

KENNISGEVING VAN FUSIE AAN DE AANDEELHOUDERS VAN

Nordea 2 – US High Yield ESG Bond Fund

Hierbij delen wij u mee dat de raad van bestuur van Nordea 2, SICAV en Nordea 1, SICAV (de "**Raad van Bestuur**") heeft besloten dat Nordea 2 – US High Yield ESG Bond Fund (het "**Over te nemen Fonds**") zal opgaan in Nordea 1 – North American High Yield Stars Bond Fund (het "**Overnemende Fonds**") (de "**Fusie**").

Het Over te nemen Fonds en het Overnemende Fonds worden hierna samen aangeduid met de term '**Fondsen**'.

De Fusie gaat in op 17 november 2021 (de "**Ingangsdatum**").

Op de Ingangsdatum gaan alle activa en passiva van het Over te nemen Fonds op in het Overnemende Fonds. Het Over te nemen Fonds zal als gevolg van de Fusie ophouden te bestaan en wordt derhalve op de Ingangsdatum zonder vereffening ontbonden.

Aandeelhouders die het met de voorgestelde wijzigingen eens zijn, hoeven niets te ondernemen.

Aandeelhouders die het niet eens zijn met de Fusie hebben het recht om volgens het in het prospectus beschreven terugkoop- of omwisselingsproces vanaf de dagtekening van deze kennisgeving tot en met 8 november 2021 vóór 15.30 uur (MET) een verzoek in te dienen tot kosteloze terugkoop of kosteloze omwisseling van hun aandelen, op de in hoofdstuk 5 beschreven wijze.

In deze kennisgeving worden de gevolgen van de Fusie beschreven; u dient deze aandachtig te lezen. **De Fusie kan gevolgen hebben voor uw fiscale situatie. Aandeelhouders in de Fondsen wordt geadviseerd hun professionele adviseurs te raadplegen in verband met de juridische, financiële en fiscale gevolgen van de Fusie volgens de wetgeving van het land waarvan zij de nationaliteit bezitten of waar hun woonplaats, domicilie of oprichting is.**

1. Redenen voor de Fusie

- 1.1. Het Over te nemen Fonds hanteert momenteel een aanvullende screening op basis van criteria op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur (ESG) om specifieke sectoren of bedrijven uit te sluiten.
- 1.2. De Fusie zou dit profiel verder uitbouwen: het zou aandeelhouders van het Over te nemen Fonds blootstelling bieden aan een beleggingsstrategie waarbij het beheer zich oriënteert aan het STARS-beleggingsbeleid van Nordea Asset Management.
- 1.3. Met de Fusie wordt het streven naar financieel rendement aangevuld met de STARS-beleggingsstrategie, waardoor aandeelhouders verantwoordelijke oplossingen aangeboden krijgen met een gematigd risiconiveau en gematigde volatiliteit.
- 1.4. De Fusie maakt de Fondsen naar verwachting commercieel aantrekkelijker: de voordelen van de STARS-beleggingsstrategie blijven behouden en tegelijkertijd worden er meer beleggingskansen voor bestaande en toekomstige aandeelhouders gecreëerd.

2. Verwachte gevolgen van de Fusie voor aandeelhouders van het Over te nemen Fonds

- 2.1. Met de Fusie gaan alle activa en passiva van het Over te nemen Fonds op in het Overnemende Fonds en op de Ingangsdatum houdt het Over te nemen Fonds op te bestaan zonder te worden geliquideerd.
- 2.2. De Fusie is bindend voor alle aandeelhouders die hun recht op indiening van een verzoek tot terugkoop of omwisseling van aandelen niet onder de voorwaarden en binnen de periode hebben uitgeoefend zoals hieronder staat beschreven. Op de Ingangsdatum worden aandeelhouders van het Over te nemen Fonds die hun recht op terugkoop of omwisseling van aandelen niet hebben uitgeoefend, aandeelhouder van het Overnemende Fonds en ontvangen zij aandelen in de overeenkomstige aandelenklasse van het Overnemende Fonds, met de hieronder vermelde lopende kosten en risicoscore ("SRRI", Synthetic Risk and Reward Indicator).

