (escluse le classi riservate agli investitori istituzionali):

	Commissione di gestione						Spese operative (max)	
	P	Q (max)	E	C	S	F (max)	N	
Alpha 7 MA Fund	1,600%	1,600%	1,600%	1,000%	N/d	1,000%	0,900%	0,350%
Alpha 10 MA Fund	1,700%	1,700%	1,700%	1,100%	N/d	1,100%	1,000%	0,350%
Alpha 15 MA Fund	2,000%	2,000%	2,000%	1,300%	N/d	1,300%	1,200%	0,350%
Asia ex Japan Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,350%
Asian Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	N/d	0,850%	0,750%	0,350%
Balanced Income Fund	1,200%	1,200%	1,200%	0,750%	N/d	0,750%	0,650%	0,300%
Chinese Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	N/d	0,600%	0,500%	0,400%
Chinese Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,350%
Conservative Fixed Income Fund	0,175%	0,175%	0,175%	0,150%	N/d	0,150%	0,100%	0,250%
Danish Covered Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	N/d	0,400%	0,300%	0,300%
Emerging Market Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,750%	N/d	0,750%	0,650%	0,400%
Emerging Market Bond Opportunities Fund	1,200%	1,200%	1,200%	0,900%	N/d	0,900%	0,800%	0,400%
Emerging Market Corporate Bond Fund	1,200%	1,200%	1,200%	0,900%	N/d	0,900%	0,800%	0,400%
Emerging Markets Debt Total Return Fund	1,300%	1,300%	1,300%	0,800%	N/d	0,800%	0,700%	0,400%
Emerging Stars Bond Fund	0,900%	0,900%	0,900%	0,600%	N/d	0,600%	0,500%	0,350%
Emerging Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	N/d	0,850%	0,750%	0,350%
Emerging Stars Local Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	N/d	0,700%	0,600%	0,400%
Emerging Wealth Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,350%
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	0,500%	0,500%	0,500%	0,350%	N/d	0,350%	0,250%	0,300%
European Corporate Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	N/d	0,400%	0,300%	0,300%
European Corporate Stars Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	N/d	0,400%	0,300%	0,300%
European Covered Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	N/d	0,400%	0,300%	0,300%
European Covered Bond Opportunities Fund	0,700%	0,700%	0,700%	0,450%	N/d	0,450%	0,350%	0,250%
European Cross Credit Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	N/d	0,600%	0,500%	0,300%
European Financial Debt Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	N/d	0,600%	0,500%	0,300%
European High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	N/d	0,600%	0,500%	0,400%
European High Yield Credit Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	N/d	0,600%	0,500%	0,350%
European High Yield Stars Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	N/d	0,600%	0,500%	0,350%
European Inflation Linked Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	N/d	0,400%	0,300%	0,300%
European Small and Mid Cap Equity Fund	1,300%	1,300%	1,300%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,350%
European Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	1,250%	0,850%	0,750%	0,350%
Flexible Credit Fund	1,200%	1,200%	1,200%	0,750%	N/d	0,750%	0,650%	0,400%
Flexible Fixed Income Fund	0,800%	0,800%	0,800%	0,500%	N/d	0,500%	0,400%	0,300%
Flexible Fixed Income Plus Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,600%	N/d	0,600%	0,500%	0,300%
GBP Diversified Return Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,700%	N/d	0,700%	0,700%	0,350%
Global Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	N/d	0,400%	0,300%	0,300%
Global Climate and Environment Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	1,250%	0,850%	0,750%	0,350%
Global Climate Engagement Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	N/d	0,850%	0,750%	0,350%
Global Climate and Social Impact Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	1,250%	0,850%	0,750%	0,350%
Global Disruption Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	N/d	0,850%	0,750%	0,350%
Global Equity Market Neutral Fund	1,750%	1,750%	1,750%	1,100%	N/d	1,100%	1,000%	0,350%



	Commissione di gestione						Spese operative (max)	
	P	Q (max)	E	C	S	F (max)	N	
Global Gender Diversity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	1,250%	0,850%	0,750%	0,350%
Global Green Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	N/d	0,400%	0,300%	0,300%
Global High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	N/d	0,700%	0,600%	0,400%
Global Social Empowerment Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	N/d	0,850%	0,750%	0,350%
Global Listed Infrastructure Fund	1,600%	1,600%	1,600%	0,900%	N/d	0,900%	0,800%	0,400%
Global Opportunity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,400%
Global Portfolio Fund	0,750%	0,750%	0,750%	0,600%	N/d	0,600%	0,500%	0,350%
Global Real Estate Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,400%
Global Small Cap Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,400%
Global Stable Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,350%
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,350%
Global Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	1,250%	0,850%	0,750%	0,350%
Indian Equity Fund	1,800%	1,800%	1,800%	1,100%	N/d	1,100%	1,000%	0,500%
International High Yield Bond Fund – USD Hedged	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	N/d	0,700%	0,600%	0,400%
Latin American Equity Fund	1,600%	1,600%	1,600%	1,100%	N/d	1,100%	1,000%	0,400%
Long Duration US Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	N/d	0,400%	0,300%	0,350%
Low Duration European Covered Bond Fund	0,500%	0,500%	0,500%	0,350%	N/d	0,350%	0,250%	0,250%
Low Duration US High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	N/d	0,700%	0,600%	0,400%
Nordic Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,350%
Nordic Equity Small Cap Fund	1,500%	1,500%	1,500%	1,100%	N/d	1,100%	1,000%	0,350%
Nordic Ideas Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	1,100%	N/d	1,100%	1,000%	0,350%
Nordic Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	N/d	0,850%	0,750%	0,350%
North American High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	N/d	0,700%	0,600%	0,400%
North American High Yield Stars Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	N/d	0,700%	0,600%	0,400%
North American Small Cap Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,400%
North American Stars Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,850%	N/d	0,850%	0,750%	0,350%
North American Value Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,400%
Norwegian Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	N/d	0,400%	0,300%	0,300%
Norwegian Equity Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,350%
Norwegian Short-Term Bond Fund	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%	N/d	0,125%	0,125%	0,300%
Stable Emerging Markets Equity Fund	1,800%	1,800%	1,800%	1,100%	N/d	1,100%	1,000%	0,350%
Stable Return Fund	1,500%	1,500%	1,500%	0,950%	N/d	0,950%	0,850%	0,350%
Swedish Bond Fund	0,600%	0,600%	0,600%	0,400%	N/d	0,400%	0,300%	0,300%
Swedish Short-Term Bond Fund	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%	N/d	0,125%	0,125%	0,300%
US Corporate Bond Fund	0,700%	0,700%	0,700%	0,450%	N/d	0,450%	0,350%	0,400%
US Corporate Stars Bond Fund	0,700%	0,700%	0,700%	0,450%	N/d	0,450%	0,350%	0,400%
US High Yield Bond Fund	1,000%	1,000%	1,000%	0,700%	N/d	0,700%	0,600%	0,400%
US Total Return Bond Fund	1,100%	1,100%	1,100%	0,650%	N/d	0,650%	0,550%	0,450%

Politiche relative alle classi di azioni

La SICAV emette azioni unicamente in forma nominativa. Questo tipo di azioni comporta che il titolare venga iscritto nel registro degli azionisti della SICAV e riceva conferma dell'avvenuta sottoscrizione.

Altre politiche

Vengono emesse frazioni di azioni fino a un millesimo di azione (tre cifre decimali). Le frazioni di azioni ricevono la loro quota proporzionale di tutti i dividendi, reinvestimenti e proventi della liquidazione.

Le azioni non godono di diritti privilegiati o di prelazione. Nessun fondo è tenuto a offrire agli azionisti esistenti diritti o condizioni speciali per la sottoscrizione di nuove azioni. Tutte le azioni devono essere interamente liberate.

Sottoscrizione, conversione, rimborso e trasferimento di azioni

In generale, invitiamo gli investitori a effettuare tutti gli ordini di transazione tramite il proprio intermediario o un distributore autorizzato, salvo particolari motivazioni. Gli investitori istituzionali possono effettuare le operazioni tramite il loro intermediario, un distributore autorizzato o l'agente di trasferimento.

Informazioni applicabili a tutte le operazioni, eccetto i trasferimenti

Richieste di negoziazione Gli investitori possono inviare ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso di azioni.

Quando si effettua una richiesta, occorre includere tutti i dati identificativi necessari, tra cui il numero di conto, il nome e l'indirizzo del titolare del conto, esattamente come appaiono sul conto. La richiesta deve indicare il fondo, la classe di azioni, il codice ISIN, la valuta di riferimento, le dimensioni dell'operazione (valuta; numero di azioni o importo investito)



e tipo di operazione (acquisto, conversione o rimborso). Eventuali richieste considerate dalla SICAV incomplete o ambigue vengono di norma posticipate o respinte. La SICAV non può essere ritenuta responsabile di perdite o di opportunità mancate in seguito a richieste ambigue.

Una volta presentate, le richieste possono essere revocate unicamente entro il limite orario dello stesso giorno. In corrispondenza del limite orario o successivamente a esso, qualsiasi richiesta che sia stata accettata è considerata definitiva e irrevocabile.

Nessuna richiesta viene accettata o evasa in modo incompatibile con il presente prospetto informativo.

Limiti orari ed evasione delle richieste Salvo diversa disposizione della sezione "Descrizioni dei fondi", le richieste ricevute dall'agente di trasferimento entro le ore 15.30 CET di un giorno di valutazione vengono evase in tale giorno. Le richieste pervenute in corrispondenza del limite orario o successivamente saranno evase il giorno di valutazione successivo.

Si segnala che il NAV in base al quale vengono evase le richieste non può essere noto al momento della presentazione della richiesta.

Prezzi Il prezzo delle azioni corrisponde al NAV della classe di azioni pertinente ed è espresso (e calcolato) nella valuta di tale classe di azioni. Fatta eccezione per i periodi di offerta iniziale, durante i quali viene applicato il prezzo di offerta iniziale, per le operazioni il prezzo delle azioni corrisponde al NAV calcolato per il giorno in cui la richiesta viene evasa.

