Prospekt

Investeringsforeningen Nordea Invest

Fællesprospekt for 42 afdelinger

Prospektet er offentliggjort den 11. februar 2022

Confidential

Indhold

Investeringsforeningen Nordea Invest 1
Fællesprospekt for 42 afdelinger 1
1 Ansvar for prospektet og ændringer heri 4
2 Foreningen 5
2.1 Adresse og registreringsnumre 5
2.2 Stiftelse og formål 5
2.3 Important information for US Persons 5
2.4 Bestyrelse 6
2.5 Administrationsselskab 6
2.6 Revision 6
2.7 Stemmeret og opløsning 7
2.8 Låntagning 7
2.9 Aflønningspolitik 7
2.10 Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og gennemsigtighed i værdipapirfinansieringstransaktioner og i genanvendelse af sikkerhed 7
3 Afdelingers investeringer, afkast og risiko 10
3.1 Aktier KL 15
3.2 Aktier II KL 17
3.3 Basis 1 KL 19
3.4 Basis 2 KL 24
3.5 Basis 3 KL 29
3.6 Basis 4 KL 34
3.7 Bæredygtige Aktier KL 39
3.8 Bæredygtige Obligationer KL 41
3.9 Danmark KL 44
3.10 Danske aktier fokus KL 46
3.11 Emerging Markets KL 48
3.12 Emerging Markets Enhanced KL 50
3.13 Emerging Stars KL 52
3.14 European Stars KL 54
3.15 Europa Small Cap KL 56
3.16 Europe Enhanced KL 58
3.17 European High Yield Bonds KL 60
3.18 Fonde KL 63
3.19 Global Enhanced KL 65
3.20 Global Small Cap KL 67
3.21 Global Small Cap Enhanced KL 69
3.22 Global Stars KL 71
3.23 Globale UdbytteAktier KL 73
3.24 Globale Aktier Indeks KL 75
3.25 Globale obligationer KL 77
3.26 HøjrenteLande KL 80
3.27 Japan Enhanced KL 83
3.28 Klima og Miljø KL 85
3.29 Korte obligationer Lagerbeskattet KL 87
3.30 Korte obligationer KL 90
3.31 Lange obligationer KL 93
3.32 Mellemlange obligationer KL 96
3.33 Nordic Small Cap KL 99
3.34 Nordic Stars KL 101
3.35 North America Enhanced KL 103
3.36 Stabil Balanceret KL 105
3.37 Stabile Aktier KL 108
3.38 Stabile Aktier Akkumulerende KL 110
3.39 North American Stars KL 112

Confidential

3.40 Verdens Obligationsmarkeder KL 114
3.41 Virksomhedsobligationer Højrente KL 118
3.42 Virksomhedsobligationer KL 121
4 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger 124
4.1 Emerging Markets KL, Europa Small Cap KL, Global Small Cap KL, Globale UdbytteAktier KL, Stabil Balanceret KL, Stabile Aktier KL og Stabile Aktier Akkumulerende KL 124
4.2 Nordic Small Cap KL, Danmark KL og Danske Aktier Fokus KL 125
4.3 Højrentelande KL, European High Yield Bonds KL, Virksomhedsobligationer Højrente KL og Virksomhedsobligationer KL 126
4.4 Globale Obligationer KL, Mellemlange Obligationer KL, Korte Obligationer Lagerbeskattet KL, Fonde KL, Korte Obligationer KL og Lange Obligationer KL 127
4.5 Global Stars KL, Nordic Stars KL, Emerging Stars KL, North American Stars KL og European Stars KL 128
4.6 Bæredygtige Aktier KL 129
4.7 Bæredygtige Obligationer KL 130
4.8 Klima og Miljø KL 131
4.9 Benchmark og tilpasning til afdelingernes bæredygtighedsprofil 133
5 Væsentlige aftaler 133
5.1 Managementaftale 133
5.2 Videredelegering af porteføljeforvaltning 134
5.3 Videredelegering af markedsføring og distribution 135
5.4 Depotselskab 135
5.5 Market making-aftale 136
6 Køb og salg af beviser 137
6.1 Købs- og salgssted 137
6.2 Omsættelighed 137
6.3 Børsnotering 137
6.4 Tegningsomkostninger 137
6.5 Salgsomkostninger 138
6.6 Registrering af andele og notering på navn 138
7 Regnskab, omkostninger og risiko 139
7.1 Finanskalender 139
7.2 Årsrapport 139
7.3 Formue og administrationsomkostninger 139
7.4 Årlige omkostninger i procent (ÅOP) 140
7.5 Afdelingernes risici 140
7.6 Bæredygtighedsrisici 143
7.7 Generelle oplysninger 144
7.8 Registrering af benchmarkudbydere 144
7.9 Fastholdelse af risikoprofil 146
8 Vedtægter og Central investorinformation 147
9 Skat og udbytte 148
9.1 Skattemæssige forhold 148
9.2 Udbytte 153
10 Bilag 154
10.1 Managementhonorar 154
10.2 Indirekte handelsomkostninger 156
10.3 Honorarer til depotselskabet og Porteføljeforvalter 158
10.4 Honorarer til markedsføring og distribution 159
10.5 Emissionstillæg og indløsningsfradrag 159
10.6 Maksimale omkostningsprocenter 164
10.7 Historiske omkostningsprocenter 165

Confidential

1 Ansvar for prospektet og ændringer heri

Vi erklærer herved, at oplysningerne i det fuldstændige prospekt os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og interne dokumenter er medtaget i prospektet, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingernes potentielle investorer.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning. Sådanne ændringer offentliggøres på foreningens og via Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest

Confidential

2 Foreningen

2.1 Adresse og registreringsnumre

Strandgade 3
Postboks 850
1401 København K

Tlf. 55 47 25 46
Fax 33 33 26 67
www.nordeafunds.com/da

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11.024

Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10

2.2 Stiftelse og formål

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Vedtægterne kan downloades fra foreningens hjemmeside eller udleveres fra foreningens kontor.

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

2.3 Important information for US Persons

The services and products of Nordea Funds Ltd may not be directly or indirectly offered or sold in the United States of America. US Persons may not subscribe for units in the investment funds managed by Nordea Funds Ltd in any of the Nordic countries where the management company and its branches are located.

The term US Person, for the purpose of this prospectus, means "U.S. Person" as defined by Rule 902 of Regulation S, and does not include any "Non-United States person" as used in Rule 4.7 under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended.

"U.S. Person" as defined by Rule 902 of Regulation S includes, but is not limited to: (i) any natural person resident in the United States of America; (ii) any partnership or corporation organised or incorporated under the laws of the United States of America; (iii) any estate of which any executor or administrator is a US Person; (iv) any trust of which any trustee is a US Person; (v) any agency or branch of a non-US entity located in the United States of America; (vi) any non-discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary for the benefit or account of a US Person; (vii) any discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary organised, incorporated, or (if an individual) resident in the United States of America; and (viii) any partnership or corporation if: (1) organised or incorporated under the laws of any foreign jurisdiction; and (2) formed by a US person principally for the purpose of investing in securities not registered under the Securities Act, unless it is organised or incorporated, and owned, by accredited investors (as defined under Rule 501a under the Securities Act) who are not natural persons, estates or trusts.