Over te nemen Fonds				Overnemend Fonds*			
Aandelenklasse	ISIN	Lopende kosten	SRRI	Aandelenklasse	ISIN	Lopende kosten	SRRI
BC - DKK	LU1937720990	1,1	4	BC - DKK		1,01	4
BC - EUR	LU1937720727	1,1	4	BC - EUR		1,01	4
BC - USD	LU1937720644	1,1	4	BC - USD		1,01	4
BI - EUR	LU1937720560	0,91	4	BI - EUR		0,8	4
BI - USD	LU1937720487	0,91	4	BI - USD		0,8	4
BP - EUR	LU1937720305	1,3	4	BP - EUR		1,31	4
BP - USD	LU1937720214	1,3	4	BP - USD		1,31	4
HAF - SEK	LU2232158159	0,95	4	HAF - SEK		0,84	4
HB - EUR	LU1937721378	1,31	4	HB - EUR		1,31	4
HB - NOK	LU1937721022	1,28	4	HB - NOK		1,31	4
HB - SEK	LU1937721295	1,29	4	HB - SEK		1,31	4
HBF - EUR	LU2194943861	0,95	4	HBF - EUR		0,84	4
HBF - NOK	LU2228426628	0,95	4	HBF - NOK		0,84	4

HBF - SEK	LU2194943788	0,95	4	HBF - SEK		0,84	4
HBI - EUR	LU1937721618	0,91	4	HBI - EUR		0,8	4
HBI - NOK	LU1937721451	0,9	4	HBI - NOK		0,8	4
HBI-SEK	LU1937721535	0,91		HBI -SEK		0,8	
HX - NOK	LU2306575213	0,05	4	HX - NOK		0,05	4
HX-SEK	LU2250891673	0,05		HX-SEK		0,05	
HY-DKK	LU2178859497	0,05		HY-DKK		0,05	
HY - EUR	LU1954566821	0,06	4	HY - EUR		0,05	4
X - EUR	LU1937722186	0,06	4	X - EUR		0,05	4
X - USD	LU1937722269	0,06	4	X - USD		0,05	4

***de lopende kosten van het Overnemende Fonds zijn schattingen. Mogelijk vallen de lopende kosten van sommige aandelenklassen hoger uit dan hierboven weergegeven.**

2.3. De Fondsen worden hoofdzakelijk als vergelijkbaar beschouwd doordat ze dezelfde beleggingsdoelstelling hanteren en beide een risicoscore ("SRRI", Synthetic Risk and Reward Indicator) van 4 hebben. De Fondsen beleggen beide voornamelijk in hoogrentende Amerikaanse bedrijfsobligaties. Meer bepaald beleggen ze ten minste twee derde van hun totale activa in hoogrentende schuldbewijzen die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika.

2.4. De geldende procedures voor transacties met aandelen, inschrijving op aandelen en inkoop, omwisseling en overdracht van aandelen, alsmede de berekeningswijze van de intrinsieke waarde, zijn voor het Over te nemen Fonds en het Overnemende Fonds identiek.

2.5. De Fondsen worden beide beheerd door Aegon USA Investment Management LLC en de basisvaluta is de USD.

2.6. De Fondsen hanteren beide basiswaarborgen op ESG-gebied en promoten ESG-kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR.

2.7. De belangrijkste overeenkomsten en verschillen tussen het Over te nemen Fonds en het Overnemende Fonds zijn opgenomen in bijlage I.

3. Verwachte gevolgen van de Fusie voor aandeelhouders van het Overnemende Fonds

Het Over te nemen Fonds zal opgaan in een leeg Overnemend Fonds dat speciaal voor de Fusie wordt geïntroduceerd. Hierdoor blijft de Fusie voor alle bestaande aandeelhouders van het Overnemende Fonds geheel zonder gevolgen.