Valute La SICAV accetta ed effettua i pagamenti esclusivamente nella valuta della classe di azioni, salvo laddove la valuta di una classe di azioni non sia consegnabile. In tal caso, i pagamenti dovranno essere effettuati nella valuta di base del fondo.

Commissioni addebitate dagli intermediari L'intermediario locale dell'investitore può applicare le sue commissioni nell'ambito degli accordi contrattuali con l'investitore. Tali commissioni sono indipendenti dalla SICAV, dalla banca depositaria e dalla società di gestione, vengono prelevate dall'importo dell'operazione e di norma sono trattenute dall'intermediario. Si prega di rivolgersi al proprio consulente finanziario o intermediario locale per conoscere l'aliquota effettiva della commissione applicata a un dato investimento.

Pagamenti tardivi o mancati agli azionisti Il pagamento di un dividendo o dei proventi del rimborso agli azionisti può essere rinviato, ridotto o annullato in ragione di eventuali regole sui cambi, altre norme imposte dalla giurisdizione dell'azionista o altri motivi. In tali casi la SICAV non si assume alcuna responsabilità né corrisponde interessi sui pagamenti rinviati.

Modifica delle informazioni relative al conto Gli investitori devono informare tempestivamente la SICAV di qualsiasi cambiamento relativo ai propri dati personali o bancari, in particolare di quelli in grado di influire sulla loro idoneità per una particolare classe di azioni. La SICAV richiede una prova adeguata dell'autenticità di qualsiasi richiesta di modifica degli estremi del conto bancario associato all'investimento di un azionista.

Regolamento La data di regolamento delle operazioni (sottoscrizioni, rimborsi e conversioni) corrisponde di norma al terzo giorno lavorativo successivo all'evasione delle operazioni e non oltrepasserà l'ottavo giorno lavorativo. Per i rimborsi e le conversioni, il periodo di negoziazione può inoltre essere prolungato su decisione della SICAV o della società di gestione in circostanze eccezionali (ad esempio, se un fondo non ha liquidità sufficiente per versare i proventi del rimborso). La SICAV e la società di gestione non sono responsabili di ritardi o di oneri causati da qualsivoglia banca destinataria o sistema di regolamento.

Eccezioni e circostanze inusuali La presente sezione "Investire nei fondi", fino a "Diritti che la SICAV si riserva", descrive i termini e le procedure generalmente applicabili. Cfr. "Diritti che la SICAV si riserva" on page 172 o le descrizioni dei termini e delle procedure che potrebbero essere applicati in determinate circostanze inusuali o a discrezione della SICAV.

Sottoscrizione di azioni Consultare anche la precedente sezione "Informazioni applicabili a tutte le operazioni, eccetto i trasferimenti".

Per effettuare un investimento iniziale, gli investitori devono inviare un modulo di sottoscrizione compilato e tutta la documentazione di apertura del conto (tra cui le informazioni fiscali e antiriciclaggio richieste). I documenti originali devono inoltre essere inviati per posta. Si noti che alcuni distributori possono prevedere requisiti particolari per l'apertura dei conti. In seguito all'apertura del conto, è possibile presentare la richiesta iniziale ed eventuali richieste successive.

Il pagamento deve essere effettuato tramite bonifico bancario (al netto di eventuali commissioni bancarie) nella valuta di denominazione della/e classe/i di azioni che si desidera sottoscrivere o, se tale valuta non è consegnabile, nella valuta di base del fondo. La SICAV non accetta assegni o pagamenti effettuati da terzi.

Le azioni saranno assegnate al conto dell'investitore non appena l'ordine sarà stato evaso, ma non potranno essere vendute, convertite o rimborsate fino al ricevimento del relativo pagamento. Laddove il pagamento non dovesse pervenire in tempo utile (cfr. "Regolamento" sopra) o per l'intero importo della sottoscrizione, quest'ultima potrebbe essere annullata con l'addebito della totalità dei costi sostenuti e delle perdite d'investimento eventualmente subite dalla SICAV. A tal fine, la SICAV potrebbe adire le vie legali contro l'investitore e il suo intermediario o detrarre l'importo dovuto dalle attività dell'investitore detenute dalla SICAV, incluse le azioni dei fondi, dai pagamenti dovuti all'investitore o dal pagamento di una sottoscrizione che risulti tardivo o insufficiente.

Conversione di azioni Consultare anche la precedente sezione "Informazioni applicabili a tutte le operazioni, eccetto i trasferimenti".

È possibile convertire le azioni di qualsiasi fondo in azioni della stessa classe di qualsiasi altro fondo della SICAV. Ad eccezione delle classi di azioni S, è possibile anche la conversione in una classe di azioni differente, sia nello stesso fondo sia nell'ambito della conversione in un altro fondo; in



questo caso, nella propria richiesta occorre indicare la classe di azioni desiderata.

Tutte le operazioni di conversione sono soggette alle seguenti condizioni:

- gli investitori devono soddisfare tutti i requisiti di idoneità e di investimento minimo iniziale per la classe di azioni nella quale richiedono la conversione
- per le conversioni in azioni che prevedono una commissione di sottoscrizione più elevata rispetto a quella già sostenuta dall'investitore, potrà essere addebitata la differenza
- entrambe le classi di azioni devono essere denominate nella stessa valuta
- la conversione non deve violare alcuna restrizione riportata nel presente prospetto informativo (incluse quelle della sezione "Descrizioni dei fondi")
- la richiesta di conversione potrebbe non essere accettata prima che l'azionista abbia pienamente regolato ogni eventuale transazione precedente relativa alle azioni da convertire.

L'investitore sarà informato se la conversione richiesta non è consentita dal presente prospetto informativo.

Tutte le conversioni vengono effettuate sulla base del reciproco valore, vale a dire utilizzando il NAV dei due investimenti in vigore nel momento in cui la viene evasa la richiesta.

Dal momento che una conversione è considerata come due operazioni separate (un rimborso con contestuale sottoscrizione), può dare luogo a conseguenze fiscali o di altro tipo. La sottoscrizione e il rimborso che compongono la conversione sono soggetti a tutte le condizioni previste per ciascuna di queste operazioni.

Rimborso di azioni Consultare anche la precedente sezione "Informazioni applicabili a tutte le operazioni, eccetto i trasferimenti".

Le richieste di rimborso di un valore superiore a quello del conto (al momento in cui il rimborso viene elaborato) sono considerate come "non corrette" e vengono respinte.

La SICAV non paga interessi sui proventi del rimborso il cui ricevimento subisce ritardi per motivi che esulano dal suo controllo.

Si noti che i proventi del rimborso saranno versati soltanto una volta ricevuta l'intera documentazione dell'investitore, compresi eventuali documenti richiesti in passato e non forniti.

I proventi del rimborso vengono corrisposti unicamente agli investitori iscritti nel registro degli azionisti della SICAV. Vengono pagati mediante bonifico agli estremi del conto bancario dell'investitore in archivio presso la SICAV. Tale conto bancario deve essere sempre a nome dell'azionista iscritto. In assenza di eventuali informazioni richieste, il pagamento sarà trattenuto fino a quando tali informazioni non saranno state fornite.

Tutti i pagamenti vengono effettuati a spese e a rischio dell'azionista.

Trasferimento di azioni

La SICAV non esegue trasferimenti di azioni che comportano un cambiamento della titolarità effettiva.

In che modo viene calcolato il NAV

Tempi e formula

Salvo diversa indicazione nella sezione "Descrizioni dei fondi", il NAV di ogni classe di azioni di ciascun fondo viene calcolato in ogni giorno di valutazione. Ciascun NAV viene calcolato nella valuta di base del fondo e, ove applicabile, convertito nella valuta in cui è denominata ciascuna classe di azioni.

Tutti i NAV per i quali è necessario effettuare la conversione valutaria di un NAV sottostante sono calcolati utilizzando i tassi di cambio di mercato in vigore nel momento in cui ha inizio il processo di calcolo del NAV. I NAV sono arrotondati per eccesso o per difetto al più piccolo importo valutario frazionario di uso comune.

Per calcolare il NAV per ogni classe di azioni di ogni fondo viene usata questa formula:

$$\frac{(\text{attività} - \text{passività})}{\text{numero di azioni in circolazione}} = \text{NAV}$$

Vengono inoltre costituiti adeguati accantonamenti per gli oneri, le spese e le commissioni a carico di ciascun fondo e classe, nonché il reddito maturato sugli investimenti.

Swing pricing

Nei giorni lavorativi in cui la negoziazione netta di azioni dei fondi supera una determinata soglia, il NAV di un fondo può essere rettificato con un fattore di oscillazione. Questa rettifica riflette una valutazione dei costi complessivi (oneri fiscali stimati e costi di transazione incorsi dal fondo e differenziale stimato tra i prezzi denaro e lettera dei titoli in cui investe il fondo) sostenuti con l'acquisto o la vendita di investimenti per soddisfare, rispettivamente, le sottoscrizioni nette o i rimborsi netti di azioni (fermo restando che un fondo mantiene di norma una liquidità giornaliera sufficiente per gestire i flussi di cassa ordinari con un impatto ridotto o persino assente sulle operazioni di investimento ordinarie). Il prezzo del NAV sarà corretto al rialzo quando la negoziazione netta di azioni del fondo è positiva (sottoscrizione netta) e sarà invece corretto al ribasso quando la negoziazione netta di azioni del fondo è negativa (rimborso netto).

Lo swing pricing è finalizzato a ridurre l'impatto di tali costi sugli azionisti che in quel momento non effettuano operazioni aventi per oggetto le loro azioni e riguarda gli azionisti che negoziano le loro azioni rettificandone il NAV con il fattore di oscillazione. Se i mercati utilizzano sistemi di addebito differenti per gli acquisti e le vendite, il fattore di oscillazione utilizzato per le sottoscrizioni nette potrà essere diverso da quello in uso per i rimborsi netti.