Confidential

For the avoidance of doubt, US Taxpayers may subscribe for units in the investment funds managed by Nordea Funds Ltd, as long as they do not qualify as US Persons. As used herein, the term US Taxpayer refers to a "United States person", as defined for US federal income tax purposes. For example, an individual who is a US citizen residing outside of the United States of America is not a US Person but is a US Taxpayer for US federal income tax purposes.

2.4 Bestyrelse

Advokat i Kromann Reumert
Marianne Philip
Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø
(formand)

Direktør i VILLUM FONDEN og VELUX FONDEN
Per Skovsted
Baunegårdsvej 81, 2900 Hellerup
(næstformand)

Direktør
Kim Balle
Voldmestergade 23
2100 København Ø

Chief Digital Officer i Signify
Astrid Benedikte Simonsen Joos
Ved Hegnet 4
2960 Rungsted Kyst

Direktør i Forskel ApS
Claus Schønemann Juhl
Olaf Poulsens Vej 8
2920 Charlottenlund

2.5 Administrationsselskab

Nordea Funds Oy

Administrerende direktør
Tanja Eronen

Satamaradankatu 5, SATA V3C
00020 NORDEA Helsinki
Finland
Registreringsnummer: 1737785-9

Nordea Funds Oy udøver sin aktivitet i Danmark igennem sin danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Filialbestyrer
Rasmus Eske Bruun

Strandgade 3
Postboks 850
0900 København C
CVR-nr. 35 64 08 51

2.6 Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

ved de statsautoriserede revisorer Michael E. Jacobsen og Per Rolf Larssen.

Confidential

2.7 Stemmeret og opløsning

Hver investor har en stemme for hver andel på 100 kr. Generalforsamlingen træffer beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af tilfælde, som er nævnt i vedtægternes § 18.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på investors navn i foreningens ejerbog. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt.

På en generalforsamling kan det besluttes at opløse foreningen eller en afdeling i henhold til regler vedrørende likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Årsag til opløsning af en afdeling eller af foreningen kan fx være ændrede skatteregler eller ændring i anden lovgivning, som medfører, at der ikke længere er interesse for afdelingen eller foreningen.

2.8 Låntagning

Foreningen har ikke til formål at investere for lånte midler, men Finanstilsynet har givet foreningen en stående tilladelse til, at de enkelte afdelinger i foreningen kan optage kortfristede lån i henhold til lov om investeringsforeninger § 68.

2.9 Aflønningspolitik

Nordea Funds har en samlet aflønningspolitik, der tilgodeser behovet for afbalancerede, men differentierede aflønningsstrukturer, der er baseret på forretningen og lokale markedsforhold såvel som vigtigheden af, at aflønningspolitikken er i overensstemmelse med og fremmer effektiv risikostyring og ikke tilskynder overdreven risikotagen eller modarbejder Nordeas eller de fonde, der administreres af Nordea Funds', langsigtede interesser.

Administrationsselskabets bestyrelse træffer afgørelser vedrørende aflønningspolitikken.

Nordea Funds Ltd's Remuneration Committee vurderer aflønningspolitikken og praksis.

Aflønningspolitikken og information om Nordea Funds Ltd's Remuneration Committee er tilgængelige på:

https://www.nordea.fi/en/personal/our-services/savings-investments/funds/nordea-funds-ltd.html#tab=About-Nordea-Funds-Ltd-s-Remuneration-Policy

Investorer kan efter anmodning og uden beregning modtage en skriftlig sammenfatning af aflønningspolitikken.

2.10 Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og gennemsigtighed i værdipapirfinansieringstransaktioner og i genanvendelse af sikkerhed

Generelle oplysninger

Med henblik på effektiv porteføljeforvaltning kan foreningen foretage buy/sell-back-forretninger og indgå i genkøbsaftaler samt total return swaps i henhold til hver afdelings investeringsformål og i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning.

Effektiv porteføljeforvaltning anvendes med henblik på at øge kapitalen eller indtægterne eller reducere omkostningerne eller risiciene i en afdeling.

Buy/sell-back-forretninger, genkøbsaftaler og total return swaps

Buy/sell-back-forretninger

Buy/sell-back-forretninger eller sell/buy-back-forretninger er transaktioner, hvorved en part køber eller sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder til at erhverve nye værdipapirer,

Confidential

råvarer eller garanterede rettigheder med aftale om henholdsvis at sælge eller købe de oprindelige værdipapirer, råvarer eller sådanne garanterede rettigheder, af samme type, tilbage igen til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt. Denne transaktion udgør en buy/sell-back-forretning for parten, der køber værdipapirerne, råvarerne eller de garanterede rettigheder. For parten der sælger disse kaldes dette en sell/buy-back-forretning, hvorved det forudsættes, at en sådan buy/sell-back- eller sell/buy-back-forretning ikke er omfattet af en genkøbsaftale eller af en omvendt genkøbsaftale, som beskrevet nedenfor.

Genkøbsaftaler

Genkøbsaftaler består af transaktioner, som er omfattet af en aftale, hvorved en part sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder til en modpart med forbehold for den sælgende parts forpligtelse til at tilbagekøbe de oprindeligt solgte værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder af samme type fra modparten til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af parten, der oprindeligt sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder. Sådanne transaktioner betegnes normalt genkøbsaftaler for den part, der sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder. For modparten der køber disse kaldes transaktionen en omvendt genkøbsforretning.

Afdelingerne kan anvende buy/sell-back-forretninger og genkøbsaftaler for op til 49 % af afdelingens indre værdi. Den forventede udnyttelsesprocent af buy/sell-back-forretninger og genkøbsaftaler er cirka 0% af en afdelings indre værdi.

Total return swaps

Et total return swap er en aftale, hvorved en part (total return-betaleren) overdrager det samlede økonomiske resultat, herunder indtægter fra renter og gebyrer, gevinster og tab som følge af kursudsving og kredittab fra et referenceaktiv til en modpart (total return-modtageren), der mod overdragelsen af betalingen selv foretager betaling baseret på overdragelse af et underliggende aktiv til parten.

Afdelingerne kan generelt benytte total return swaps for op til 100 % af deres indre værdi. For visse afdelinger er tilladte maksimum højere, hvilket er oplistet nedenfor. Den forventede procentsats for brug af total return swaps er for alle afdelinger aktuelt 0 % af den pågældende afdelings indre værdi.

Afdeling	Den maksimale andel af indre værdi, som kan være underlagt total return swaps (%)
Stabil Balanceret KL	400

Der skal foretages en vurdering af kreditrisiko samt due diligence ved udvælgelsen af modparter. Dette omfatter en vurdering af de relevante vilkår og udførelsespolitikken for at sikre overensstemmelse med almindelig markedspraksis. Alle godkendte modparter skal vurderes hvert andet år, og det betyder, at der skal foretages en vurdering senest to år efter, at mægleren er blevet godkendt og implementeret.
Der modtages typisk sikkerhed for at reducere risikoen. Foreningen godtager udelukkende kontanter som sikkerhedsstillelse og har betroet opbevaringen heraf til foreningens depotbank. Foreningen genanvender ikke sikkerhed.

