

AVVISO DI FUSIONE AGLI AZIONISTI DI

Nordea 2 – US Corporate ESG Bond Fund

Desideriamo informarLa che i consigli di amministrazione di Nordea 2, SICAV e Nordea 1, SICAV (i "**Consigli di amministrazione**") hanno deliberato la fusione di Nordea 2 – US Corporate ESG Bond Fund ("il **Fondo incorporato**") con Nordea 1 – US Corporate Stars Bond Fund (il "**Fondo incorporante**"), ("la **Fusione**").

Il Fondo incorporato sarà indicato di seguito unitamente al Fondo incorporante con l'espressione "**Fondi**".

La Fusione diventerà effettiva in data 10 novembre 2021 (la "**Data di efficacia**").

Alla Data di efficacia, tutte le attività e le passività del Fondo incorporato saranno trasferite al Fondo incorporante. A seguito della Fusione, il Fondo incorporato cesserà di esistere e sarà dunque sciolto alla Data di efficacia senza l'avvio di procedure di liquidazione.

Gli azionisti che approvano le modifiche proposte nel presente avviso non dovranno intraprendere alcuna azione.

Gli azionisti che non accettano la Fusione hanno il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle azioni a titolo gratuito, seguendo le procedure di rimborso e conversione riportate nel prospetto informativo, dalla data del presente avviso fino alle ore 15.30 del 29 ottobre 2021, come descritto in maggiore dettaglio nella sezione 5.

Il presente avviso illustra le implicazioni della Fusione e deve essere letto attentamente. **La Fusione potrebbe incidere sulla situazione fiscale degli azionisti. Si raccomanda agli azionisti dei Fondi di rivolgersi al proprio consulente finanziario per un parere professionale riguardo alle implicazioni giuridiche, finanziarie e fiscali della Fusione ai sensi delle leggi dei rispettivi paesi di nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.**

1. Motivi della Fusione

- 1.1. Il Fondo incorporato applica attualmente uno screening negativo aggiuntivo per escludere determinati settori o società in base a criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).
- 1.2. La Fusione rafforzerebbe ulteriormente questo profilo consentendo agli azionisti del Fondo incorporato di essere esposti a una strategia d'investimento che persegue la politica d'investimento Stars di Nordea Asset Management nella gestione degli investimenti.
- 1.3. Combinando la performance finanziaria con la strategia d'investimento Stars, la Fusione mira a offrire agli azionisti soluzioni responsabili a fronte di un livello medio di rischio e volatilità.
- 1.4. La Fusione è concepita per favorire una maggiore attrattiva commerciale in quanto dovrebbe fornire i benefici associati alla strategia d'investimento Stars e generare maggiori opportunità d'investimento per gli azionisti esistenti e potenziali.

2. Ripercussioni attese della Fusione sugli azionisti del Fondo incorporato

- 2.1. La Fusione comporterà il trasferimento di tutte le attività e le passività del Fondo incorporato al Fondo incorporante e, alla Data di efficacia, il Fondo incorporato cesserà di esistere senza l'avvio di procedure di liquidazione.
- 2.2. La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti che non abbiano esercitato il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle azioni in base alle condizioni ed entro il termine indicati di seguito. Alla Data di efficacia, gli azionisti del Fondo incorporato che non hanno esercitato il diritto di richiedere il rimborso o la conversione di azioni diventeranno azionisti del Fondo incorporante e riceveranno così azioni della corrispondente classe di azioni del Fondo incorporante, le cui spese correnti nonché gli indicatori sintetici di rischio e rendimento ("SRRI") sono descritti in maggiore dettaglio in appresso.