Tutti i fondi possono essere soggetti allo swing pricing, ma le soglie e i fattori di oscillazione (stabiliti dal consiglio o dalla società di gestione) possono variare tra i fondi. In condizioni di mercato normali, la rettifica effettuata mediante il fattore di oscillazione non supererà il 2,00% di quello che sarebbe altrimenti il NAV per tutte le classi di azioni di un fondo. In situazioni straordinarie (come ad esempio negoziazioni nette elevate, significativa volatilità di mercato, turbolenze sul mercato o significativa contrazione economica, attacco terroristico o guerra (o altre ostilità), pandemia o altra crisi



sanitaria, o disastro naturale) questo limite può essere innalzato, su base temporanea, per proteggere gli interessi degli azionisti. Gli azionisti saranno informati della decisione di innalzare il limite della rettifica effettuata mediante il fattore di oscillazione tramite avviso. Il fattore di oscillazione di ciascun fondo è disponibile su richiesta e gratuitamente presso la sede legale della società di gestione.

Errore di calcolo del NAV Eventuali errori di calcolo del NAV saranno risolti secondo i principi stabiliti nella Circolare CSSF 02/77. Nel caso in cui un fondo investa in altri fondi, le soglie di rilevanza saranno determinate separatamente dalla società di gestione con riferimento alla politica d'investimento stabilita nel prospetto informativo, tenendo conto della liquidità, della volatilità e dell'incertezza di valutazione delle attività sottostanti. Informazioni aggiornate su tali soglie sono disponibili su richiesta e gratuitamente presso la sede legale della società di gestione.

Valutazioni delle attività

La valutazione delle attività si basa sul valore equo ("fair value").

Di norma, la SICAV determina il valore delle attività di ciascun fondo come segue:

- **Disponibilità liquide in cassa o in deposito, cambiali, pagherò a vista, crediti, risconti attivi, dividendi in contanti e interessi dichiarati o maturati ma non ancora ricevuti** Valutati al pieno valore, maggiorato degli interessi eventualmente maturati.
- **Strumenti a reddito fisso** In generale vengono valutati ai prezzi più recenti ricevuti dai servizi di diffusione dei prezzi.
- **Azioni** In generale le azioni quotate vengono valutate sulla base dei prezzi di mercato più recenti osservabili al momento della valutazione. Per i mercati in cui coesistono azioni locali ed estere, azioni sospese e altre azioni esotiche, sono utilizzati altri modelli.
- **Derivati quotati** I futures e altri derivati liquidi sono valutati sulla base delle quotazioni di mercato, mentre i derivati quotati più illiquidi sono valutati mediante modelli di valutazione standard dei fornitori, che estrapolano dati di mercato obiettivi dagli strumenti sottostanti.
- **Derivati OTC** Valutati in base ai prezzi di mercato ottenuti mediante modelli di valutazione standard dei fornitori, che estrapolano dati di mercato obiettivi da fornitori di dati affidabili.
- **Azioni o quote di OICVM o OICR** Valutate in base all'ultima quotazione (ETF), al più recente valore patrimoniale netto ufficiale o a un prezzo fornito da una fonte disponibile al momento della valutazione.
- **Valute** Valutate al tasso di cambio del mercato (per le valute detenute come attività, per le posizioni di copertura e quando occorre convertire il valore dei titoli denominati in altre valute nella valuta di base del fondo).
- **Tutte le altre attività** Valutate in buona fede con una stima prudente del loro prezzo di vendita.

Tutte le metodologie di valutazione sono stabilite dal consiglio. Nei casi in cui risulti impossibile calcolare il valore con fiducia o accuratezza utilizzando il metodo consueto o quando, a causa di condizioni di mercato inusuali, di differenze orarie tra i mercati o per altri motivi, la SICAV ritenga che i

valori ottenuti dalle fonti e con i metodi abituali non siano attuali o accurati, il consiglio o la società di gestione può scegliere un metodo di valutazione differente utilizzando principi di valutazione verificabili e generalmente riconosciuti. Ciò include esplicitamente la possibilità di rettifiche del valore del NAV nei periodi di turbolenza dei mercati per tenere conto della volatilità elevata, di repentine oscillazioni dei prezzi dei titoli e della scarsa liquidità nei mercati interessati.

Il NAV può altresì essere rettificato per tenere conto degli oneri di negoziazione sostenuti da un fondo in assenza di un fattore di oscillazione.

Tutte le attività denominate in una valuta diversa dalla valuta di base del fondo di appartenenza devono essere valutate nella valuta di base del fondo utilizzando i tassi di cambio di mercato in vigore nel momento in cui ha inizio il processo di calcolo del NAV.

Regime fiscale

Imposte prelevate dal patrimonio del fondo

La SICAV è soggetta a una taxe d'abonnement (imposta di sottoscrizione) con le seguenti aliquote:

- Classi C, E, F, N, P, Q ed S: 0,05%.
- Classi D, I, V, X, Y e Z: 0,01%.

Questa imposta viene calcolata ed è esigibile trimestralmente sul valore patrimoniale netto totale delle azioni in circolazione della SICAV. Attualmente la SICAV non è soggetta in Lussemburgo ad alcuna imposta di bollo, ritenuta alla fonte, imposta municipale sulle società né imposta sul patrimonio netto, sul reddito, sugli utili o sulle plusvalenze.

La taxe d'abonnement è inclusa nelle spese operative.

Laddove alcuni dei paesi in cui un fondo investe prelevino **imposte sul reddito o sugli utili** generati in tale paese, la maggior parte di queste imposte sarà detratta prima che il fondo riceva il reddito o i proventi che gli spettano. Alcune di queste imposte possono essere recuperabili. Il fondo potrebbe inoltre dover pagare altre imposte sui suoi investimenti. Si veda anche "Rischio fiscale" nella sezione "Descrizioni dei rischi".

Le informazioni fiscali che precedono sono accurate per quanto a conoscenza del consiglio, ma è possibile che un'autorità fiscale possa modificare le imposte esistenti o applicarne di nuove (anche con effetto retroattivo) o che le autorità fiscali lussemburghesi possano decidere, per esempio, che una o più classi attualmente considerate come soggette alla taxe d'abonnement dello 0,01% debbano essere riclassificate e assoggettate all'aliquota dello 0,05%. Ciò potrebbe verificarsi per una classe di azioni per investitori istituzionali di un fondo per qualsiasi periodo durante il quale un investitore non idoneo ha detenuto tali azioni per investitori istituzionali.

Imposte a carico degli investitori

Quanto segue è una sintesi e viene fornita unicamente a titolo di riferimento generale. Si raccomanda agli investitori di rivolgersi al proprio consulente fiscale.



Imposte nel paese di residenza fiscale dell'investitore Le distribuzioni di dividendi, di interessi e dei proventi del rimborso di azioni dei fondi sono di norma imponibili per il beneficiario effettivo in qualsiasi giurisdizione di cui questi sia un residente fiscale.

Accordi fiscali internazionali Diversi accordi fiscali internazionali impongono alla SICAV di comunicare ogni anno determinate informazioni relative agli azionisti dei fondi alle autorità fiscali lussemburghesi, e a queste ultime di trasmettere tali informazioni ad altri paesi, come segue:

- **Direttiva sulla cooperazione amministrativa (DAC) e Common Reporting Standard (CRS):** Informazioni raccolte: informazioni sui conti finanziari, come pagamenti di interessi e dividendi, plusvalenze e saldi di conto. Informazioni trasmesse a: i paesi di residenza degli azionisti dell'UE (DAC) o di paesi dell'OCSE che abbiano adottato il CRS.
- **US Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)** Informazioni raccolte: informazioni sulla proprietà diretta e indiretta di conti o entità non statunitensi da parte di talune Persone fisiche o giuridiche statunitensi. Informazioni trasmesse a: US Internal Revenue Service (IRS).

Agli azionisti che non soddisfano le richieste di informazioni o di documentazione della SICAV possono essere addebitate ammende nella loro giurisdizione di residenza e le penali eventualmente imposte alla SICAV e imputabili alla mancata trasmissione della documentazione da parte di tali azionisti. Tuttavia, gli azionisti devono essere consapevoli che una tale violazione da parte di un altro azionista potrebbe ridurre il valore degli investimenti di tutti gli altri azionisti e che è improbabile che la SICAV sia in grado di recuperare tali perdite.

Sebbene la società di gestione faccia il possibile in buona fede per assicurare la conformità con tutti gli obblighi fiscali previsti dalla legge, la SICAV non può garantire di essere esente da ritenute alla fonte o di fornire tutte le informazioni necessarie affinché gli azionisti si conformino ai propri obblighi di dichiarazione fiscale.

Legge tedesca sulla tassazione dei fondi

d'investimento Laddove il prospetto informativo o lo statuto specifichi che un fondo investe costantemente una determinata quota del suo patrimonio in azioni (alla data del presente prospetto informativo i livelli sono superiori al 50% per qualificarsi come "fondo azionario" e almeno pari al 25% per qualificarsi come "fondo misto"), gli investitori soggetti a imposizione tedesca possono qualificarsi per un'esenzione fiscale totale o parziale per gli investimenti in tale fondo.

Misure volte a impedire comportamenti impropri e illegali

Misure per prevenire il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo

La SICAV, la società di gestione e l'agente amministrativo si impegnano a rispettare in qualsiasi momento gli obblighi imposti da tutte le leggi, i regolamenti e le circolari applicabili in materia di prevenzione del riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo e, in particolare, la legge lussemburghese del 12 novembre 2004 (modificata dalla legge lussemburghese del 25 marzo 2020).