Risici og mulige interessekonflikter

Der er ikke nogen garanti for, at en afdeling opnår målsætningen for en bestemt transaktion. Risiciene ved disse transaktioner kan påvirke afdelingens afkast i negativ retning.

Confidential

Genkøbsaftaler kan eksponere en afdeling for de samme risici, som er forbundet med andre typer af derivater. Hvis en modpart i genkøbsaftalen misligholder sine forpligtelser, kan der opstå et tab ved salget af den underliggende sikkerhed, såfremt salgsprovenuet og den påløbne rente for værdipapiret er mindre end den gensalgspris, inklusiv rente, som er lagt til grund i genkøbsaftalen. Hvis en modpart går konkurs eller bliver insolvent, kan afdelingen desuden blive udsat for forsinkelser og omkostninger forbundet med salget af det underliggende værdipapir eller miste det nominelle beløb eller renteindtægter. I en genkøbsaftales løbetid kan foreningen ikke sælge de værdipapirer, som aftalen vedrører, før enten modparten har udnyttet sin ret til at genkøbe disse værdipapirer eller genkøbsfristen er udløbet.

Modpartsrisikoen reduceres generelt ved overdragelsen eller pantsættelsen af sikkerhed til fordel for afdelingen. Der er imidlertid visse risici forbundet med forvaltningen af den stillede sikkerhed, herunder problemer med at sælge sikkerheden og/eller tab, der opstår ved realisering af sikkerheden som beskrevet nedenfor.

Genkøbsaftaler medfører også likviditetsrisici, blandt andet som følge af, at der afsættes kontanter eller reserveres værdipapirpositioner i transaktioner, hvis omfang eller varighed overstiger afdelingens likviditetsprofil, eller forsinkelser i inddrivelsen af kontanter eller værdipapirer, som er betalt til modparten. Disse forhold kan forsinke eller begrænse afdelingens mulighed for at honorere ønsker om indfrielse. Afdelingen kan også blive udsat for operationelle risici, herunder blandt andet manglende eller forsinket afvikling af instrukser, manglende eller forsinket efterlevelse af leveringsforpligtelser vedrørende salg af værdipapirer og juridiske risici vedrørende den dokumentation, der anvendes i forbindelse med sådanne transaktioner. Risikoen ved sådanne buy/sell-back-forretninger, genkøbsaftaler og total return swaps opfanges i tilstrækkelig grad af foreningens risikoforvaltningsprocesser. Kapitel 7.5 om Afdelingernes risici indeholder flere oplysninger om risici.

Deling af afkast samt omkostninger og gebyrer

Afdelingerne modtager indtægterne fra buy/sell-back-forretningerne, genkøbsaftalerne og total return swaps med fradrag af de direkte og indirekte operationelle omkostninger. De direkte og indirekte operationelle omkostninger kan variere afhængig af transaktionstypen og modparten. Særligt gælder det, at en afdeling kan betale et fast eller variabelt gebyr, som eventuelt er en procentdel af den genererede indtægt, til agenter og andre formidlere, som kan være associeret med depotbanken, investeringsforvaltningsorganisationerne eller administrationsselskabet, som modydelse for de funktioner, de udfører, og de risici, de påtager sig.

Foreningens årsrapport indeholder oplysninger om de direkte og indirekte operationelle omkostninger og gebyrer, som hver afdeling afholder i denne forbindelse, samt oplysninger om de eventuelle enheder, til hvem disse omkostninger og gebyrer betales.

Confidential

3 Afdelingers investeringer, afkast og risiko

Investeringsforeningen er opdelt i nedenstående 42 afdelinger. Alle afdelinger er opdelt i andelsklasser.

Etableringen af andelsklasserne KL 1 og KL 2 blev besluttet på bestyrelsesmøde d. 30. april 2021.

Afdelingerne Bæredygtige Aktier KL, Bæredygtige Obligationer KL, Emerging Stars KL og Global Stars KL er opdelt i 3 andelsklasser. Etableringen af andelsklassen KL 1 og KL 3 blev besluttet på bestyrelsesmøde d. 28. august 2020 og etablering af andelsklassen KL 2 blev besluttet på bestyrelsesmøde d. 30. april 2021.

Andelsklasserne KL 1 viderefører de oprindelige afdelingers karakteristika.

Samtlige andelsklasser fordelt på de 42 afdelinger er denomineret i DKK og har samme karakteristika med undtagelse af:

- Andelsklassens betaling for formidling
- Børsnotering - optagelse til handel på Nasdaq samt
- Klassens indre værdi

Forskel i indre værdi er afledt af forskelle i managementhonorar samt øvrige klassespecifikke omkostninger. Klassespecifikke omkostninger er f.eks. betaling til VP Securities A/S (afledt af antallet af medlemmer i klassen).

Der er ikke klassespecifikke aktiver i andelsklasserne.

Andelsklasserne KL 1 kan frit handles på Nasdaq.

Andelsklasserne KL 2 og KL 3 er unoterede og forbeholdt investorer som investerer i henhold til en relevant aftale med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, og må alene erhverves som en del af denne aftale.

Foreningen er opdelt i nedenstående afdelinger og andelsklasser:

Afdeling/Andelsklasse	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode
Aktier KL	32 53 56 74		29	549300EPB8RQZ05XVH58
Aktier KL 1	42 31 15 61	DK0010250158	29.001	
Aktier KL 2	42 31 15 88	DK0061541828	29.002	
Aktier II KL	32 53 56 66		20	5493004CTIJXEGP9YQ45
Aktier II KL 1	42 31 15 96	DK0015357065	20.001	
Aktier II KL 2	42 31 16 26	DK0061541901	20.002	
Basis 1 KL	33 47 94 33		35	5493008WV2CB627PXL97
Basis 1 KL 1	42 31 16 34	DK0016195860	35.001	
Basis 1 KL 2	42 31 97 08	DK0061542040	35.002	
Basis 2 KL	33 47 94 41		36	5493009OAL2A0ISJZK27
Basis 2 KL 1	42 31 97 16	DK0016195944	36.001	
Basis 2 KL 2	42 31 97 24	DK0061542123	36.002	
Basis 3 KL	33 47 94 68		37	549300EFKI7DMDQFI675
Basis 3 KL 1	42 31 97 32	DK0016196082	37.001	