4. Verwachte gevolgen voor de portefeuille

De activa die van het Over te nemen Fonds naar het Overnemende Fonds zullen worden overgeheveld, voldoen grotendeels al aan het beleggingsbeleid van het Overnemende Fonds, hoewel we kleine aanpassingen aan de portefeuilleposities niet kunnen uitsluiten. Mogelijke risico's op verwatering van het rendement van het Over te nemen Fonds zullen waarschijnlijk beperkt blijven.

5. Opschorten van de handel

Nordea 2, SICAV
562, rue de Neudorf
P.O. Box 782
L-2017 Luxembourg
Tel + 352 27 86 51 00
Fax + 352 27 86 50 11
nordeafunds@nordea.com
nordea.lu

- 5.1. Het is tot en met 8 november 2021 om 15.29 uur (MET) mogelijk om in te schrijven op aandelen van het Over te nemen Fonds of aandelen in het Over te nemen Fonds terug te laten kopen of om te wisselen voor aandelen van dezelfde of een andere aandelenklasse van een ander fonds van Nordea 2, SICAV dat niet bij de Fusie betrokken is. Vanaf 15.30 uur (MET) op 8 november 2021 tot en met de Ingangsdatum is het niet meer mogelijk om in te schrijven op aandelen van het Over te nemen Fonds of aandelen van het Over te nemen Fonds terug te laten kopen of om te wisselen.
- 5.2. Het recht om aandelen kosteloos terug te laten kopen of om te wisselen kan beperkt worden door transactiekosten die in rekening gebracht worden door lokale tussenpersonen die onafhankelijk zijn van Nordea 2, SICAV en de Beheermaatschappij.

6. Waardering en ruilverhouding

- 6.1. Op de werkdag voorafgaand aan de Ingangsdatum berekent de beheermaatschappij (de "Beheermaatschappij") de intrinsieke waarde per aandelenklasse van het Over te nemen Fonds die als introductieprijs voor het Overnemende Fonds zal dienen.
- 6.2. Voor het vaststellen van de waarde van de activa en passiva van het Over te nemen Fonds en de intrinsieke waarde per aandelenklasse van het Over te nemen Fonds gelden de regels voor het berekenen van de intrinsieke waarde, zoals die zijn vastgelegd in de statuten en het prospectus van het Over te nemen Fonds, in de hoofdstukken 'Waardering van activa' en 'Hoe wij de intrinsieke waarde berekenen'.
- 6.3. Op basis van een ruilverhouding van één aandeel van het Over te nemen Fonds voor één aandeel van het Overnemende Fonds wordt bepaald hoe veel nieuwe aandelen in het Overnemende Fonds aan iedere aandeelhouder worden uitgegeven.
- 6.4. De betreffende aandelen van het Over te nemen Fonds zullen vervolgens worden ingetrokken.
- 6.5. Eventuele overlopende activa van het Over te nemen Fonds zullen worden meegenomen in de definitieve intrinsieke waarde van het Over te nemen Fonds en zullen na de Ingangsdatum worden verwerkt in de intrinsieke waarde van de desbetreffende aandelenklassen van het Overnemende Fonds.
- 6.6. Er worden geen kosten in rekening gebracht voor de uitgifte van nieuwe aandelen in het overnemende fonds in ruil voor aandelen van het over te nemen fonds.
- 6.7. Aandeelhouders zullen in ruil voor de aandelen geen betaling in contanten ontvangen.

7. Overige beschikbare documenten

- 7.1. Aandeelhouders van het Over te nemen Fonds wordt geadviseerd de desbetreffende KIID's van het Overnemende Fonds en het bijbehorende prospectus zorgvuldig door te nemen alvorens een beslissing te nemen met betrekking tot de Fusie. Het prospectus en de KIID's kunnen (zodra ze beschikbaar zijn) kosteloos worden verkregen via nordea.lu en op verzoek op de statutaire zetel van Nordea 2, SICAV.
- 7.2. Een exemplaar van het accountantsverslag met het oog op de goedkeuring van de criteria die worden gehanteerd voor de waardering van de activa en, in voorkomend geval, de verplichtingen, de berekeningsmethode van de ruilverhouding en de ruilverhouding zelf, is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de statutaire zetel van Nordea 2, SICAV.