Prima di aprire un conto e su base continuativa, gli investitori saranno tenuti a fornire prove documentali della loro identità (nonché dell'identità di eventuali beneficiari effettivi), del loro indirizzo e della provenienza dei fondi che intendono investire. Occasionalmente può essere richiesta ulteriore documentazione ai sensi delle disposizioni legali, regolamentari e di altro tipo.

Nel caso in cui l'investitore acquisti azioni per conto o in qualità di intermediario per uno o più dei suoi clienti, saranno applicate misure di due diligence rafforzate, che comprendono l'obbligo di ottenere una dichiarazione attestante che l'intermediario ha raccolto e conserva le registrazioni documentali per i suoi investitori finali.

La SICAV potrebbe rinviare o rifiutare l'apertura del conto e qualsiasi pagamento e richiesta di operazione associati (tra cui conversioni e rimborsi) fino al ricevimento, in modo ritenuto soddisfacente, di tutti i documenti richiesti. La SICAV non si assume alcuna responsabilità per eventuali costi, perdite, interessi persi o opportunità d'investimento mancate. Inoltre, ci riserviamo il diritto di interrompere i rapporti commerciali con effetto immediato dopo ragionevoli tentativi di contattare l'investitore per ottenere la documentazione mancante o aggiornata in linea con le leggi e i regolamenti applicabili, in quanto ciò ci avrebbe impedito di adempiere ai nostri obblighi in materia di antiriciclaggio e di finanziamento del terrorismo.

Effettuiamo un monitoraggio continuo delle operazioni per assicurarci che siano in linea con l'identità dell'investitore a noi nota e del nostro rapporto commerciale.

Eseguiamo regolarmente processi di due diligence sulle attività della SICAV in conformità con le leggi, i regolamenti e le circolari applicabili.

Per ulteriori informazioni sulla documentazione richiesta per aprire un conto si prega di contattarci (si veda di seguito).

Pratiche di market timing ed excessive trading

I fondi sono di norma concepiti come investimenti a lungo termine e non come veicoli per negoziazioni frequenti o per operazioni di market timing (ossia operazioni a breve termine destinate a beneficiare delle opportunità di arbitraggio derivanti dalle inefficienze nel calcolo NAV o dalle differenze temporali fra gli orari di apertura dei mercati e il calcolo del NAV).

Questo tipo di operazioni non è ammesso in quanto può turbare la gestione del portafoglio e fare aumentare le spese dei fondi, a scapito degli altri azionisti. La SICAV può adottare varie misure per tutelare gli interessi degli azionisti, fra cui, il rifiuto, la sospensione o l'annullamento di richieste che a suo parere rappresentano operazioni di excessive trading o di market timing. Può inoltre ricorrere al rimborso forzoso dell'investimento, unicamente a spese e a rischio degli investitori interessati, se ritiene che essi abbiano praticato excessive trading o market timing.

Late trading

La SICAV adotta determinate misure per assicurare che ogni richiesta di sottoscrizione, conversione o rimborso di azioni pervenuta in corrispondenza o oltre il limite orario per un determinato NAV non venga evasa a tale NAV.



Protezione dei dati personali

La SICAV richiede ai potenziali investitori e agli azionisti di fornire dati personali per vari scopi, come tenere il registro degli azionisti, evadere le richieste, fornire servizi agli azionisti, salvaguardare i conti da accessi non autorizzati, effettuare analisi statistiche, fornire informazioni su altri prodotti e servizi e rispettare varie leggi e regolamenti.

In conformità con il regolamento GDPR, la SICAV, la società di gestione o qualsiasi altro fornitore di servizi incaricato dalla società di gestione può trattare i dati personali come segue:

- raccogliere, archiviare, modificare, trattare e usare le informazioni in forma fisica o elettronica (incluse le registrazioni di chiamate telefoniche a o di potenziali investitori, azionisti o loro rappresentanti)
- condividere le informazioni con centri di trattamento esterni, agenti di trasferimento o pagamento o altre terze parti come ritenuto necessario per le finalità descritte; queste terze parti possono essere o meno entità del Gruppo Nordea Bank e alcune possono avere sede in giurisdizioni con standard di protezione dei dati diversi o meno efficaci rispetto a quelli vigenti in Lussemburgo
- utilizzare le informazioni per aggregare dati, a scopi statistici, e al fine di inviare agli investitori messaggi promozionali relativi ad altri prodotti e servizi offerti da un'entità di Nordea Asset Management, comprese Nordea Investment Funds S.A. e Nordea Investment Management AB (collettivamente, le entità di Nordea Asset Management)
- condividere le informazioni come disposto dalla legge o dai regolamenti applicabili

La SICAV adotta misure ragionevoli per assicurare l'accuratezza e la riservatezza di tutti i dati personali, che non vengono usati o divulgati oltre quanto descritto in questa sezione senza il consenso del potenziale investitore o dell'azionista, salvo nella misura richiesta. Al contempo, né la SICAV né alcuna entità del Gruppo Nordea è responsabile dei dati personali ottenuti da terzi non autorizzati, eccetto in caso di negligenza e colpa grave della SICAV, di un'entità del Gruppo Nordea o di uno dei loro dipendenti o funzionari. I dati personali sono conservati solo per il periodo più lungo tra la durata necessaria e quella prevista dalle leggi applicabili.

Ai sensi delle leggi applicabili, gli investitori hanno il diritto di visionare, correggere o richiedere la cancellazione dei dati personali che la SICAV e qualsiasi fornitore di servizi hanno in archivio in ogni momento e a titolo gratuito. Si noti che la cancellazione di alcuni dati potrebbe non consentire alla SICAV di fornire servizi agli investitori. Per informazioni sulla Politica sulla protezione dei dati personali della SICAV si prega di visitare il sito nordea.lu.

Diritti che la SICAV si riserva

Entro i limiti consentiti dalla legge e dallo statuto, la SICAV si riserva il diritto di agire come segue in qualsiasi momento:

- **Respingere o annullare qualsiasi richiesta di apertura di un conto o di sottoscrizione di azioni, per qualsiasi motivo** La SICAV può rifiutare di evadere la richiesta parzialmente o totalmente. Se una richiesta di sottoscrizione di azioni viene respinta, i corrispettivi sono rimborsati a rischio

dell'acquirente entro 7 giorni lavorativi, senza interessi e al netto eventuali spese accessorie.

- **Dichiarare dividendi aggiuntivi** o modificare (in via temporanea o permanente) il metodo di calcolo dei dividendi, entro i limiti consentiti dalla legge e dallo statuto.
- **Obbligare gli azionisti a dimostrare la titolarità effettiva delle azioni o l'idoneità a detenerle, ovvero obbligare gli azionisti non idonei a rinunciare alla proprietà di azioni** Se gli amministratori della società di gestione ritengono che le azioni siano detenute in parte o totalmente da o per un titolare che sia, o ritengono possa diventare, non idoneo a detenerle, hanno il diritto di richiedere informazioni a tali azionisti per accertarne l'idoneità o confermarne la titolarità effettiva. Se non viene fornita alcuna informazione o se la SICAV non considera soddisfacenti le informazioni fornite, può richiedere il rimborso delle azioni da parte dell'azionista, che dovrà fornire una prova dell'avvenuto rimborso, o rimborsare le azioni senza il consenso dell'azionista nel giorno di negoziazione successivo dopo aver inviato un preavviso. La SICAV può adottare tali misure per assicurare la propria conformità con le leggi e i regolamenti, al fine di evitare conseguenze finanziarie sfavorevoli (come oneri fiscali) o per qualsiasi altro motivo. La SICAV non risponde di eventuali guadagni o perdite associati a tali rimborsi.
- **Convertire d'ufficio le azioni detenute da un azionista** Il consiglio può decidere di convertire d'ufficio le azioni di qualsiasi classe di azioni in azioni di un'altra classe di azioni appartenente allo stesso fondo. Tale decisione sarà presa nel rispetto del migliore interesse degli azionisti. Gli azionisti interessati saranno informati della conversione obbligatoria prevista, nonché delle relative motivazioni e procedura applicabile, con un preavviso di un mese, durante il quale possono richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni senza l'addebito di commissioni di rimborso e di conversione. Al termine del periodo di preavviso, gli azionisti che siano ancora in possesso di azioni oggetto della conversione e che non abbiano espressamente dichiarato la propria volontà di partecipare saranno vincolati alla decisione relativa alla conversione obbligatoria.
- **Sospendere temporaneamente il calcolo dei NAV e le operazioni in azioni di un fondo** laddove, ad assoluta discrezione del consiglio, una sospensione sia nell'interesse degli azionisti e qualora si verifichi una delle circostanze seguenti:
 - nel caso in cui una quota (definita dal consiglio) del patrimonio del fondo non possa essere negoziata a causa di chiusura totale o parziale o di altre restrizioni o sospensioni su un mercato pertinente
 - nel caso in cui un'interruzione dei sistemi di comunicazione o un'altra situazione di emergenza abbia reso impraticabile valutare o negoziare le attività del fondo in modo affidabile
 - nel caso in cui un'emergenza renda impossibile valutare o liquidare le attività
 - nel caso in cui un fondo sia un fondo feeder e il suo fondo master abbia sospeso il calcolo del suo NAV o le operazioni in azioni
 - per qualsiasi altro motivo per cui gli investimenti in portafoglio non possano essere debitamente o accuratamente valutati



- nel caso in cui il fondo non sia in grado di rimpatriare i capitali necessari per far fronte ai rimborsi o non sia in grado di convertire gli importi necessari per operazioni o rimborsi a un tasso di cambio considerato normale dal consiglio
- nel caso in cui il fondo o la SICAV sia in fase di liquidazione o fusione o sia stato dato avviso di un'assemblea degli azionisti alla quale verrà deciso se procedere alla liquidazione o alla fusione
- in qualsiasi altra circostanza in cui la legge consenta una sospensione

Una sospensione potrebbe essere applicata a qualsiasi classe di azioni e fondo, o a tutti, e a qualsiasi tipo di richiesta (sottoscrizione, conversione, rimborso).