Confidential

Afdeling/Andelsklasse	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode
Basis 3 KL 2	42 31 97 40	DK0061542206	37.002	
Basis 4 KL	33 48 10 20		64	549300B4U1F2ZG7LH576
Basis 4 KL 1	42 31 97 59	DK0060075893	64.001	
Basis 4 KL 2	42 31 97 67	DK0061542396	64.002	
Bæredygtige Aktier KL	40 03 45 79		73	549300CJ9GWE27PURA83
Bæredygtige Aktier KL 1	40 34 04 24	DK0061116027	73.001	
Bæredygtige Aktier KL 2	42 31 97 75	DK0061542479	73.003	
Bæredygtige Aktier KL 3	40 34 04 32	DK0061415601	73.002	
Bæredygtige Obligationer KL	40 35 29 29		74	549300T7DVJ4OEZB9F03
Bæredygtige Obligationer KL 1	41 67 90 34	DK0061139748	74.001	
Bæredygtige Obligationer KL 2	42 31 97 83	DK0061542552	74.003	
Bæredygtige Obligationer KL 3	41 67 90 50	DK0061415874	74.002	
Danmark KL	32 53 58 01		11	5493006PNG4U6BIQVX35
Danmark KL 1	42 31 97 91	DK0010265859	11.001	
Danmark KL 2	42 31 98 05	DK0061542636	11.002	
Danske aktier fokus KL	34 18 08 81		62	549300M6LCQ9DFINIV96
Danske aktier fokus KL 1	42 31 98 21	DK0060012466	62.001	
Danske aktier fokus KL 2	42 31 98 48	DK0061542719	62.002	
Emerging Markets KL	27 90 31 69		40	549300A4EP7OWFN86F78
Emerging Markets KL 1	42 31 98 64	DK0010308170	40.001	
Emerging Markets KL 2	42 31 98 72	DK0061542982	40.002	
Emerging Markets Enhanced KL	35 45 99 36		71	549300VAFJV006WSLV36
Emerging Markets Enhanced KL 1	42 31 98 80	DK0060950111	71.001	
Emerging Markets Enhanced KL 2	42 31 99 02	DK0061543014	71.002	
Emerging Stars KL	34 18 70 45		66	549300XEL7NJ5QOTRR67
Emerging Stars KL 1	40 48 39 50	DK0060586394	66.001	
Emerging Stars KL 2	42 31 99 29	DK0061543287	66.003	
Emerging Stars KL 3	40 48 39 69	DK0061415957	66.002	
European Stars KL	32 53 56 90		12	5493006YKD0NO25QHH65
European Stars KL 1	42 31 99 37	DK0010265693	12.001	
European Stars KL 2	42 31 99 45	DK0061543360	12.002	
Europa Small Cap KL	32 53 56 82		25	549300GZHUHT4BBIK240
Europa Small Cap KL 1	42 31 99 61	DK0015960983	25.001	
Europa Small Cap KL 2	42 32 00 72	DK0061543444	25.002	
Europe Enhanced KL	35 45 99 01		69	5493002T8ZWI3PF4HT95
Europe Enhanced KL 1	42 32 01 37	DK0060949964	69.001	
Europe Enhanced KL 2	42 32 01 45	DK0061543527	69.002	

Confidential

Afdeling/Andelsklasse	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode
European High Yield Bonds KL	34 18 08 65		61	5493008PVPDMYXQJYJ87
European High Yield Bonds KL 1	42 32 01 96	DK0016306798	61.001	
European High Yield Bonds KL 2	42 32 02 42	DK0061543600	61.002	
Fonde KL	30 99 18 34		51	549300ATGIBI6ISR3N04
Fonde KL 1	42 32 02 77	DK0060145183	51.001	
Fonde KL 2	42 32 03 66	DK0061543790	51.002	
Global Enhanced KL	35 45 98 98		68	549300TX1C2P8T12JN89
Global Enhanced KL 1	42 32 04 12	DK0060949881	68.001	
Global Enhanced KL 2	42 32 04 39	DK0061543873	68.002	
Global Small Cap KL	32 53 57 20		28	549300GWSBQN4JDTDV40
Global Small Cap KL 1	42 32 04 47	DK0016050974	28.001	
Global Small Cap KL 2	42 32 04 98	DK0061543956	28.002	
Global Small Cap Enhanced KL	39 95 27 77		72	54930042SCUWGKRWRG14
Global Small Cap Enhanced KL 1	42 32 05 28	DK0061112893	72.001	
Global Small Cap Enhanced KL 2	42 32 05 52	DK0061544095	72.002	
Global Stars KL	12 10 51 26		39	549300CV2VLB708NS410
Global Stars KL 1	40 48 40 00	DK0010301324	39.001	
Global Stars KL 2	42 32 05 60	DK0061544178	39.003	
Global Stars KL 3	40 48 40 27	DK0061416179	39.002	
Globale UdbytteAktier KL	32 53 57 12		3	549300E0PXWLUXPPTK66
Globale UdbytteAktier KL 1	42 32 05 79	DK0010265503	3.001	
Globale UdbytteAktier KL 2	42 32 06 92	DK0061544251	3.002	
Globale Aktier Indeks* KL	33 47 98 67		63	549300EKI132J6VYXS73
Globale Aktier Indeks* KL 1	42 32 07 81	DK0060451623	63.001	
Globale Aktier Indeks* KL 2	42 32 08 54	DK0061544335	63.002	
Globale obligationer KL	30 05 41 48		18	549300CYUB4LLPADXI60
Globale obligationer KL 1	42 32 09 43	DK0010170398	18.001	
Globale obligationer KL 2	42 32 13 03	DK0061544418	18.002	
HøjrenteLande KL	12 10 51 18		38	5493000DW0102YUU7L52
HøjrenteLande KL 1	42 32 13 62	DK0016254899	38.001	
HøjrenteLande KL 2	42 32 14 94	DK0061544681	38.002	
Japan Enhanced KL	35 45 99 28		70	5493006FE3VBJQ8KW293
Japan Enhanced KL 1	42 32 15 59	DK0060950038	70.001	
Japan Enhanced KL 2	42 32 15 91	DK0061544764	70.002	
Klima og Miljø KL	31 01 46 38		53	549300EJ6OU5HEXU0W19
Klima og Miljø KL 1	42 32 16 48	DK0060192185	53.001	
Klima og Miljø KL 2	42 32 17 02	DK0061544848	53.002	