8. Kosten van de Fusie

Alle juridische, advies- of administratieve kosten en uitgaven in verband met de voorbereiding en afhandeling van de Fusie worden gedragen door de Beheermaatschappij.

9. Belasting

De aandeelhouders van het Over te nemen Fonds wordt verzocht om hun eigen fiscaal adviseur te raadplegen over de fiscale gevolgen van de beoogde fusie.

10. Aanvullende informatie

Professionele en institutionele aandeelhouders die nog vragen over de Fusie hebben, kunnen contact opnemen met hun gebruikelijke financieel adviseur of tussenpersoon, of met hun lokale klantendienst via nordea.lu of nordeafunds@nordea.com. Particuliere beleggers die nog vragen over de Fusie hebben, kunnen contact opnemen met hun gebruikelijke financieel adviseur.

Hoogachtend,
Namens de Raad van Bestuur
7 oktober 2021

Bijlage I

Hoofdkenmerken van het Over te nemen Fonds en het Overnemende Fonds

Het Over te nemen Fonds	Het Overnemende Fonds
<p>Doelstelling De doelstelling van het Over te nemen Fonds is de aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn te bieden.</p>	<p>Doelstelling De doelstelling van het Overnemende Fonds is de aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn te bieden.</p>
<p>Beleggingsbeleid Het Over te nemen Fonds belegt voornamelijk in hoogrentende Amerikaanse bedrijfsobligaties. Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in hoogrentende schuldbewijzen die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika. Het grootste deel van de valutablootstelling van het Over te nemen Fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.</p>	<p>Beleggingsbeleid Het Overnemende Fonds belegt voornamelijk in hoogrentende Amerikaanse bedrijfsobligaties. Meer bepaald belegt het fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in hoogrentende schuldbewijzen die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika. Het grootste deel van de valutablootstelling van het Over te nemen Fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.</p>
<p>Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, emittenten die voortreffelijke groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.</p>	<p>Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille van het Overnemende Fonds actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, emittenten die voortreffelijke groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.</p>
<p>Benchmark ICE BofA US High Yield Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.</p>	<p>Benchmark ICE BofA US High Yield Index. Enkel ter vergelijking van het rendement. De portefeuille van het Over te nemen Fonds kan qua risicokenmerken enige gelijkenis met de benchmark vertonen.</p>
<p>Derivaten en technieken Het Over te nemen Fonds kan voor afdekkingsdoeleinden gebruikmaken van derivaten en andere technieken (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden.</p>	<p>Derivaten en technieken Het fonds kan voor afdekkingsdoeleinden gebruikmaken van derivaten en andere technieken (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden.</p>