Fondo incorporato				Fondo incorporante *			
Classe di azioni	ISIN	Spese correnti	INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO E RENDIMENTO	Classe di azioni	ISIN	Spese correnti	INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO E RENDIMENTO
BC - DKK	LU1933825843	0,75	4	BC - DKK	LU1933825843	0,76	4
BC - EUR	LU1933825769	0,75	4	BC - EUR	LU1933825769	0,76	4
BC - USD	LU1933825686	0,75	4	BC - USD	LU1933825686	0,76	4
BI - EUR	LU1933824440	0,55	4	BI - EUR	LU1933824440	0,55	4
BI - USD	LU1933824366	0,55	4	BI - USD	LU1933824366	0,55	4
BP - EUR	LU1933824101	1	4	BP - EUR	LU1933824101	1,01	4
BP - USD	LU1933824283	1	4	BP - USD	LU1933824283	1,01	4
HAF - SEK	LU2232157425	0,6	4	HAF - SEK	LU2232157425	0,59	4
HB - EUR	LU1933825330	1,01	4	HB - EUR	LU1933825330	1,01	4
HB - NOK	LU1933825504	0,98	4	HB - NOK	LU1933825504	1,01	4
HB - SEK	LU1933825413	0,99	4	HB - SEK	LU1933825413	1,01	4
HBF - EUR	LU2194942384	0,6	4	HBF - EUR	LU2194942384	0,59	4
HBF - NOK	LU2232157342	0,6	4	HBF - NOK	LU2232157342	0,59	4
HBF - SEK	LU2194942467	0,6	4	HBF - SEK	LU2194942467	0,59	4
HBI - EUR	LU1933825090	0,57	4	HBI - EUR	LU1933825090	0,55	4
HBI - NOK	LU1933825256	0,55	4	HBI - NOK	LU1933825256	0,55	4
HX - NOK	LU2306575056	0,05	4	HX - NOK	LU2306575056	0,05	4
HY - EUR	LU1954565856	0,06	4	HY - EUR	LU1954565856	0,05	4
X - EUR	LU1934784098	0,05	4	X - EUR	LU1934784098	0,05	4
X - USD	LU1934784254	0,05	4	X - USD	LU1934784254	0,05	4

* Le spese correnti del Fondo incorporante rappresentano una stima. Le spese correnti di alcune classi di azioni potrebbero subire un lieve aumento, come indicato sopra.

- 2.3. I Fondi sono essenzialmente simili in termini di obiettivo d'investimento e di indicatore sintetico di rischio e rendimento ("SRRI"), pari a 4. Entrambi i Fondi investono in obbligazioni societarie statunitensi e 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.
- 2.4. Le procedure applicabili nel caso di operazioni quali la negoziazione, la sottoscrizione, il rimborso, la conversione e il trasferimento di azioni, nonché il metodo di calcolo del valore patrimoniale netto, sono uguali per il Fondo incorporato e il Fondo incorporante.
- 2.5. Entrambi i Fondi sono gestiti da MacKay Shields LLC e la valuta di base è l'USD.
- 2.6. Entrambi i Fondi applicano salvaguardie ESG basilari e promuovono caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR.
- 2.7. Le principali differenze e analogie tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante sono descritte ulteriormente nell'Appendice I del presente avviso.

3. Ripercussioni attese della Fusione sugli azionisti del Fondo incorporante

Il Fondo incorporato sarà incorporato nel Fondo incorporante, che sarà lanciato ai fini della Fusione. Di conseguenza, nessun azionista del Fondo incorporante può essere interessato dalla Fusione.

4. Ripercussioni attese sul portafoglio

La maggior parte delle attività che saranno trasferite dal Fondo incorporato al Fondo incorporante è già conforme alla politica d'investimento del Fondo incorporante; tuttavia, le posizioni del portafoglio potrebbero subire alcune modifiche secondarie. Gli eventuali rischi di diluizione della performance del Fondo incorporato dovrebbero essere contenuti.

5. Sospensione delle operazioni di negoziazione

- 5.1. Le azioni del Fondo incorporato possono essere sottoscritte, rimborsate e convertite in azioni della stessa ovvero di un'altra classe di azioni di un altro fondo di Nordea 2, SICAV, non interessato dalla Fusione, fino alle ore 15.30 CET del 29 ottobre 2021. A partire dalle ore 15.30 CET del 29 ottobre 2021, la possibilità di sottoscrivere, rimborsare e convertire azioni del Fondo incorporato sarà sospesa fino alla Data di efficacia.
- 5.2. Il diritto di richiedere il rimborso o la conversione di azioni a titolo gratuito potrebbe essere subordinato alle spese di transazione addebitate dagli intermediari locali, che sono indipendenti da Nordea 2, SICAV e dalla Società di gestione.

6. Valutazione e rapporto di concambio

- 6.1. Nel giorno lavorativo precedente la Data di efficacia, la società di gestione (la "Società di gestione") calcolerà il valore patrimoniale netto per classe di azione del Fondo incorporato che sarà utilizzato come prezzo di lancio per il Fondo incorporante.
- 6.2. Le regole per il calcolo del valore patrimoniale netto definite nell'atto costitutivo e nel prospetto informativo del Fondo incorporato alle sezioni "Valutazione delle attività" e "In che modo viene calcolato il NAV" saranno applicate per stabilire il valore delle attività e delle passività e il NAV per classe di azione del Fondo incorporato.