Confidential

Afdeling/Andelsklasse	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	29 00 38 66		43	5493001P7SH14070GY64
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1	42 32 17 29	DK0060014678	43.001	
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2	42 32 17 45	DK0061544921	43.002	
Korte obligationer KL	32 53 43 84		57	54930090E6G3V7ZWIP76
Korte obligationer KL 1	42 32 20 91	DK0060268506	57.001	
Korte obligationer KL 2	42 32 21 21	DK0061545068	57.002	
Lange obligationer KL	31 00 67 08		52	549300EEMGCU9EBMY972
Lange obligationer KL 1	42 32 21 64	DK0060187342	52.001	
Lange obligationer KL 2	42 32 21 72	DK0061545142	52.002	
Mellemlange obligationer KL	30 05 41 56		19	549300BVGI0FOC6PVL88
Mellemlange obligationer KL 1	42 32 21 99	DK0015168686	19.001	
Mellemlange obligationer KL 2	42 32 22 53	DK0061545225	19.002	
Nordic Stars KL	30 17 09 62		47	549300FA9YZPWD7O8614
Nordic Stars KL 1	42 32 24 07	DK0060095735	47.001	
Nordic Stars KL 2	42 32 25 12	DK0061545308	47.002	
Nordic Small Cap KL	32 53 57 55		27	549300ZM18R1K0LH5420
Nordic Small Cap KL 1	42 32 27 76	DK0015974695	27.001	
Nordic Small Cap KL 2	42 32 32 25	DK0061545498	27.002	
North America Enhanced KL	35 45 76 74		67	54930025MDP35JSQJY78
North America Enhanced KL 1	42 32 37 21	DK0060831451	67.001	
North America Enhanced KL 2	42 32 37 56	DK0061545571	67.002	
Stabil Balanceret KL	29 00 37 26		42	549300FP38S4QKHMX982
Stabil Balanceret KL 1	42 32 37 64	DK0060014595	42.001	
Stabil Balanceret KL 2	42 32 37 80	DK0061545654	42.002	
Stabile Aktier KL	29 38 45 41		44	549300LRQQZKR1KC7E97
Stabile Aktier KL 1	42 32 38 10	DK0060048304	44.001	
Stabile Aktier KL 2	42 32 38 29	DK0061545738	44.002	
Stabile Aktier Akkumulerende KL	30 17 09 54		45	549300CMSI2E3L60JI77
Stabile Aktier Akkumulerende KL 1	42 32 46 39	DK0060096030	45.001	
Stabile Aktier Akkumulerende KL 2	42 32 46 47	DK0061545811	45.002	
North American Stars KL	32 53 57 63		14	5493004NVPJYJ1FNED68
North American Stars KL 1	42 32 46 55	DK0010265776	14.001	
North American Stars KL 2	42 32 46 63	DK0061546033	14.002	
Verdens Obligationsmarkeder KL	33 14 02 66		58	549300CJFWU9XCX2Y628
Verdens Obligationsmarkeder KL 1	42 32 46 71	DK0060353886	58.001	
Verdens Obligationsmarkeder KL 2	42 32 46 98	DK0061546116	58.002	

Confidential

Afdeling/Andelsklasse	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode
Virksomhedsobligationer Højrente KL	11 86 12 61		33	549300OKLGNR14RENI09
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	35 45 94 05	DK0016067432	33.001	
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	42 52 24 06	DK0061668571	33.002	
Virksomhedsobligationer KL	31 01 06 32		30	549300KKI18U36EHXZ86
Virksomhedsobligationer KL 1	42 32 47 01	DK0016015399	30.001	
Virksomhedsobligationer KL 2	42 32 47 28	DK0061546389	30.002	

*For en god ordens skyld bemærkes det, at Globale Aktier Indeks KL (der følger et MSCI-indeks) ikke er sponsoreret, støttet, solgt eller promoveret af MSCI INC ("MSCI"), af øvrige virksomheder i MSCI koncernen eller af tredjeparter benyttet af MSCI koncernen til at udregne og levere data angående MCSI indekstal. De leverede indekstal forbliver MSCI's ejendom, men kan med MSCI's tilladelse benyttes af samarbejdspartnere til særligt brug. MSCI stiller hverken udtrykkeligt eller underforstået garanti for investering af midler generelt eller særligt i afdelingen, eller for at følge indekstal leveret af MSCI. MSCI koncernen er licensgiver og indekstal beregnes og sammensættes af MSCI uden hensyntagen til denne afdeling eller investorerne i afdelingen. Afdelingen er ikke kontraktuelt forpligtet over for MSCI til at følge de leverede indekstal. MSCI er ikke ansvarlige for afdelingens fastsættelse af eventuelle indløsningsfradrag og emissionstillæg. MSCI er ikke forpligtet eller ansvarlig for afdelingens administration eller markedsføring.

Om end MSCI indhenter oplysninger til optagelse i, eller til brug ved, beregningen af MSCI indekstallene, fra kilder, som MSCI anser for pålidelige, har MSCI ikke stillet nogen garantier overfor afdelingen. MSCI garanterer ikke nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden af et MSCI indeks eller eventuelle data deri. MSCI kan ikke gøres ansvarlig for eventuelle fejl eller udeladelser som indekstallene måtte indeholde. Endvidere kan MSCI ikke gøres ansvarlig for nogen direkte, indirekte eller følgeskade såsom tab af fortjeneste.

Confidential

3.1 Aktier KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 30. november 1998. På generalforsamling den 12. april 2016 blev det besluttet at fusionere afdeling Verden ind i afdeling Aktier, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Aktier KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.1.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod udenlandske og danske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.1.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.1.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.1.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i danske og udenlandske aktier på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

Confidential

3.1.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisicl*".

3.1.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.1.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Afdelingens benchmark er:

- 15 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 75 pct. MSCI World
- 10 pct. MSCI Emerging Markets

Alle indeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere"*

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 25 pct. OMX Copenhagen CAP GI, 65 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 10 pct. MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 20. december 2013 var benchmark for afdelingen 25 pct. OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret, 65 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 10 pct. Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2010 var benchmark for afdelingen MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 1), OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 2) og en mellemlang statsobligation (Benchmark 3).

3.1.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.1.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9 "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.2 Aktier II KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. februar 1987. På generalforsamling den 28. marts og 4. april 2006 skiftede afdelingen navn fra World til Aktier II, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Aktier II KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.2.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod udenlandske og danske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.2.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.2.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.2.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i udenlandske og danske aktier på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens porteføljе af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.2.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Confidential

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.2.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.2.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Afdelingens benchmark er:

- 15 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 75 pct. MSCI World
- 10 pct. MSCI Emerging Markets

Alle indeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 25 pct. OMX Copenhagen CAP GI, 65 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 10 pct. MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 20. december 2013 var benchmark for afdelingen 25 pct. OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret, 65 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 10 pct. Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2010 var benchmark for afdelingen MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 1), OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 2).

3.2.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.2.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.3 Basis 1 KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. Afdelingen har på generalforsamling i 2005 skiftet navn fra Pension Lav (PAL). På generalforsamling den 29. marts 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Stratega Lav til Basis 1, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Basis 1 KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.3.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.3.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.3.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.3.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en lav porteføljerisiko.

Afdelingen tilstræber at opretholde følgende fordeling for de aktivtyper, som de ovenfor nævnte enheder er baseret på:

Område	Neutral	Spænd
Aktier	15 %	0-30 %
Obligationer	85 %	70-100 %

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union.

Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige

Confidential

emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger, herunder op til 10 pct., der kan have forskellige investeringsstrategier eller begrænsninger end afdelingen.

Afdelingerne retter sig mod investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.

Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer, og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke virksomheder, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsageligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat, så der sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og virksomhedsniveau ændres.

Confidential

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.

Obligationsinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer.På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af modificeret varighed på obligationsporteføljerne og tracking error på aktieporteføljerne samt tracking error og standardafvigelse på den samlede portefølje. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på, at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.
Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.3.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisicl*".