<p>Geschiktheid Het Over te nemen Fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.</p> <p>Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het Over te nemen Fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen. Het Over te nemen Fonds kan interessant zijn voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • inkomsten en kapitaalgroei willen realiseren met een verantwoorde beleggingsaanpak • blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen 	<p>Geschiktheid Het fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.</p> <p>Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het Fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen. Het Overnemende Fonds kan interessant zijn voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • inkomsten en kapitaalgroei willen realiseren met een verantwoorde beleggingsaanpak • blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen
<p>In overweging te nemen risico's</p> <ul style="list-style-type: none"> • ABS/MBS • Krediet • Valuta • Derivaten • Rente • Hefboomwerking • Vervroegde aflossing en looptijdverlenging <p>SRRI: Zie hoofdstuk 3.1 voor meer informatie.</p>	<p>In overweging te nemen risico's</p> <ul style="list-style-type: none"> • Krediet • Derivaten • Afdekking • Rente <p>SRRI: Zie hoofdstuk 3.1 voor meer informatie.</p>
<p>Berekening wereldwijde blootstelling: Aangegane verbintenissen.</p>	<p>Berekening wereldwijde blootstelling: Aangegane verbintenissen.</p>
<p>Beleggingsbeheerder: Nordea Investment Management AB.</p>	<p>Beleggingsbeheerder: Nordea Investment Management AB.</p>
<p>Subbeleggingsbeheerder: Aegon USA Investment Management LLC.</p>	<p>Subbeleggingsbeheerder: : Aegon USA Investment Management.</p>
<p>SFDR-classificatie: Het Over te nemen Fonds hanteert basiswaarborgen op ESG-gebied (zie Basiswaarborgen op ESG-gebied die voor alle fondsen gelden in het Beleid inzake verantwoord beleggen) en promoot ESG-kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR.</p> <p>ESG-kenmerken De strategie belegt in effecten van emittenten waarvan de ESG-profielen zijn geanalyseerd en beoordeeld door het beheerteam. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van emittenten met een ESG-score die boven de drempelwaarde voor het Fonds ligt. Het Over te nemen Fonds houdt zich aan het Beleid</p>	<p>SFDR-classificatie: Het Overnemende Fonds hanteert basiswaarborgen op ESG-gebied (zie Basiswaarborgen op ESG-gebied die voor alle fondsen gelden in het Beleid inzake verantwoord beleggen) en promoot ESG-kenmerken in de zin van Artikel 8 van de SFDR.</p> <p>ESG-kenmerken Het Overnemende Fonds belegt in bedrijven waaraan naar aanleiding van een analyse op basis van het bedrijfseigen ESG-model van NAM een score is toegekend. Op die manier wordt gegarandeerd dat het beleggingsuniversum uitsluitend bestaat uit effecten van bedrijven met een ESG-score die boven de drempelwaarde van het fonds ligt.</p>

van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs. Door tijdens het portefeuilleopbouwproces gebruik te maken van geavanceerde uitsluitingsfilters belegt het fonds slechts in beperkte mate in bedrijven en emittenten met een aanzienlijke blootstelling aan bepaalde activiteiten die schadelijk worden geacht voor het milieu en/of de samenleving in het algemeen, waaronder tabaksbedrijven en fossiele-brandstofbedrijven.

Beleid inzake de evaluatie van het ondernemingsbestuur

Het beleggingsteam onderzoekt als onderdeel van de analyse ook in hoeverre bedrijven en bestuursraden behoorlijk bestuurd worden. Onder de noemer 'behoorlijk bestuur' kunnen onder meer de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de diversiteit van het bestuur, het anti-corruptiebeleid, de rechten van aandeelhouders/obligatiehouders, het beloningsbeleid, de politieke bijdragen van het bedrijf en het gedrag van het bedrijf worden onderzocht. Behoorlijk bestuur is een belangrijke pijler in fundamenteel onderzoek – daaruit kunnen namelijk wezenlijke risico's voor onder meer de juridische structuur, de vertegenwoordiging van het bestuur en het risico op fraude naar voren komen.

ESG-strategie

Het beheerteam verdeelt emittenten in categorieën en houdt daarbij een bedrijfseigen benadering aan. Hierbij voeren ze een bottom-up-analyse uit op basis van externe ESG-gegevens. Het resultaat hiervan is een score op een schaal van één tot vijf waarin verschillende ESG-factoren zijn meegenomen: een van die factoren is bijvoorbeeld in hoeverre het bedrijfsmodel van de emittent naar de inschatting van de subbeheerder aansluit op de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties en een andere factor is hoe emittenten hun ESG-risico beheren.

De portefeuille van het fonds bestaat voor het grootste deel uit emittenten uit de beste drie categorieën en er wordt slechts beperkt belegd in de laagste categorie.

Het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs bepaalt limieten voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Bedrijven die deze limieten overschrijden en geen gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het akkoord van Parijs, worden uitgesloten.

De inherente beperkingen van het beleggingsuniversum die voortvloeien uit de beleggingsstrategie worden regelmatig gemonitord en gecontroleerd.