Gli azionisti i cui ordini vengono rinviati a causa di una sospensione sono informati di tale circostanza tempestivamente e per iscritto.

Tutte le richieste rinviate a causa di una sospensione delle operazioni saranno evase in base al NAV successivo.

- **Adottare procedure speciali nelle fasi caratterizzate da richieste di sottoscrizione, conversione o rimborso per un valore netto elevato** se in un giorno di valutazione un fondo riceve e accetta richieste di negoziazione il cui valore supera il 10% del valore patrimoniale netto complessivo del fondo, la SICAV o la società di gestione può prolungare l'elaborazione di parte o della totalità delle richieste per un massimo di 8 giorni di valutazione.
- **Chiusura totale o parziale di un fondo o di una classe di azioni a ulteriori investimenti** — temporaneamente o per una durata indefinita, immediatamente o in una data futura, e in ogni caso senza preavviso, quando la società di gestione ritiene che ciò sia nel migliore interesse degli azionisti (ad esempio quando un fondo ha raggiunto dimensioni che inducono a ritenere che un'ulteriore crescita possa avere ricadute negative sulla performance). Una chiusura può applicarsi solo ai nuovi investitori (chiusura parziale o soft closure) o anche a ulteriori investimenti da parte degli azionisti esistenti (chiusura totale o hard closure).

- **Accettare titoli come pagamento di azioni o effettuare pagamenti di rimborsi sotto forma di titoli (pagamenti in natura)** Gli investitori che desiderano richiedere una sottoscrizione o un rimborso in natura devono prima ottenere l'approvazione della società di gestione. Fatta eccezione per i casi in cui è possibile concedere un'esenzione, il valore di una sottoscrizione o di un rimborso in natura sarà certificato dalla relazione di un revisore contabile. Tutti i costi associati al pagamento in natura dell'operazione (come l'eventuale relazione della società di revisione) sono a carico degli investitori richiedenti.

I titoli accettati come pagamento in natura di una sottoscrizione di azioni devono essere in linea con la politica d'investimento del fondo e la loro accettazione non deve incidere sulla conformità del fondo con la Legge del 2010.

Nel caso in cui l'investitore riceva l'approvazione per un rimborso in natura, la SICAV cerca di offrirgli una selezione di titoli che rispecchia fedelmente o appieno la composizione complessiva del portafoglio del fondo al momento dell'esecuzione della transazione.

Il consiglio può chiedere a un investitore di accettare titoli anziché contanti a titolo di corrispettivo di parte o della totalità di una richiesta di rimborso. Se l'investitore acconsente, la SICAV può fornire una relazione di valutazione indipendente redatta dalla sua società di revisione e altri documenti.

- **Ridurre o non applicare la commissione di sottoscrizione o l'importo minimo di investimento iniziale dichiarati per qualsivoglia classe di azioni, fondo, investitore o richiesta**, a condizione che ciò sia coerente con la parità di trattamento degli azionisti.



Avvisi e pubblicazioni

La seguente tabella illustra i documenti (nella loro versione più recente) e i canali attraverso i quali essi vengono messi a disposizione.

Informazioni/ documento	Spedi- zione	Media	Online	Sede
Prospetto informativo e KIID			●	●
Modulo di sottoscrizione			●	●
NAV (prezzi delle azioni) e l'inizio e la fine di ogni periodo di sospensione del trattamento delle operazioni in azioni		●	●	●
Rettifiche mediante il fattore di oscillazione				●
Annunci dei dividendi				●
Relazioni finanziarie			●	●
Avvisi agli azionisti	●	●	●	●
Estratti conto/lettere di conferma	●			
Statuto e contratti principali (società di gestione, gestori degli investimenti, banca depositaria, servizi ai fondi e gli altri fornitori di servizi principali)				●
Informazioni sulle politiche principali della SICAV (conflitti di interessi, retribuzioni, engagement, gestione dei reclami, ecc.)			●	●

LEGENDA

Invio Inviato a tutti gli azionisti all'indirizzo figurante nel registro degli azionisti, fisicamente, elettronicamente, o tramite link inviato via e-mail, previo consenso degli investitori (ove richiesto).

Media Pubblicazione, come richiesto dalla legge o come stabilito dal consiglio, su quotidiani o su altri mezzi di comunicazione (come quotidiani in Lussemburgo e in altri paesi in cui le azioni sono disponibili, o su piattaforme elettroniche come Bloomberg o Fundsquare, in cui sono pubblicati i NAV giornalieri), nonché nel Recueil Electronique des Sociétés et Associations.

Online Pubblicazione online sul sito nordea.lu e in alcune giurisdizioni sui siti web locali di Nordea.

Sede Disponibilità gratuitamente su richiesta presso la sede legale della SICAV e della società di gestione, dove è possibile prenderne visione. Diversi documenti sono inoltre disponibili gratuitamente su richiesta presso l'amministrazione centrale, la banca depositaria e i rappresentanti locali.

La voce "Avvisi agli azionisti" include gli avvisi di convocazione alle assemblee (l'assemblea generale annuale e le eventuali assemblee straordinarie) e gli avvisi relativi a modifiche apportate al prospetto informativo, alla sospensione delle negoziazioni di azioni (nonché alla revoca di tali sospensioni), all'aumento del fattore di oscillazione, e tutte le altre situazioni per cui è richiesto un avviso.

Gli estratti conto e le lettere di conferma sono inviati quando nel conto di un azionista figurano operazioni. Altri documenti sono inviati al momento dell'emissione.

Le relazioni annuali certificate sono disponibili entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio finanziario. Le relazioni semestrali non certificate sono disponibili entro due mesi dalla fine del periodo di riferimento.

Le informazioni sui risultati ottenuti nel passato dei singoli fondi e delle classi di azioni sono riportate nei relativi KIID e sul sito nordea.lu.

Lo statuto, la politica retributiva e alcuni altri documenti vengono inviati agli investitori o altrimenti resi disponibili gratuitamente su richiesta.



La SICAV

Operazioni e struttura aziendale

Ragione sociale e sede legale

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Struttura legale Società di investimento a capitale variabile costituita sotto forma di société anonyme e che si qualifica come société d'investissement à capital variable (SICAV).

Giurisdizione di competenza Lussemburgo.

Data di costituzione 31 agosto 1989 (con la denominazione di Fronrunner I, SICAV).

Durata Indeterminata.

Statuto Pubblicato per la prima volta nel Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations il 16 ottobre 1989; la modifica più recente è stata pubblicata nel Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) il 16 luglio 2021.

Ente di regolamentazione

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
283, route d'Arlon
L-1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
cssf.lu

Numero di registrazione (Registro di commercio e delle imprese del Lussemburgo) B-31442.

Esercizio finanziario Dal 1° gennaio al 31 dicembre.

Capitale Somma del patrimonio di tutti i fondi in qualsiasi momento.

Capitale minimo (ai sensi della legge lussemburghese)

EUR 1.250.000 o controvalore in qualsiasi altra valuta.

Valore nominale delle azioni Nessuno.

Valuta del capitale azionario e di rendicontazione

EUR

Qualifica come OICVM La SICAV si qualifica come Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ai sensi della Parte 1 della Legge del 2010 e della direttiva UE 2009/65 ed è iscritta nell'elenco ufficiale degli organismi di investimento collettivo del risparmio tenuto dalla CSSF. La SICAV è inoltre disciplinata dalla Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali.

Indipendenza finanziaria dei fondi Le attività e le passività di ciascun fondo sono separate da quelle degli altri fondi; non vi è alcuna responsabilità reciproca e i creditori di un fondo non possono far valere alcun diritto sugli altri fondi.

Per ridurre i costi e incrementare la diversificazione, i fondi possono combinare talune attività e gestirle come un unico pool. In tal caso, le attività di ciascun fondo rimarranno separate per quanto riguarda la proprietà e gli aspetti contabili, e l'allocazione della performance e i costi vengono attribuiti a ciascun fondo su base proporzionale.

Consiglio di amministrazione della SICAV

Claude Kremer (Presidente).

Socio fondatore e Head of Investment Management Practice, Arendt & Medernach
Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Lars Eskesen

In pensione; in precedenza CEO di Sparekassen SDS e CEO aggiunto di Unibank A/S
Copenaghen, Danimarca

Christophe Gironde

Global Head of Institutional and Wholesale Distribution e membro del gruppo esecutivo senior di
Nordea Asset Management
Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Brian Stougård Jensen

Head of Product Office e membro del gruppo esecutivo senior di
Nordea Asset Management
Copenaghen, Danimarca

Sheenagh Gordon-Hart

Socia, The Directors' Office S.A. (studio di amministratori indipendenti)
Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Il consiglio è responsabile della gestione, della politica e degli obiettivi d'investimento della SICAV e dei fondi e, come descritto in modo più dettagliato nello statuto, è investito di ampi poteri per agire per conto della SICAV e dei fondi, ad esempio per:

- nominare e supervisionare la società di gestione
- formulare la politica d'investimento e approvare la nomina di qualsiasi gestore o subgestore degli investimenti
- prendere tutte le decisioni relative al lancio, alla modifica, alla fusione o alla cessazione di fondi e classi di azioni, incluse questioni come tempi, prezzi, commissioni, valuta di base, politica di distribuzione, pagamento dei dividendi, liquidazione della SICAV e altre condizioni
- determinare i requisiti di idoneità e le restrizioni alla proprietà per gli investitori di qualsiasi fondo o classe di azioni, e quali misure possono essere adottate in caso di violazione
- determinare la disponibilità di qualsiasi classe di azioni a qualsivoglia investitore o distributore o in qualsiasi giurisdizione
- stabilire quando e in che modo la SICAV eserciterà i propri diritti e distribuirà o renderà pubbliche le comunicazioni agli azionisti



- assicurare che la nomina della società di gestione e della banca depositaria sia conforme alla Legge del 2010 e ai contratti applicabili della SICAV
- decidere se procedere alla quotazione delle azioni alla borsa valori del Lussemburgo

Il consiglio può delegare parte di queste responsabilità alla società di gestione.