3.3.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen må maksimalt have en tracking error på 7 for aktieinvesteringerne.

Confidential

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

3.3.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Efter 1. juni 2020 er benchmark for afdelingen:

- 2,25 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 11,25 pct. MSCI World
- 1,5 pct. MSCI Emerging Markets
- 40,13 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index
- 13,38 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 8,54 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK
- 8,54 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK
- 2,81 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK
- 2,81 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK
- 2,81 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK og
- 6 pct. HFRX Global Hedge Fund Index hedged til EUR

OMX Copenhagen Cap_NI, MSCI World og MSCI Emerging Markets er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Benchmark for afdelingen var før den 1. juni 2020: 2,25 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 11,25 pct. MSCI World, 1,5 pct. MSCI Emerging Markets, 44,63 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 14,88 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 8,54 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK, 8,54 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK, 2,81 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK, 2,81 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og 2,81 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK.

Før den 7. september 2018 var benchmark for afdelingen: 2,25 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 11,25 pct. MSCI World, 1,5 pct. MSCI Emerging Markets, 34 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 34 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 17 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 2,5 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 6,5 pct. MSCI World, 1 pct. MSCI Emerging Markets, 36 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 36 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 18 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen 2,5 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 6,5 pct. MSCI World, 1 pct. MSCI Emerging Markets, 36 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index,

Confidential

36 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 18 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. september 2014 var benchmark 2,5 pct. OMXC20, 6,5 pct. MSCI World, 1 pct. MSCI Emerging Markets, 36 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 36 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Go-vernment Bond Index og 18 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juli 2011 var benchmark for afdelingen er 20 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 40 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index og 40 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index.

Før den 1. januar 2009 var benchmark for afdelingen MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og en femårig statsobligation i vægtningen 20/80.

3.3.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.3.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.4 Basis 2 KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. Afdelingen har på generalforsamling i 2005 skiftet navn fra Pension Middel (PAL). På generalforsamling den 29. marts 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Stratega Middel til Basis 2, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Basis 2 KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.4.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.4.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.4.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.4.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en middel porteføljerisiko.

Afdelingen tilstræber at opretholde følgende fordeling for de aktivtyper, som de ovenfor nævnte enheder er baseret på:

Område	Neutral	Spænd
Aktier	30 %	15-45 %
Obligationer	70 %	55-85 %

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Confidential

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger, herunder op til 10 pct., der kan have forskellige investeringsstrategier eller begrænsninger end afdelingen.

Afdelingerne retter sig mod investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.
Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer, og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke virksomheder, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsageligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat, så der sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og virksomhedsniveau ændres.

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.

Confidential

Obligationsinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af modificeret varighed på obligationsporteføljerne og tracking error på aktieporteføljerne samt tracking error og standardafvigelse på den samlede portefølje. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på, at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.
Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.4.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.4.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen må maksimalt have en tracking error på 7 for aktieinvesteringerne.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig

Confidential

karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

3.4.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Efter 1. juni 2020 er benchmark for afdelingen:

- 4,5 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 22,5 pct. MSCI World
- 3 pct. MSCI Emerging Markets
- 11 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index
- 33 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 7,04 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK
- 7,04 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK
- 2,31 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK
- 2,31 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK
- 2,31 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK og
- 5 pct. HFRX Global Hedge Fund Index hedged til EUR

OMX Copenhagen Cap_NI, MSCI World og MSCI Emerging Markets er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Benchmark for afdelingen var før den 1. juni 2020: 4,5 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 22,5 pct. MSCI World, 3 pct. MSCI Emerging Markets, 12,25 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 36,75 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 7,04 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK, 7,04 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK, 2,31 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK, 2,31 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og 2,31 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK

Før den 7. september 2018 var benchmark for afdelingen 4,5 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 22,5 pct. MSCI World, 3 pct. MSCI Emerging Markets, 14 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 14 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 7 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 21 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 14 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 7,5 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 19,5 pct. MSCI World, 3 pct. MSCI Emerging Markets, 14 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 14 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 7 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 21 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 14 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen 7,5 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 19,5 pct. MSCI World, 3 pct. MSCI Emerging Markets, 14 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 14 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 7 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 21 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 14 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Confidential

Før den 1. september 2014 var benchmark 7,5 pct. OMXC20, 19,5 pct. MSCI World, 3 pct. MSCI Emerging Markets, 14 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 14 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 7 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 21 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 14 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juli 2011 var benchmark for afdelingen 40 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 30 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index og 30 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index.

Før den 1. januar 2009 var benchmark for afdelingen MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og en femårig statsobligation i vægtningen 40/60.

3.4.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.4.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.5 Basis 3 KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. Afdelingen har på generalforsamling i 2005 skiftet navn fra Pension Høj (PAL). På generalforsamling den 29. marts 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Stratega Høj til Basis 3, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Basis 3 KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.5.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.5.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.5.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.5.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en høj porteføljerisiko.

Afdelingen tilstræber at opretholde følgende fordeling for de aktivtyper, som de ovenfor nævnte enheder er baseret på:

Område	Neutral	Spænd
Aktier	55 %	50-65 %
Obligationer	45 %	35-50 %

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Confidential

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger, herunder op til 10 pct., der kan have forskellige investeringsstrategier eller begrænsninger end afdelingen.

Afdelingerne retter sig mod investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.

Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer, og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke virksomheder, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsagligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat, så der sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og virksomhedsniveau ændres.

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.

Confidential

Obligationsinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af modificeret varighed på obligationsporteføljerne og tracking error på aktieporteføljerne. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på, at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.
Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.5.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.5.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen må maksimalt have en tracking error på 7 for aktieinvesteringerne.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig

Confidential

karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

3.5.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Efter 1. juni 2020 er benchmark for afdelingen:

- 8,25 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 41,25 pct. MSCI World
- 5,5 pct. MSCI Emerging Markets
- 7,13 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 21,38 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index
- 4,52 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK
- 4,52 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK
- 1,49 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK
- 1,49 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK
- 1,49 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK og
- 3 pct. HFRX Global Hedge Fund Index hedged til EUR

OMX Copenhagen Cap_NI, MSCI World og MSCI Emerging Markets er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Benchmark for afdelingen var før den 1. juni 2020: 8,25 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 41,25 pct. MSCI World, 5,5 pct. MSCI Emerging Markets, 7,88 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 23,63 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index, 4,52 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK, 4,52 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK, 1,49 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK, 1,49 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og 1,49 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK

Før den 1. november 2018 var benchmark for afdelingen: 7,5 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 37,5 pct. MSCI World, 5 pct. MSCI Emerging Markets, 8,75 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 26,25 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index, 5,03 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK, 5,03 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK, 1,65 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK, 1,65 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og 1,65 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK.