Het Overnemende Fonds houdt zich aan het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs.

Door tijdens het portefeuilleopbouwproces gebruik te maken van geavanceerde uitsluitingsfilters belegt het fonds slechts in beperkte mate in bedrijven en emittenten met een aanzienlijke blootstelling aan bepaalde activiteiten die schadelijk worden geacht voor het milieu en/of de samenleving in het algemeen, waaronder tabaksbedrijven en fossiele-brandstofbedrijven.

Beleid inzake de evaluatie van het ondernemingsbestuur

Bij het beoordelen van potentiële beleggingen is er een belangrijke rol weggelegd voor de evaluatie van de kwaliteit van het ondernemingsbestuur. In die evaluatie, die onderdeel uitmaakt van het bedrijfseigen ESG-scoremodel van NAM, wordt het ondernemingsbestuur beoordeeld op basis van een maatstaf van wereldwijde *best practices*, waarbij wordt gekeken naar de afgelegde verantwoording, de mate waarin aandeel-/obligatiehoudersrechten gewaarborgd worden en de mate waarin er duurzame waarde voor de lange termijn wordt gecreëerd.

ESG-strategie

Het Overnemende Fonds belegt aan de hand van de Stars-beleggingsstrategie. Die strategie houdt onder meer in dat het bedrijfseigen ESG-model van NAM wordt ingezet om beleggingen te selecteren waarin de ESG-kenmerken van het fonds tot uiting komen.

De analyse bestaat uit een aangescherpte due-diligence-evaluatie van wezenlijke, voor het bedrijf relevante ESG-kwesties, waarin wordt nagegaan hoe bedrijven hun ESG-risico's beheren.

Het betreffende bedrijf krijgt naar aanleiding van de analyse een ESG-score van A, B of C. NAM hanteert voor het beleggingsuniversum van Stars-fondsen een ESG-drempelwaarde. Uitsluitend effecten met een interne ESG-score van A of B of een equivalente externe ESG-score komen in aanmerking voor het beleggingsuniversum van Stars-fondsen.

De ESG-scores worden regelmatig opnieuw beoordeeld. Elke schending van internationale normen of ernstige bedrijfsspecifieke gebeurtenissen zijn aanleiding voor een onmiddellijke herziening van de ESG-score.

Het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het akkoord van Parijs bepaalt limieten voor de blootstelling van bedrijven aan de productie en distributie van fossiele brandstoffen en daaraan gerelateerde diensten. Bedrijven die deze limieten overschrijden en geen gedocumenteerde transitiestrategie hebben die aansluit bij het akkoord van Parijs, worden uitgesloten.

De inherente beperkingen van het beleggingsuniversum die voortvloeien uit de beleggingsstrategie worden

Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen

Het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM schrijft voor dat er niet belegd mag worden in bedrijven die betrokken zijn bij de vervaardiging van illegale wapens of kernwapens of in bedrijven die een bepaalde omzeldrempel voor inkomsten uit kolenwinning overschrijden. Ter uitvoering van dit beleid worden er basiswaarborgen gehanteerd in de vorm van een op normen gebaseerde screening en een uitsluitingslijst, beide op NAM-niveau.

Naar aanleiding van regelmatige screenings onderneemt het Responsible Investment Committee van NAM passende maatregelen voor bedrijven die beschuldigd zijn van schendingen van het internationaal recht en internationale normen of betrokken zijn bij controverses op dat gebied. Als engagement-initiatieven mislukken of zinloos worden geacht, kunnen beleggingen in het bedrijf opgeschort worden of komt het bedrijf op de uitsluitingslijst terecht.

Het gedetailleerde Beleid inzake verantwoord beleggen en de Uitsluitingslijst van bedrijven zijn in te zien op nordea.lu.