Il consiglio è responsabile delle informazioni contenute nel presente prospetto informativo e ha adottato tutte le misure ragionevoli per assicurare che siano precise e complete. Il prospetto informativo sarà aggiornato come necessario in occasione del lancio o della chiusura di fondi o in caso di altre modifiche sostanziali.

Gli amministratori svolgono le loro funzioni fino al termine del rispettivo mandato, fino alle loro dimissioni o alla revoca della loro nomina, in conformità allo statuto. Ogni nuovo amministratore viene nominato conformemente allo statuto e alla legge lussemburghese. Gli amministratori indipendenti (amministratori che non siano dipendenti del Gruppo Nordea o delle sue affiliate) possono ricevere una remunerazione per il loro servizio in seno al consiglio.

Società di servizi professionali incaricate dalla SICAV

La società di gestione e diverse società di servizi professionali sono state nominate dalla SICAV mediante contratti di servizio e sono incaricate di fornire al consiglio relazioni periodiche sui loro servizi. Ogni impresa professionale deve cooperare pienamente con una transizione delle sue funzioni conformemente al suo contratto di servizio, ai suoi obblighi di legge e alle istruzioni del consiglio.

Società di gestione

Cfr. "La Società di gestione" on page 178.

Banca depositaria

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.; successore legale (data di fusione stimata: 22 gennaio 2022 o intorno a tale data): J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

6, route de Trèves

L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

La banca depositaria fornisce servizi come:

- la custodia del patrimonio della SICAV (custodia delle attività che possono essere tenute in custodia e verifica della titolarità e tenuta dei registri delle altre attività)
- il rispetto degli obblighi di sorveglianza per assicurare che le attività di cui al contratto di deposito e custodia siano svolte nel rispetto delle istruzioni del consiglio e, soprattutto, ai sensi della Legge del 2010 e dello statuto. La sorveglianza delle attività del fondo include, tra l'altro, il calcolo del NAV, l'elaborazione delle richieste aventi per oggetto le azioni dei fondi nonché il ricevimento e la distribuzione del reddito e dei proventi a ciascun fondo e classe di azioni
- il monitoraggio dei flussi di cassa

La banca depositaria deve adottare una ragionevole cura nell'esercizio delle sue funzioni ed è responsabile nei confronti della SICAV e degli azionisti per eventuali perdite derivanti dal mancato rispetto dei suoi obblighi previsti dal contratto di

deposito e custodia. Può affidare attività a banche, istituzioni finanziarie o istituti di compensazione esterni, ma ciò non incide sulla sua responsabilità.

Ove il diritto di un paese terzo preveda l'obbligo che determinati investimenti siano tenuti in custodia presso un soggetto locale, ma nessun soggetto locale soddisfi i requisiti di delega, la banca depositaria può comunque delegare le sue funzioni a un soggetto locale, purché la SICAV abbia informato gli investitori e impartito istruzioni adeguate alla banca depositaria e solo fintanto che non vi siano altri soggetti locali che soddisfano i requisiti di delega.

Informazioni aggiornate concernenti le funzioni di custodia delegate dalla banca depositaria e l'elenco aggiornato dei delegati sono disponibili sul sito nordea.lu.

La banca depositaria non ha alcuna influenza o controllo sulle decisioni d'investimento dei fondi e non è autorizzata a svolgere attività in relazione alla SICAV che possano creare conflitti di interessi tra la SICAV, gli azionisti e la banca depositaria stessa (inclusi i delegati di quest'ultima), a meno che non abbia identificato in modo adeguato tali potenziali conflitti di interessi e separatamente, sotto il profilo funzionale e gerarchico, lo svolgimento delle sue funzioni di banca depositaria dagli altri suoi compiti potenzialmente confliggenti, e a meno che i potenziali conflitti di interessi non siano adeguatamente identificati, gestiti, monitorati e comunicati alla SICAV e agli azionisti.

La commissione della banca depositaria è inclusa nelle spese operative.

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers, société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

L-2182 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

La società di revisione fornisce una verifica indipendente del bilancio della SICAV e di tutti i fondi con frequenza annuale. Verifica inoltre tutti i calcoli della commissione di performance.

Assemblee e votazioni degli azionisti

L'assemblea generale annuale si tiene entro sei mesi dalla chiusura di ogni esercizio finanziario, di norma presso la sede legale della SICAV, in un altro luogo nella città di Lussemburgo o in qualsiasi altro luogo se il consiglio ritiene che ciò sia giustificato da circostanze eccezionali. Altre assemblee degli azionisti possono tenersi in altri luoghi e in altre date, previa adeguata approvazione e comunicazione.

All'assemblea generale annuale, di norma gli azionisti votano su questioni come l'elezione o la rielezione dei membri del consiglio, la ratifica della società di revisione e l'approvazione degli importi delle distribuzioni e della relazione finanziaria per l'esercizio concluso. Il consiglio può dichiarare acconti sui dividendi, previa approvazione definitiva dell'assemblea annuale.

L'avviso scritto di convocazione alle assemblee generali annuali, che include l'ordine del giorno, la data, l'orario e il luogo dell'assemblea, viene trasmesso agli azionisti come previsto dalla legge lussemburghese. Nella misura consentita dalla legge, l'avviso di convocazione a un'assemblea generale degli azionisti può prevedere che i requisiti di quorum e

di maggioranza vengano valutati in base al numero di azioni emesse e in circolazione alla mezzanotte (ora di Lussemburgo) del quinto giorno precedente l'assemblea pertinente, nel qual caso la partecipazione all'assemblea sarà basata sul numero di azioni detenute da ciascun azionista in tale data. Le decisioni riguardanti tutti gli azionisti vengono di norma prese a un'assemblea generale.

Ogni azione dà diritto a un voto per tutte le questioni sottoposte a un'assemblea generale degli azionisti. Le frazioni di azioni non conferiscono diritti di voto.

Per informazioni sull'ammissione e il voto a un'assemblea, si rimanda all'avviso di convocazione della medesima.

Diritti degli azionisti che investono tramite un intermediario

Solo gli investitori iscritti nel registro degli azionisti possono esercitare pienamente i loro diritti di azionisti, come votare alle assemblee generali della SICAV. Se investono tramite un intermediario, gli investitori potrebbero non essere in grado di esercitare determinati diritti degli azionisti. Per ulteriori informazioni sui propri diritti di azionisti, gli investitori sono invitati a rivolgersi al loro intermediario.

Fusione o liquidazione

Fusioni

Entro i limiti stabiliti dalla Legge del 2010, il consiglio può decidere di procedere alla fusione di un fondo con un altro fondo della SICAV o con un fondo di un altro OICVM, indipendentemente dalla sua sede.

È possibile anche una fusione tra la SICAV e un altro OICVM, ai sensi della Legge del 2010. Il consiglio è autorizzato ad approvare le incorporazioni di altri OICVM nella SICAV. Tuttavia, l'incorporazione della SICAV in un altro OICVM deve essere approvata dalla maggioranza dei voti espressi a un'assemblea degli azionisti (senza alcun requisito di quorum).

Gli azionisti i cui investimenti sono interessati da una fusione ricevono un preavviso di almeno un mese, durante il quale possono richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni senza l'addebito di commissioni di rimborso e di conversione. Al termine del periodo di preavviso, gli azionisti che siano ancora in possesso di azioni di un fondo e di una classe che in seguito all'incorporazione cesseranno di esistere e che non abbiano espressamente dichiarato la propria volontà di partecipare alla fusione riceveranno azioni del fondo incorporante.

Liquidazione di un fondo o di una classe di azioni

Il consiglio può decidere di liquidare un fondo o una classe di azioni in uno dei seguenti casi:

- il valore delle attività del fondo o della classe di azioni è tanto ridotto da rendere economicamente inefficiente la prosecuzione della sua operatività
- si è verificato un cambiamento sostanziale delle condizioni politiche, economiche, monetarie o regolamentari ovvero di altre circostanze al di fuori del controllo del consiglio
- la liquidazione avviene nell'ambito di una razionalizzazione economica (come un adeguamento globale dell'offerta di fondi)

- la liquidazione è nel miglior interesse degli azionisti
- per i fondi feeder, se il fondo diventa un fondo non feeder, se il fondo master viene liquidato, incorporato o scorporato e se la CSSF non approva né la permanenza del fondo feeder nell'ambito del fondo master scorporato o incorporato né la nomina di un nuovo fondo master

Se non si verifica nessuna delle circostanze che precedono, il consiglio deve chiedere agli azionisti di approvare la liquidazione. Anche se dovesse verificarsi una delle circostanze che precedono, il consiglio potrebbe decidere di sottoporre la questione al voto di un'assemblea degli azionisti. In entrambi i casi, la liquidazione è approvata se viene votata dalla maggioranza semplice delle azioni presenti o rappresentate a un'assemblea validamente tenuta (senza requisiti di quorum).

Quando la liquidazione è stata votata o deliberata dal consiglio, gli azionisti devono continuare a detenere le loro azioni, partecipano al processo di liquidazione e ricevono gli eventuali proventi dovuti.

Liquidazione della SICAV

La liquidazione della SICAV deve essere votata dagli azionisti. Tale votazione può avvenire a un'assemblea generale degli azionisti. Se viene stabilito che il capitale della SICAV è sceso sotto i due terzi del capitale minimo previsto dalla legge (ai sensi della legge lussemburghese) o sotto un quarto del livello minimo stabilito dallo statuto, agli azionisti deve essere data la possibilità di votare lo scioglimento della SICAV a un'assemblea generale tenuta entro 40 giorni da quando tale circostanza è stata appurata.