Før den 7. september 2018 var benchmark for afdelingen 7,5 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 37,5 pct. MSCI World, 5 pct. MSCI Emerging Markets, 10 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 30 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 10 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 12,5 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 32,5 pct. MSCI World, 5 pct. MSCI Emerging Markets, 10 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 30 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 10 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med net-toudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Confidential

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen 12,5 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 32,5 pct. MSCI World, 5 pct. MSCI Emerging Markets, 10 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 30 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 10 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. september 2014 var benchmark 12,5 pct. OMXC20, 32,5 pct. MSCI World, 5 pct. MSCI Emerging Markets, 10 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 30 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 10 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juli 2011 var benchmark for afdelingen er 60 pct. MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 20 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index og 20 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index.

Før den 1. januar 2009 var benchmark for afdelingen MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og en femårig statsobligation i vægtningen 60/40.

3.5.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.5.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.6 Basis 4 KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsinstitutforeningen Fionia Invest (siden omdøbt til Investeringsinstitutforeningen Nordea Invest) den 2. oktober 2006. I 2010 ændrede afdelingen navn fra Fionia Invest Aktiv Portefølje 1 til Aktiv Portefølje 1. Den 28. december 2012 er afdelingen overflyttet fra Investeringsinstitutforeningen Nordea Invest til Investeringsforeningen Nordea Invest og har skiftet navn til Basis 4, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Basis 4 KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.6.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.6.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.6.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.6.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en høj porteføljerisiko.

Afdelingen tilstræber at opretholde følgende fordeling for de aktivtyper, som de ovenfor nævnte enheder er baseret på:

Område	Neutral	Spænd
Aktier	70 %	55-85 %
Obligationer	30 %	15-45 %

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige

Confidential

emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger, herunder op til 10 pct., der kan have forskellige investeringsstrategier eller begrænsninger end afdelingen.

Afdelingerne retter sig mod investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.

Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer, og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke virksomheder, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsagligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat, så der sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og virksomhedsniveau ændres.

Confidential

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.

Obligationsinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af modificeret varighed på obligationsporteføljerne og tracking error på aktieporteføljerne. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på, at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.6.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

Confidential

3.6.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen må maksimalt have en tracking error på 7 for aktieinvesteringerne.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

3.6.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Efter 1. juni 2020 er benchmark for afdelingen:

- 10.5 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 52,5 pct. MSCI World
- 7 pct. MSCI Emerging Markets
- 4,75 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 14,25 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index
- 3,02 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK
- 3,02 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK
- 0,99 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK
- 0,99 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK
- 0,99 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK og
- 2 pct. HFRX Global Hedge Fund Index hedged til EUR

OMX Copenhagen Cap_NI, MSCI World og MSCI Emerging Markets er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Benchmark for afdelingen var før den 1. juni 2020: 10.5 pct. OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 52,5 pct. MSCI World, 7 pct. MSCI Emerging Markets, 5,25 pct. Nordea, Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 15,75 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index, 3,02 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK, 3,02 pct. BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK, 0,99 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK, 0,99 pct. Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og 0,99 pct. Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK

Før den 7. september 2018 var benchmark for afdelingen 10,50 pct. OMX Copenhagen Cap GI, 52,50 pct. MSCI World, 7,0 pct. MSCI Emerging Markets, 24,0 pct. Nordea Constant Maturity 6,5 år Government Bond Index og 6,0 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 16,25 pct. OMX Copenhagen Cap GI; 42,25 pct. MSCI World; 6,5 pct. MSCI Emerging Markets; 28,0 pct. Nordea Constant Maturity 6,5 år Government Bond Index og 7,0 pct. Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Confidential

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen 16,25 pct. OMX Copenhagen Cap GI; 42,25 pct. MSCI World; 6,5 pct. MSCI Emerging Markets; 28,0 pct. Nordea Constant Maturity 6,5 år Government Bond Index og 7,0 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index.

Før den 1. september 2014 var benchmark 16,25 pct. OMXC20; 42,25 pct. MSCI World; 6,5 pct. MSCI Emerging Markets; 28,0 pct. Nordea Constant Maturity 6,5 år Government Bond Index og 7,0 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index.

Før den 28. december 2012 havde afdelingen intet benchmark.

3.6.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.6.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling se afsnit 9 "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.7 Bæredygtige Aktier KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 9. november 2018. På bestyrelsesmøde den 28. februar 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Bæredygtige Aktier til Bæredygtige Aktier KL.

Afdelingen indgår som master-fund i en master-feeder struktur, idet Værdipapirfonden Nordea Invest FF Bæredygtige Aktier FF investerer i afdelingen som feeder-fund.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.7.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

3.7.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnit 7.5 om afdelingens risici.

3.7.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et afkast på linje med benchmark over en løbende 12 måneders-periode under hensyntagen til investeringsrammerne for porteføljen.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

3.7.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.
Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier. Virksomhederne, der investeres i, skal have fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Afdelingen bestræber sig på at have et lavere kuldioxidaftryk end sit benchmark.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Confidential

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.7.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.7.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

3.7.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er MSCI All Countries World Index med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.7.8 Indskud i kreditinstitutter

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

1) være på anfordringsvilkår eller
2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.7.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.7.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9 "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.8 Bæredygtige Obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 28. februar 2019.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.8.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en global eksponering mod obligationer, herunder særligt virksomhedsobligationer og obligationer fra emerging markets-lande.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

3.8.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnit 7.5 om afdelingens risici.

3.8.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast med fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

3.8.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i obligationer og/eller andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. nedenstående.
Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer, statsobligationer og/eller statsgaranterede obligationer. Der investeres med fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

Afdelingen investerer i obligationer på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Confidential

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som én eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder. Et instrument anses for at være inden for en afdelings investeringsområde, såfremt den pågældende emittent enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande inden for det definerede investeringsområde eller har en væsentlig del af sine aktiviteter og/eller aktiver inden for det definerede investeringsområde, men er hjemmehørende og/eller børsnoteret uden for det definerede investeringsområde.

Op til 10 pct. af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene hvis disse er erhvervet som følge af en restrukturering af den pågældende udsteders kapitalstruktur.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.8.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

Confidential

3.8.6 Investeringsrestriktioner

Der gælder følgende begrænsninger for afdelingens investeringer:

- Maksimalt 40 pct. af formuen må være investeret i high yield-obligationer. Dvs. obligationer, som har en kreditrating, der er lavere end BBB-/Baa3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Maksimalt 20 pct. af formuen må være investeret i obligationer fra emerging markets- lande.
- Maksimalt 40 pct. af formuen må være investeret i high yield-obligationer og obligationer fra emerging markets-lande set under ét.

Afdelingen kan maksimalt have 10 pct. uafdækket valutaeksponering.

3.8.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan derfor føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

Afdelingens målsætning er at give investor det størst mulige afkast med fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Opfyldning af denne målsætning forudsætter fleksibilitet med hensyn til afdelingens placering, hvorfor det ikke er relevant at bruge et standardbenchmark, der ikke tager hensyn til de samlede ESG-forhold.