De implementatie van de ESG-strategie

De ESG-criteria van de beleggingsstrategie gelden voor rechtstreekse beleggingen, met uitzondering van staatsobligaties. Tevens moet het grootste deel van de rechtstreekse posities, met uitzondering van staatsobligaties, een

ESG-score van een externe dataprovider hebben. De op het akkoord van Parijs afgestemde fossiele-brandstoffscreening en andere uitsluitingsfilters gelden voor alle rechtstreekse beleggingen van het Over te nemen Fonds. Het Over te nemen Fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Derivaten en technieken'. Op dergelijke posities passen we de ESG-criteria niet toe. Indien er onvoldoende gegevens beschikbaar zijn om een potentiële belegging aan een ESG-analyse te onderwerpen, kan die belegging niet in het beleggingsuniversum van het fonds worden opgenomen.

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles krijgen duurzaamheidsrisico's een plaats naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven.

Uitsluitingen van bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten uit het universum waarin kan worden belegd, zullen naar verwachting het duurzaamheidsrisico van het fonds verminderen. Dergelijke uitsluitingen kunnen daarentegen het concentratierisico van het fonds verhogen, wat

regelmatig gemonitord en gecontroleerd.

Beleid van NAM inzake verantwoord beleggen

Het Beleid inzake verantwoord beleggen van NAM schrijft voor dat er niet belegd mag worden in bedrijven die betrokken zijn bij de vervaardiging van illegale wapens of kernwapens of in bedrijven die boven een bepaalde omzeldrempel voor inkomsten uit kolenwinning uitkomen. Ter uitvoering van dit beleid worden er basiswaarborgen ingezet in de vorm van een op normen gebaseerde screening en een uitsluitingslijst, beide op NAM-niveau.

Naar aanleiding van regelmatige screenings onderneemt het Responsible Investment Committee van NAM passende maatregelen voor bedrijven die beschuldigd zijn van schendingen van het internationaal recht en internationale normen of betrokken zijn bij controverses op dat gebied. Als engagement-initiatieven mislukken of zinloos worden geacht, kunnen beleggingen in het bedrijf opgeschort worden of komt het bedrijf op de uitsluitingslijst terecht.

Het gedetailleerde Beleid inzake verantwoord beleggen en de Uitsluitingslijst van bedrijven zijn in te zien op nordea.lu.

De implementatie van de ESG-strategie

Voor rechtstreekse beleggingen in bedrijfsobligaties, inclusief blootstelling via kredietverzuimswaps met één enkele tegenpartij, geldt een

ESG-drempelwaarde. In afwachting van een formele score kan er op basis van een voorlopige interne evaluatie van het ESG-profiel desondanks belegd worden in emittenten waaraan op het moment van belegging nog geen ESG-score is toegekend.

De op de Overeenkomst van Parijs afgestemde fossiele-brandstoffscreening en andere uitsluitingsfilters gelden voor alle rechtstreekse beleggingen van het fonds.

Het fonds kan gebruikmaken van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het hoofdstuk 'Derivaten en technieken'.

Voor blootstelling via een kredietverzuimswap met één enkele tegenpartij gelden dezelfde methodiek en selectiecriteria als voor rechtstreekse beleggingen. Op andere soorten derivaten passen we de ESG-criteria niet toe.

Gegevens over het high-yield-beleggingsuniversum zijn in vergelijking

met de andere activaklassen doorgaans van lagere kwaliteit en minder beschikbaar.

De analyse en de daaruit voortvloeiende score zijn mogelijk in relatief grote mate afhankelijk van het individuele oordeel van de betreffende analist.

NAM onderwerpt externe gegevensaanbieders aan rigoureuze

due-diligence-analyses om de toegepaste methoden en

op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

Zie Integratie van duurzaamheidsrisico's voor alle fondsen.

[Meer fondsspecifieke informatie](#)

Op nordea.lu vindt u meer fondsspecifieke informatie.