La liquidazione volontaria (ossia la decisione di liquidare proposta dagli azionisti) richiede un quorum almeno pari a metà del capitale e l'approvazione da parte di almeno 2/3 dei voti espressi. Lo scioglimento deve essere approvato dalla maggioranza delle azioni presenti e rappresentate all'assemblea oppure, se il capitale è inferiore a 1/4 del minimo fissato dallo statuto, da 1/4 delle azioni presenti e rappresentate (senza quorum).

Se viene votata la liquidazione della SICAV, uno o più liquidatori nominati dall'assemblea degli azionisti e debitamente approvati dalla CSSF procedono alla liquidazione delle attività della SICAV nel migliore interesse degli azionisti e distribuiscono a questi ultimi i proventi netti (al netto dei costi relativi alla liquidazione) in misura proporzionale alle loro partecipazioni.

I proventi della liquidazione che non siano stati reclamati dagli azionisti entro 6 mesi vengono depositati in un conto terzi presso la Caisse de Consignation. Gli importi non ancora reclamati dopo 30 anni si prescrivono secondo la legge lussemburghese.



La Società di gestione

Operazioni e struttura aziendale

Ragione sociale e sede legale

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Forma giuridica Société anonyme

Data di costituzione 12 settembre 1989, in Lussemburgo (con la denominazione di Frontrunner Management Company S.A.)

Ente di regolamentazione

Commission de Surveillance du Secteur Financier
283, route d'Arlon
L-1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Numero di registrazione (Registro di commercio e delle imprese del Lussemburgo) B-31619

Altri fondi gestiti Si rimanda alle relazioni per gli azionisti

Amministratori della Società di gestione

Nils Bolmstrand (Presidente)

Head of Nordea Asset Management.
Stoccolma, Svezia

Brian Stougård Jensen

Head of Product Office e membro del gruppo esecutivo senior di
Nordea Asset Management
Copenaghen, Danimarca

Graham Goodhew

In pensione; in precedenza membro del consiglio di amministrazione e Conducting Officer di JP Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. e direttore esecutivo di JPMorgan Chase
Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Ana Maria Guzman Quintana

CIO e Head of Impact Investments of Portocolom Agencia de Valores
Madrid, Spagna

Dirigenti

Sinor Chhor

Managing Director
Nordea Investment Funds S.A.
Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Antoine Sineau

Nordea Investment Funds S.A.
Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Markku Kotisalo

Nordea Investment Funds S.A.
Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Christophe Wadeleux

Nordea Investment Funds S.A.
Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Responsabilità

La società di gestione è responsabile, tra l'altro:

- della gestione degli investimenti (comprese la gestione del portafoglio e la gestione del rischio) in relazione a tutti i fondi
- dell'amministrazione, incluse le mansioni di agenzia societaria
- della commercializzazione

Per quanto riguarda l'amministrazione, la società di gestione opera in qualità di agente amministrativo. In tale veste, svolge le mansioni amministrative previste dalla legge, dai regolamenti e dallo statuto, come il calcolo dei NAV, la tenuta del registro degli azionisti e dei libri contabili della SICAV, l'apertura e la chiusura dei conti, il trattamento delle richieste di operazioni in azioni dei fondi e la trasmissione agli azionisti della documentazione relativa a queste operazioni.

Per quanto riguarda la distribuzione, la società di gestione opera in qualità di distributore principale. In tale veste, è responsabile di tutte le operazioni di distribuzione e commercializzazione nelle giurisdizioni in cui la SICAV è autorizzata a svolgere tali attività.

Per quanto riguarda le mansioni di agenzia societaria, la società di gestione opera in qualità di agente societario. In tale veste, è responsabile di tutte le funzioni previste dalla legge lussemburghese, in particolare la spedizione di documenti agli azionisti.

La società di gestione è soggetta al Capitolo 15 della Legge del 2010.

Delega delle responsabilità

Con il consenso della SICAV e della CSSF, la società di gestione ha la facoltà di delegare a terzi le responsabilità di gestione del portafoglio, amministrazione e commercializzazione, a patto di mantenerne la supervisione, di adottare controlli e procedure adeguati e di aggiornare il prospetto informativo in via anticipata. Per esempio, la società di gestione può nominare uno o più gestori degli investimenti che si occupino della gestione ordinaria delle attività dei fondi, o uno o più consulenti per gli investimenti che forniscano informazioni, raccomandazioni e ricerche riguardanti investimenti potenziali ed esistenti. A titolo di compenso per i servizi resi, la società di gestione corrisponderà al gestore degli investimenti una remunerazione, prelevata dalla commissione di gestione del fondo pertinente.

A sua volta, un gestore degli investimenti può, con l'approvazione della società di gestione, nominare uno o più subgestori degli investimenti. La remunerazione dei subgestori degli investimenti sarà corrisposta dal gestore degli investimenti prelevandola dalla sua commissione. Il gestore degli investimenti o un subgestore degli investimenti può altresì nominare consulenti per gli investimenti (ossia entità che forniscono raccomandazioni ma non hanno la capacità



di elaborare le strategie o effettuare operazioni aventi per oggetto i titoli in portafoglio). Per informazioni sulle entità attualmente nominate gestori degli investimenti e subgestori degli investimenti per ciascun fondo si rimanda alla sezione "Descrizioni dei fondi".

La società di gestione deve esigere da ogni entità delegata il rispetto delle disposizioni del prospetto informativo, dello statuto e delle altre disposizioni applicabili. Inoltre, indipendentemente dalla natura e dalla portata delle sue deleghe, la società di gestione rimane responsabile delle azioni dei suoi delegati.

La società di gestione può inoltre nominare vari fornitori di servizi, inclusi distributori, che commercializzino e distribuiscano le azioni dei fondi in tutte le giurisdizioni in cui queste ultime sono ammesse alla vendita.

Per contratto, i gestori degli investimenti, i subgestori degli investimenti, i subconsulenti per gli investimenti e tutti i fornitori di servizi incaricati dalla società di gestione svolgono le loro funzioni a tempo indeterminato e devono fornire relazioni periodiche sui loro servizi. La società di gestione può risolvere immediatamente tali contratti, se stabilisce che ciò è nell'interesse degli azionisti. Altrimenti, le controparti di tali contratti possono presentare le dimissioni o essere sostituite dalla società di gestione. La società di gestione dovrà farsi carico dei costi eventualmente associati alla cessazione di qualsivoglia delegato diretto e di altri fornitori di servizi.

Gestione dei reclami

La società di gestione si adopera per rispondere rapidamente a tutti i reclami formali. Una copia della nostra procedura di gestione dei reclami è a disposizione degli azionisti gratuitamente su richiesta e le informazioni sulla procedura sono disponibili sul sito nordea.lu.

Qualsiasi controversia legale che coinvolge la società di gestione, la SICAV o un azionista è soggetta alla giurisdizione del tribunale lussemburghese competente, che delibera secondo la legge lussemburghese (tuttavia, per i fornitori di servizi il processo è quello descritto nei relativi contratti con la SICAV o con la società di gestione).

Politiche di condotta aziendale

Conflitti di interessi

Dal momento che la società di gestione, un gestore degli investimenti e alcuni subdistributori fanno parte del Gruppo Nordea, talvolta i loro obblighi nei confronti della SICAV o di un fondo possono essere in conflitto con altri obblighi professionali che questi soggetti si sono impegnati a rispettare. Un'entità del Gruppo Nordea potrebbe essere l'emittente o la controparte di un titolo o di un derivato che un fondo intende acquistare o vendere. Inoltre, un'entità del Gruppo Nordea che riveste un determinato incarico per la SICAV potrebbe rivestire per un altro OICR (affiliato o meno al Gruppo Nordea) un incarico simile o differente.

Altri fornitori di servizi, quali la banca depositaria, l'agente amministrativo e l'amministrazione centrale potrebbero avere conflitti di interessi con la SICAV o con la società di gestione. In tali casi, la società di gestione punta a individuare, gestire e, ove necessario, vietare qualsiasi azione o transazione

che potrebbe rappresentare un conflitto, ad esempio, tra gli interessi della società di gestione e degli azionisti, o della SICAV e di altri clienti. La società di gestione mira a gestire eventuali conflitti secondo i massimi standard di integrità e correttezza. Le informazioni relative alla politica in materia di conflitti d'interessi della società di gestione sono disponibili sul sito nordea.lu.

Politica retributiva

La società di gestione ha adottato una politica retributiva basata su quella del Gruppo Nordea, che riflette e promuove una gestione sana ed efficace del rischio e non incoraggia un'assunzione di rischi incoerente con i profili di rischio dei fondi. La società di gestione si è impegnata ad assicurare che tutti gli individui soggetti alla politica, tra cui gli amministratori, i dirigenti e i dipendenti della società di gestione, ne rispettino i principi.

La politica retributiva include la governance, una struttura delle retribuzioni equilibrata tra componenti fissa e variabile e regole di conformità in materia di rischio e di performance a lungo termine. Tali regole sono concepite per essere in linea con gli interessi della società di gestione, della SICAV e degli azionisti per aspetti come la strategia aziendale, gli obiettivi, i valori e gli interessi, e comprendono misure intese a evitare i conflitti di interessi. La società di gestione assicura che il calcolo dell'eventuale retribuzione variabile sia basato sulla performance pluriennale applicabile del/i fondo/i interessato/i e che il pagamento effettivo di tale retribuzione sia ripartito sullo stesso periodo. Il personale che svolge funzioni di controllo non riceve una remunerazione variabile.

Le informazioni relative alla politica retributiva sono disponibili sul sito nordea.lu.

Best execution

I gestori degli investimenti e i subgestori degli investimenti, in linea con il loro dovere di agire nel migliore interesse degli azionisti, hanno l'obbligo di eseguire gli ordini alle condizioni più favorevoli per i loro clienti. Di conseguenza, i gestori degli investimenti e i subgestori degli investimenti selezionano le controparti ed effettuano operazioni in conformità ai principi di best execution.