- 6.3. Il rapporto di concambio di un'azione del Fondo incorporato per un'azione del Fondo incorporante sarà utilizzato per calcolare il numero di nuove azioni del Fondo incorporante da assegnarsi a ciascun azionista.
- 6.4. Le azioni del Fondo incorporato saranno quindi annullate.
- 6.5. Eventuali redditi maturati nel Fondo incorporato saranno inclusi nel valore patrimoniale netto finale del Fondo incorporato e presi in considerazione nel calcolo del valore patrimoniale netto delle classi di azioni pertinenti del Fondo incorporante alla Data di efficacia.
- 6.6. L'emissione di nuove azioni del Fondo incorporante in cambio di azioni del Fondo incorporato non sarà soggetta ad alcun onere.
- 6.7. Agli azionisti non sarà versata alcuna somma in denaro in luogo delle azioni.

7. Ulteriore documentazione a disposizione

- 7.1. Si invitano gli azionisti del Fondo incorporato a leggere attentamente i KIID pertinenti del Fondo incorporante e il prospetto informativo pertinente prima di prendere qualsiasi decisione in merito alla Fusione. Non appena saranno disponibili, i KIID e il prospetto informativo possono essere consultati gratuitamente su nordea.lu e su richiesta presso la sede legale di Nordea 2, SICAV.
- 7.2. Una copia della relazione della società di revisione che certifica i criteri adottati per la valutazione delle attività e, se del caso, delle passività e il metodo di calcolo utilizzato per la determinazione del rapporto di concambio, nonché il rapporto di concambio stesso, è disponibile a titolo gratuito su richiesta presso la sede legale di Nordea 2, SICAV.

8. Costi associati alla Fusione

I costi e le spese legali, di consulenza e amministrativi connessi alla preparazione e al perfezionamento della Fusione saranno a carico della Società di gestione.

9. Aspetti fiscali

Si invitano gli azionisti del Fondo incorporato a rivolgersi ai rispettivi consulenti tributari per informazioni in merito alle conseguenze fiscali della Fusione prospettata.

10. Ulteriori informazioni

Per ogni chiarimento in merito alla Fusione, si invitano gli investitori professionali e istituzionali a rivolgersi al proprio consulente finanziario o intermediario abituale, o al servizio clienti locale tramite nordea.lu o all'indirizzo nordeafunds@nordea.com. Per ogni chiarimento in merito alla Fusione, si invitano gli investitori privati a rivolgersi al proprio consulente finanziario abituale.

Distinti saluti,
Per conto del Consiglio di amministrazione
29 settembre 2021

Principali caratteristiche del Fondo incorporato e del Fondo incorporante

Il Fondo incorporato	Il Fondo incorporante
<p>Obiettivo L'obiettivo del Fondo incorporato è offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.</p>	<p>Obiettivo L'obiettivo principale del Fondo incorporante è offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.</p>
<p>Politica d'investimento Il Fondo incorporato investe principalmente in obbligazioni societarie statunitensi. Nello specifico, il Fondo incorporato 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 incorporato 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 incorporato può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata: • asset-backed securities (ABS): 20% Il Fondo incorporato potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.</p>	<p>Politica d'investimento Il Fondo incorporante investe principalmente in obbligazioni societarie statunitensi. Nello specifico, il Fondo incorporante 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 incorporante 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 incorporante può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino alla percentuale del patrimonio complessivo indicata: • asset-backed securities (ABS): 20% Il Fondo incorporante potrebbe essere esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.</p>
<p>Benchmark Bloomberg Barclays US Credit Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del Fondo incorporato potrebbero presentare alcune somiglianze con quelle del benchmark.</p>	<p>Benchmark Bloomberg Barclays US Credit Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del Fondo incorporato potrebbero presentare alcune somiglianze con quelle del benchmark.</p>
<p>Derivati e tecniche Il Fondo incorporato può utilizzare derivati e altre tecniche con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti.</p>	<p>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.</p>
<p>Idoneità Il Fondo incorporato è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.</p> <p>Profilo dell'investitore Investitori che comprendono i rischi del Fondo incorporato e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni. Il Fondo incorporato può attrarre investitori che:</p> <ul style="list-style-type: none"> ricercano reddito e una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile 	<p>Idoneità Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.</p> <p>Profilo dell'investitore Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni. Il Fondo incorporante può attrarre investitori che:</p> <ul style="list-style-type: none"> ricercano reddito e una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati

<ul style="list-style-type: none"> sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati 	
<p>Considerazioni sui rischi</p> <ul style="list-style-type: none"> • ABS/MBS • Credito • Cambio • Derivati • Tasso d'interesse • Effetto leva • Rimborso anticipato e proroga <p>INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO E RENDIMENTO: Si veda la precedente sezione 3.1.</p>	<p>Considerazioni sui rischi</p> <ul style="list-style-type: none"> • ABS/MBS • Credito • Derivati • Copertura • Tasso d'interesse • Rimborso anticipato e proroga <p>INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO E RENDIMENTO: Si veda la precedente sezione 3.1.</p>
<p>Calcolo dell'esposizione complessiva: Approccio fondato sugli impegni.</p>	<p>Calcolo dell'esposizione complessiva: Approccio fondato sugli impegni</p>
<p>Gestore degli investimenti: Nordea Investment Management AB.</p>	<p>Gestore degli investimenti: Nordea Investment Management AB.</p>
<p>Subgestore degli investimenti: Mackay Shields LLC.</p>	<p>Subgestore degli investimenti: : Mackay Shields LLC.</p>
<p>Classificazione SFDR: Il Fondo incorporato 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. Caratteristiche ESG Il Fondo incorporato investe in titoli di società i cui profili ESG sono stati valutati da un fornitore di dati esterno e sottoposti a revisione dal Team d'investimento per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto siano idonei all'inclusione. Il Fondo incorporato 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</p>	<p>Classificazione SFDR: Il Fondo incorporante 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. Caratteristiche ESG Il Fondo incorporante 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 incorporante 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.</p>

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 corporate governance è valutata nell'ambito dell'analisi finanziaria. La valutazione comprende le politiche sulle questioni ambientali e sociali, la separazione dei ruoli, gli obiettivi dei comitati di gestione e il coinvolgimento dell'emittente con tutti i propri stakeholder.

Strategia ESG

La strategia d'investimento applica un processo iniziale di selezione proprietario basato su dati di terzi per escludere le società che non soddisfano i criteri di ammissibilità definiti dal processo.

Gli emittenti che ottengono un punteggio elevato sul rischio ESG 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 disponibili in formato dettagliato sul sito nordea.lu.

Attuazione della strategia ESG

Almeno il 95% degli investimenti diretti del Fondo incorporato deve avere un punteggio ESG. Gli emittenti cui non viene assegnato un punteggio ESG al momento dell'emissione sono ammessi sulla base

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 incorporante investe secondo la strategia d'investimento 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

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 incorporato 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.

[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.

Si veda la sezione 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 incorporato utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ESG. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Obiettivo e politica d'investimento".

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 incorporante 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".

Valuta di base: USD	Valuta di base: USD
<p>Commissioni a carico del Fondo incorporato Il Fondo incorporato si farà carico delle seguenti commissioni:</p> <p>Commissione di gestione (massima) La Commissione di gestione dovuta dal Fondo incorporato alla Società di gestione, prelevata direttamente dal patrimonio del Fondo, è pari:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ allo 0,35% max per le azioni di classe I ➤ allo 0,70% max per le azioni di classe P, E e Q ➤ allo 0,45% max per le azioni di classe C ed F ➤ su richiesta per le azioni di classe D, Z ed R ➤ nessuna per le azioni di classe X e Y <p>Spese operative (massime)</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 0,40% per le azioni di classe I, X, Y, P, E, Q, C ed F. ➤ su richiesta per le azioni di classe D e Z ➤ N/D per le azioni di classe R <p>Commissione di performance Nessuna.</p> <p>Commissione di distribuzione 0,75% per le azioni di classe E</p> <p>Commissioni di sottoscrizione e di rimborso</p> <p>Commissione di sottoscrizione:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 3,00% per le azioni di classe C, P e Q • nessuna per le azioni di classe S, D, E, F, I, X, Y, Z ed R <p>Commissione di rimborso: nessuna.</p> <p>Spese correnti: Si veda la precedente sezione 3.1.</p>	<p>Commissioni a carico del Fondo incorporante Il Fondo incorporante si farà carico delle seguenti commissioni:</p> <p>Commissione di gestione (massima) La Commissione di gestione dovuta dal Fondo incorporante alla Società di gestione, prelevata direttamente dal patrimonio del Fondo, è pari:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ allo 0,35% per le azioni di classe I e V ➤ allo 0,70% per le azioni di classe P, E e Q ➤ allo 0,45% per le azioni di classe C ed F ➤ allo 0,35% per le azioni di classe N <p>Spese operative (massime)</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 0,40% per le azioni di classe P, Q, E, C, S, F e N ➤ 0,25% per le azioni di classe D, I e V ➤ 0,20% per le azioni di classe X e Z ➤ 0,10% per le azioni di classe Y <p>Commissione di performance Nessuna.</p> <p>Commissione di distribuzione 0,75% per le azioni di classe E</p> <p>Commissioni di sottoscrizione e di rimborso</p> <p>Commissione di sottoscrizione:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 3,00% per le azioni di classe C, N, P, Q ed S. • nessuna per le azioni di classe D, E, F, I, V, X, Y e Z <p>Commissione di rimborso: nessuna.</p> <p>Spese correnti: Si veda la precedente sezione 3.1.</p>