[Benchmark en aansluiting op het duurzaamheidsprofiel van het fonds](#)

Het Over te nemen Fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de ESG-kenmerken van het fonds. Nadere informatie vindt u in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid'.

de kwaliteit van de

gegevens te toetsen. Aangezien de regelgeving en normen omtrent niet-financiële verslaggeving zich continu ontwikkelen, blijft het een uitdaging om de kwaliteit, dekking en de toegankelijkheid van gegevens te garanderen – voornamelijk voor kleinere bedrijven en minder ontwikkelde markten.

[Integratie van duurzaamheidsrisico's](#)

Ter aanvulling op de procedure voor de integratie van duurzaamheidsrisico die voor alle fondsen geldt, worden alle financiële instrumenten in de portefeuille aan een aangescherpte ESG-analyse onderworpen. De resultaten daarvan worden meegenomen in de samenstelling van nieuwe portefeuilles en het toezicht op bestaande portefeuilles, naast conventionele financiële kerncijfers, zoals risico- en waarderingsmaatstaven. Uitsluitingen van bepaalde sectoren en/of financiële instrumenten uit het universum waarin kan worden belegd, zullen naar verwachting het duurzaamheidsrisico van het fonds verminderen. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het fonds wordt daarnaast aangevuld met een specifieke, bedrijfseigen ESG-analyse. Dergelijke uitsluitingen kunnen daarentegen het concentratierisico van het fonds verhogen, wat op zichzelf zou kunnen leiden tot meer volatiliteit en een groter risico op verlies.

[Meer fondsspecifieke informatie](#)

Op nordea.lu vindt u meer fondsspecifieke informatie.

[Benchmark en aansluiting op het duurzaamheidsprofiel van het fonds](#)

Het Overnemende Fonds maakt gebruik van een benchmark die niet aansluit op de milieu- en maatschappelijke kenmerken van het fonds. Nadere informatie vindt u in het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en -beleid'.

Basisvaluta: USD

Basisvaluta: USD

Vergoedingen ten laste van het over te nemen fonds

Het Over te nemen Fonds zal de volgende vergoedingen betalen:

Beheerloon (maximum)

Het beheerloon dat het Over te nemen Fonds uit eigen middelen aan de Beheermaatschappij verschuldigd is, bedraagt maximaal:

- maximaal 0,70% voor aandelenklasse I
- maximaal 1,00% voor P, E en Q
- maximaal 0,80% voor C en F
- berekend op het moment dat het toegepast wordt voor aandelenklassen D, Z en R

Vergoedingen ten laste van het Overnemende Fonds

Het Overnemende Fonds zal de volgende vergoedingen betalen:

Beheerloon (maximum)

Het beheerloon dat het Overnemende Fonds uit eigen middelen aan de Beheermaatschappij verschuldigd is, bedraagt:

- 0,60% voor I- en V-aandelen
- 1,00% voor P, E en Q
- 0,700% voor C en F
- 0,600% voor N-aandelen

- Niets voor aandelenklassen X en Y

Operationele kosten (maximum)

- 0,40% voor aandelenklassen I, X, Y, P, E, Q, C en F
- Berekend op het moment dat het toegepast wordt voor aandelenklassen D en Z
- Niets voor aandelenklasse R

Prestatievergoeding

Geen

Distributievergoeding

0,75% voor E-aandelen

In- en uitstapkosten:

Instapkosten:

- 3,00% voor C, P en Q
- Geen voor S, D, E, F, I, X, Y, Z en R

Uitstapkosten: Geen

Lopende kosten: Zie hoofdstuk 3.1 voor meer informatie.

Operationele kosten (maximum)

- 0,40% voor P-, Q-, E-, C-, S-, F- en N-aandelen
- 0,25% voor D-, I- en V-aandelen
- 0,20% voor X- en Z-aandelen
- 0,10% voor Y-aandelen

Prestatievergoeding

Geen

Distributievergoeding

0,75% voor E-aandelen

In- en uitstapkosten:

Instapkosten:

- 3,00% voor C, N, P, Q en S
- Geen voor D, E, F, I, V, X, Y en Z

Uitstapkosten: Geen

Lopende kosten: Zie hoofdstuk 3.1 voor meer informatie.