Diritti di voto dei titoli in portafoglio

La SICAV ha delegato il diritto di prendere tutte le decisioni circa l'esercizio dei diritti di voto connessi ai titoli detenuti nei portafogli dei fondi alla società di gestione.

Indici di riferimento

Alcuni fondi potrebbero utilizzare indici di riferimento a fronte dei quali la performance del fondo pertinente viene misurata con finalità di comparazione, come riportato nella sezione "Descrizioni dei Fondi". I fondi sono gestiti attivamente e il gestore degli investimenti può selezionare liberamente i titoli in cui investire. Di conseguenza, la performance può differire in misura significativa da quella dell'indice di riferimento.

La SICAV non ha fondi di tipo "tracker" o indicizzati (ovvero fondi che replicano l'andamento di un indice o di una combinazione di indici).



I fondi possono utilizzare indici di tassi di interesse ai fini del calcolo della commissione di performance, come indicato nel paragrafo "Commissione di performance dovuta" a pagina 161.

A decorrere dal 1° gennaio 2020, tutti gli indici di riferimento (o benchmark) utilizzati per calcolare le commissioni di performance, replicare la performance di un Indice o definire l'asset allocation di un portafoglio devono essere conformi al Regolamento (UE) 2016/1011 (il "Regolamento sugli indici di riferimento"). Ciò significa che un indice di riferimento deve essere fornito da un fornitore registrato o deve essere esso stesso registrato (se il fornitore ha sede fuori dall'UE).

I seguenti amministratori di indici di riferimento sono inclusi nel registro dell'ESMA: lo European Money Market Institute, che è l'amministratore dell'EURIBOR ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento.

La società di gestione dispone di un piano scritto sulle misure da adottare nel caso in cui un indice di riferimento che deve conformarsi al Regolamento sugli indici di riferimento non lo faccia, subisca modifiche sostanziali o cessi di essere fornito. Tale piano è disponibile su richiesta e gratuitamente presso la sede legale della società di gestione.

Gestori degli investimenti incaricati dalla società di gestione

Gestori degli investimenti

Nordea Investment Management AB (filiali incluse).

Mäster Samuelsgatan 21, M540

Stoccolma 10571, Svezia

Subgestori degli investimenti incaricati dai Gestori degli investimenti

Subgestori degli investimenti

Aegon USA Investment Management, LLC

6300 C Street SW, Cedar Rapids

Iowa, 52499, USA

Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S

Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor

2100 Copenhagen, Danimarca

CBRE Clarion Securities LLC

201 King of Prussia Road, Suite 600

Radnor, Pennsylvania, 19087, USA

DoubleLine Capital LP

333 South Grand Ave., 18th Floor

Los Angeles, CA 90071, USA

Duff & Phelps Investment Management

200 South Wacker Drive, Suite 500,

Chicago, Illinois 60606, USA

GW&K Investment Management LLC

222 Berkeley Street, 15th Floor,

Boston, MA 02116, USA

Itaú USA Asset Management Inc.

767 Fifth Avenue, 50th floor,

New York, New York, 10153, USA

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

Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited

16th Floor, Lee Garden One,

33 Hysan Avenue, Causeway bay,

Hong Kong

Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd

8 Cross Street, No.16-01, Manulife Tower,

Singapore 048424

Metlife Investment Management, LLC

1717 Arch Street, Suite 1500

Philadelphia, PA 19103, USA

River Road Asset Management LLC

462 S. Fourth Street, Suite 2000,

Louisville, Kentucky 40202, USA

Altri fornitori di servizi incaricati dalla società di gestione e/o dalla SICAV

Distributori e intestatari delegati

La SICAV e/o la società di gestione possono incaricare distributori locali o altri agenti in paesi o mercati in cui non sia proibita la distribuzione di azioni dei fondi. In alcuni paesi l'utilizzo di un agente è obbligatorio e l'agente può non soltanto facilitare le transazioni, ma anche detenere azioni a proprio nome per conto degli investitori. Le commissioni spettanti ai distributori e agli agenti sono prelevate dalla commissione di gestione.

I distributori possono agire in qualità di intestatari delegati, il che può incidere sui diritti degli investitori. Cfr. "Politiche relative alle classi di azioni" on page 167.

Rappresentanti locali e banche incaricate dei pagamenti

Austria

Agente per le informazioni e Banca incaricata dei pagamenti

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

1100 Vienna, Austria

Tel +43 50100 12139 | Fax +43 50100 9 12139

Belgio

Agente per i servizi finanziari

BNP Paribas Securities Services S.C.A., Brussels Branch

Rue de Loos, 25

1000-Bruxelles, Belgio



Danimarca

Rappresentante

Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finlandia
Grønlandsvej 10
Postbox 850
0900 Copenhagen C, Danimarca
Tel +45 5547 0000

Estonia

Rappresentante

Luminor Bank AS
Liivalaia 45
10145 Tallinn, Estonia
Tel +372 6283 300 | Fax +372 6283 201

Francia

Corrispondente accentratore

CACEIS Bank
1-3, place Valhubert
75206 Parigi cedex 13, Francia
Tel +33 1 41 89 70 00 | Fax +33 1 41 89 70 05

Germania

Agente per le informazioni

Société Générale S.A. Frankfurt Branch
Neue Mainzer Straße 46-50
60311 Francoforte sul Meno, Germania

Irlanda

Agente di servizio

Maples Fund Services (Ireland) Limited
32 Molesworth Street
D02 Y512 Dublino 2, Irlanda

Italia

Banche incaricate dei pagamenti

State Street Bank International GmbH – Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
20125 Milano, Italia
Tel +39 02 3211-7001/ 7002 | Fax +39 02 8796 9964

Allfunds Bank S.A.U. — Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
20123 Milano, Italia
Tel +39 02 89 628 301 | Fax +39 02 89 628 240

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A –MAC2,
20159 Milano, Italia
Tel +39 02 9178 4661 | Fax +39 02 9178 3059

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
13900 Biella, Italia
Tel +39 015 3501 997 | Fax +39 2433 964

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3,
53100 Siena, Italia
Tel +39 0577 294111

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
20121 Milano, Italia
Tel +39 02721 74401 | Fax +39 02721 74454

Ai sensi delle leggi e delle prassi italiane, una banca incaricata dei pagamenti in Italia può distribuire le azioni dei fondi tramite un piano di risparmio. Gli investitori al dettaglio residenti in Italia possono chiedere a una banca incaricata dei pagamenti in tale paese di presentare richieste di negoziazione alla SICAV per loro conto (raggruppati per fondo o per distributore), di registrare le azioni a nome dell'investitore al dettaglio o di un intestatario delegato e di fornire tutti i servizi relativi all'esercizio dei diritti degli azionisti. Per ulteriori dettagli si raccomanda di consultare il modulo di sottoscrizione italiano.

Lettonia

Rappresentante

Luminor Bank AS
62 Skanstes iela 12
1013 Riga, Lettonia
Tel +371 67 096 096 | Fax +371 67 005 622

Lituania

Rappresentante

Luminor Bank AB
Konstitucijos pr. 21 A
03601 Vilnius, Lituania
Tel +370 5 2 361 361 | Fax +370 5 2 361 362

Spagna

Rappresentante

Allfunds Bank S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7
28050 Madrid, Spagna
Tel +34 91 270 95 00 | Fax +34 91 308 65 67

Polonia

Banca incaricata dei pagamenti

Bank Handlowy w Warszawie S.A.
ul. Senatorska 16
00-923 Varsavia, Polonia
Tel +48 22 657 72 00 | Fax +48 22 692 50 23

Rappresentante

ProService Finteco Sp. z o.o.
ul. Konstruktorska 12A
02-673 Varsavia, Polonia
Tel +48 22 58 81 900 | Fax +48 22 58 81 950

Portogallo

Banca incaricata dei pagamenti

BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.
Pç. Marquês de Pombal 3, 3º
1250 - 161, Lisbona, Portogallo
Tel +351 218 839 252



Svezia

Banca incaricata dei pagamenti

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålandsgatan 17
105 71 Stoccolma, Svezia
Tel +46 8 61 47000 | Fax +46 8 20 08 46

Svizzera

Rappresentante locale e banca incaricata dei pagamenti

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale di Zurigo
Selnaustrasse 16
8002 Zurigo, Svizzera
Tel +41 58 212 61 11 | Fax +41 58 212 63 30

Regno Unito

Agente di servizio

FE Fundinfo (UK) Limited.
3rd Floor,
Hollywood House,
Church Street East,
Woking
GU21 6HJ, Regno Unito
Tel +44 207 534 7505

Interpretazione del presente prospetto informativo

Le regole seguenti si applicano salvo diversa disposizione delle leggi e dei regolamenti o salvo nei casi in cui il contesto richieda altrimenti:

- i termini definiti nella Legge del 2010 ma non nel presente prospetto informativo hanno lo stesso significato loro attribuito nella Legge del 2010
- i termini "include", "come" o "ad esempio", in qualsiasi forma, non hanno scopo esaustivo
- un riferimento a un contratto comprende qualsiasi impegno, atto, accordo e patto legalmente vincolante, per iscritto o meno, e un riferimento a un documento include l'accordo per iscritto ed eventuali certificati, avvisi, atti e documenti di qualsiasi tipo

- un riferimento a un documento, a un contratto, a un regolamento o a una normativa si riferisce a tale documento come modificato o sostituito (salvo nella misura non consentita dal presente prospetto informativo o da controlli esterni applicabili), e un riferimento a una controparte include i successori, i sostituti ammessi e i cessionari di quest'ultima
- un riferimento alla normativa include un riferimento a tutte le sue disposizioni e a qualsiasi norma o regolamento promulgato nell'ambito di tale normativa
- in caso di divergenze di significato tra il presente prospetto informativo e lo statuto prevale il prospetto informativo per le "Descrizioni dei fondi", mentre in tutti gli altri casi prevale lo statuto