

## AVVISO DI FUSIONE AGLI AZIONISTI DI

### Nordea 2 – US High Yield 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 High Yield ESG Bond Fund ("il **Fondo incorporato**") con Nordea 1 – US North American High Yield 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 17 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 dell'8 novembre 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	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

**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](mailto:nordeafunds@nordea.com)  
[nordea.lu](http://nordea.lu)

**\* 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 principalmente in obbligazioni societarie ad alto rendimento statunitensi. Nello specifico, investono 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.
- 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 Aegon USA Investment Management 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 diluzione 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 dell'8 novembre 2021. A partire dalle ore 15.30 CET dell'8 novembre 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](http://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](http://nordea.lu) o all'indirizzo [nordeafunds@nordea.com](mailto: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  
7 ottobre 2021

**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](mailto:nordeafunds@nordea.com)  
[nordea.lu](http://nordea.lu)

## Appendice I

### Principali caratteristiche del Fondo incorporato e del Fondo incorporante

Il Fondo incorporato	Il Fondo incorporante
<p><b>Obiettivo</b> L'obiettivo del Fondo incorporato è offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.</p>	<p><b>Obiettivo</b> L'obiettivo principale del Fondo incorporante è offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.</p>
<p><b>Politica d'investimento</b> Il Fondo incorporato 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 incorporato può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.</p>	<p><b>Politica d'investimento</b> Il Fondo incorporante 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 incorporato può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.</p>
<p><b>Strategia</b> 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.</p>	<p><b>Strategia</b> Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del Fondo incorporante, 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.</p>
<p><b>Benchmark</b> ICE BofA US High Yield Index. Unicamente a scopo di raffronto della performance. Le caratteristiche di rischio del portafoglio del fondo potrebbero presentare alcune somiglianze con quelle del benchmark.</p>	<p><b>Benchmark</b> ICE BofA US High Yield 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><b>Derivati e tecniche</b> 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><b>Derivati e tecniche</b> 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><b>Idoneità</b> Il Fondo incorporato è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.</p> <p><b>Profilo dell'investitore</b> Investitori che comprendono i rischi del Fondo incorporato e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni. Il Fondo incorporato può attrarre investitori che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ricercano reddito e una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile</li> <li>sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati</li> </ul>	<p><b>Idoneità</b> Il fondo è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.</p> <p><b>Profilo dell'investitore</b></p> <p>Investitori che comprendono i rischi del fondo e intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni. Il Fondo incorporante può attrarre investitori che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ricercano reddito e una crescita del capitale con un approccio d'investimento responsabile</li> <li>sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati</li> </ul>
<p><b>Considerazioni sui rischi</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ABS/MBS</li> <li>• Credito</li> <li>• Cambio</li> <li>• Derivati</li> <li>• Tasso d'interesse</li> <li>• Effetto leva</li> <li>• Rimborso anticipato e proroga</li> </ul> <p><b>INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO E RENDIMENTO:</b> Si veda la precedente sezione 3.1.</p>	<p><b>Considerazioni sui rischi</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Credito</li> <li>• Derivati</li> <li>• Copertura</li> <li>• Tasso d'interesse</li> </ul> <p><b>INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO E RENDIMENTO:</b> Si veda la precedente sezione 3.1.</p>
<p><b>Calcolo dell'esposizione complessiva:</b> Approccio fondato sugli impegni.</p>	<p><b>Calcolo dell'esposizione complessiva:</b> Approccio fondato sugli impegni</p>
<p><b>Gestore degli investimenti:</b> Nordea Investment Management AB.</p>	<p><b>Gestore degli investimenti:</b> Nordea Investment Management AB.</p>
<p><b>Subgestore degli investimenti:</b> Aegon USA Investment Management LLC.</p>	<p><b>Subgestore degli investimenti:</b> : Aegon USA Investment Management.</p>
<p><b>Classificazione SFDR:</b> 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.</p> <p><b>Caratteristiche ESG</b> La strategia investe in titoli di società i cui profili ESG sono stati analizzati e valutati dal team di gestione 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</p>	<p><b>Classificazione SFDR:</b> 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.</p> <p><b>Caratteristiche ESG</b> 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.</p>

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

Il team d'investimento valuta gli aspetti di governance delle società e dei team manageriali nell'ambito della propria analisi. Le considerazioni sulla governance possono includere, a titolo non esaustivo, l'indipendenza del consiglio, la diversità del consiglio, le politiche anticorruzione, i diritti degli azionisti/obbligazionisti, le strutture di remunerazione, i contributi politici aziendali e la condotta aziendale. I fattori di governance giocano un ruolo centrale nella ricerca fondamentale, in quanto possono rivelare rischi significativi legati a elementi quali la struttura giuridica, la rappresentanza del management e il rischio di frode.

#### Strategia ESG

Il team di gestione classifica gli emittenti in base a un approccio proprietario che applica un'analisi bottom-up basata su dati ESG di terzi. Il processo conduce all'assegnazione di un punteggio da 1 a 5 che riflette vari fattori ESG, compresa l'opinione del sub-gestore sull'allineamento del modello di business dell'emittente agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e l'approccio degli emittenti alla gestione del proprio rischio ESG.

Il fondo investe la maggior parte del capitale negli emittenti rientranti nelle prime 3 categorie e limita gli investimenti nella categoria più bassa.

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

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 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

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](http://nordea.lu).

#### [Attuazione della strategia ESG](#)

Gli investimenti diretti, esclusi i titoli di Stato, sono soggetti ai criteri ESG della strategia d'investimento, e la maggior parte delle posizioni dirette, esclusi i titoli di Stato, deve avere un punteggio ESG assegnato da un fornitore di dati esterno.

A tutti gli investimenti diretti del Fondo incorporato 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.

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.

#### [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](http://nordea.lu).

#### [Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo](#)

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](http://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](#)

<p>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".</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p><a href="#">Ulteriori informazioni specifiche sul fondo</a></p> <p>Per ulteriori informazioni specifiche sul fondo si rimanda al sito <a href="http://nordea.lu">nordea.lu</a>.</p> <p><a href="#">Benchmark e allineamento con il profilo di sostenibilità del fondo</a></p> <p>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".</p>
<p><b>Valuta di base:</b> USD</p>	<p><b>Valuta di base:</b> USD</p>
<p><b>Commissioni a carico del Fondo incorporato</b></p> <p>Il Fondo incorporato si farà carico delle seguenti commissioni:</p> <p><b>Commissione di gestione (massima)</b></p> <p>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"> <li>➤ allo 0,70% max per le azioni di classe I</li> <li>➤ all'1,00% max per le azioni di classe P, E e Q</li> <li>➤ allo 0,80% max per le azioni di classe C ed F</li> <li>➤ su richiesta per le azioni di classe D, Z ed R</li> <li>➤ nessuna per le azioni di classe X e Y</li> </ul> <p><b>Spese operative (massime)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 0,40% per le azioni di classe I, X, Y, P, E, Q, C ed F</li> <li>➤ su richiesta per le azioni di classe D e Z</li> <li>➤ N/D per le azioni di classe R</li> </ul>	<p><b>Commissioni a carico del Fondo incorporante</b></p> <p>Il Fondo incorporante si farà carico delle seguenti commissioni:</p> <p><b>Commissione di gestione (massima)</b></p> <p>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"> <li>➤ allo 0,60% per le azioni di classe I e V</li> <li>➤ all'1,00% per le azioni di classe P, E e Q</li> <li>➤ allo 0,700% per le azioni di classe C ed F</li> <li>➤ allo 0,600% per le azioni di classe N.</li> </ul> <p><b>Spese operative (massime)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 0,40% per le azioni di classe P, Q, E, C, S, F e N.</li> <li>➤ 0,25% per le azioni di classe D, I e V.</li> <li>➤ 0,20% per le azioni di classe X e Z.</li> <li>➤ 0,10% per le azioni di classe Y.</li> </ul>

**Commissione di performance**

Nessuna.

**Commissione di distribuzione**

0,75% per le azioni di classe E

**Commissioni di sottoscrizione e di rimborso**

Commissione di sottoscrizione:

- 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

Commissione di rimborso: nessuna.

**Spese correnti:** Si veda la precedente sezione 3.1.

**Commissione di performance**

Nessuna.

**Commissione di distribuzione**

0,75% per le azioni di classe E

**Commissioni di sottoscrizione e di rimborso**

Commissione di sottoscrizione:

- 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

Commissione di rimborso: nessuna.

**Spese correnti:** Si veda la precedente sezione 3.1.