3.8.8 Indskud i kreditinstitutter

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

1) være på anfordringsvilkår eller
2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.8.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.
Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.8.10 Skattetype

Afdelingen er en lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.9 Danmark KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 24. oktober 1983. På generalforsamling den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdeling Danske Aktier ind i afdeling Danmark, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Danmark KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.9.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod danske aktier.
Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.9.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.9.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i et koncentreret investeringsunivers. Med en høj andel i enkeltstående aktier i et koncentreret marked, vil niveauet typisk have en begrænsende effekt på den opnåelige active share (den procentandel af porteføljen, der afviger fra porteføljens benchmark).

3.9.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i danske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Danmark.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

Confidential

3.9.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.9.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.9.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er OMX Copenhagen Benchmark Cap_NI med nettoudbytte reinvesteret .

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 1. januar 2009 var benchmark OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret.

3.9.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.9.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.10 Danske aktier fokus KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 7. juni 2005. På generalforsamling den 29. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Danske aktier til Danske aktier fokus. På generalforsamling den 29. marts 2012 blev det besluttet at flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nordea Invest, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Danske aktier fokus KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.10.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod danske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.10.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.10.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i et koncentreret investeringsunivers. Med en høj andel i enkeltstående aktier i et koncentreret marked, vil niveauet typisk have en begrænsende effekt på den opnåelige active share (den procentandel af porteføljen, der afviger fra porteføljens benchmark).

3.10.4 Investeringspolitik

Investeringerne foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i danske aktier på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

Confidential

3.10.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.10.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.10.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er OMX Copenhagen Benchmark Cap NI med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 1. januar 2009 var benchmark OMX Copenhagen Cap med nettoudbytte reinvesteret.

3.10.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.10.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.11 Emerging Markets KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 24. august 2004.

På generalforsamling den 12. april 2016 blev det besluttet at fusionere afdeling Latinamerika ind i afdeling Emerging Markets, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Emerging Markets KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.11.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod emerging markets aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.11.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.11.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.11.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvist i emerging markets, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Der kan normalt investeres op til 10 pct. af formuen i udviklede markeder. Hvis markeder, der indgår i benchmark, af MSCI får ændret status fra emerging til udviklet, kan denne andel være forhøjet i en begrænset periode.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.
Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Confidential

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.11.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.11.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.11.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.11.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.11.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.12 Emerging Markets Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 15. december 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Emerging Markets Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.12.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod emerging markets-aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.12.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnit 7.5 om afdelingernes risici.

3.12.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12-måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

3.12.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i emerging markets, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for det primære investeringsunivers.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

Confidential

3.12.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.12.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

3.12.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og tilstræber et lavt niveau for aktiv risiko i forhold til benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.12.8 Indskud i kreditinstitutter

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

3) være på anfordringsvilkår eller
4) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.12.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.12.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.13 Emerging Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 31. oktober 2014. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Emerging Stars KL, og på den ordinære generalforsamling den 29. april 2020 blev det besluttet at fusionere de ophørende afdelinger: Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL, Kina KL, med Emerging Stars KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.13.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod emerging markets aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.13.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.13.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige porteføljeafkast.

3.13.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen Investerer fortrinsvist i emerging markets, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Der kan normalt investeres op til 10 pct. af formuen i udviklede markeder. Hvis markeder, der indgår i benchmark, af MSCI får ændret status fra emerging til udviklet, kan der investeres mere end 10 pct. af formuen i udviklede markeder i en periode, idet denne periode dog sædvanligvis ikke må overstige 3 måneder fra det tidspunkt, hvor ændringen af markedets status finder sted.

Virksomhederne, der investeres i, skal have fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Confidential

Afdelingens kontanteksponering skal tilstræbes at være så lav som mulig og skal – når der ses bort fra perioder omkring indskud og udtræk – normalt udgøre under 10 pct. af kursværdien i afdelingen.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.13.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.13.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.13.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 10. marts 2016 fulgte afdelingen ikke et benchmark.

3.13.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.13.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.14 European Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 5. juli 1988.

På generalforsamling den 12. april 2016 blev det besluttet at fusionere afdeling Europæiske aktier fokus ind i afdeling Europa.På den ordinære generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Europa KL og på en ekstraordinær generalforsamling d.25 september 2020 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til European Stars KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.14.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod europæiske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.14.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.14.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.14.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvist i virksomheder fra Europa, der har fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Europa.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.14.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige

Confidential

investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.14.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.14.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er MSCI Europa med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.14.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.14.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.15 Europa Small Cap KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 13. januar 1997. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Europa Small Cap KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.15.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod europæiske small cap aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.15.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.15.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.15.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i europæiske small cap-aktier. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for det primære investeringsunivers.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen skal være investeret i virksomheder, der er hjemmehørende eller officielt noterede i lande, der er medlem af EU samt Norge, Schweiz, Storbritannien eller Island.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

Confidential

3.15.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.15.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.15.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er MSCI Europa Small Cap med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.15.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.15.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.16 Europe Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 15. december 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Europe Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.16.1 Målgruppe

Afdelingen er aktivt forvaltet og henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod europæiske aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.16.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnit 7.5 om afdelingernes risici.

3.16.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12-måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

3.16.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i europæiske aktier. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for Europa. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Investeringer anses for at være foretaget i virksomheder beliggende i Europa, hvis de foretages i virksomheder, som er noteret eller optaget til handel på et marked i Europa.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Confidential

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.16.5 ESG/bæredygtigheds - kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.16.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

3.16.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og tilstræber et lavt niveau for aktiv risiko i forhold til benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

MSCI Europe med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.16.8 Indskud i kreditinstitutter

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

1) være på anfordringsvilkår eller
2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.16.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.16.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.17 European High Yield Bonds KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 10. december 2004. På generalforsamling den 29. marts 2012 blev det besluttet at flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nordea Invest, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til European High Yield Bonds KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.17.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod europæiske high yield obligationer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.17.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.17.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.17.4 Investeringspolitik

Investeringerne foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i obligationer, herunder særligt virksomhedsobligationer, med hovedvægten lagt på europæiske obligationer. Indtil en tredjedel af afdelingens midler kan investeres i ikke-europæiske obligationer.

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

Confidential

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Op til 10 pct. af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene hvis disse er erhvervet som følge af en restrukturering af den pågældende udsteders kapitalstruktur.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.17.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.17.6 Investeringsrestriktioner

Der er ikke fastlagt specifikke begrænsninger for afdelingens investeringer udover begrænsninger på hvilke markeder, der må investeres.

- Der må max investeres 10 pct. af formuen i obligationer med en rating over BB+/Ba1 Investment Grade obligationer.
- Max 20 pct. af formuen i obligationer med en rating på CC, C, D og ikke-ratede instrumenter.
- 90 pct. af den investerede del af formuen skal være denomineret i EURO, USD eller GBP
- Max 10 pct. af formuen i kontanter.
- Branchevægtningen i porteføljen må maksimalt afvige +/- 20 procentpoint fra vægtningen i benchmark.
- Porteføljen skal udgøres af mindst 30 udstedelser.
- Max 6 pct. af formuen i én udsteder, dog max 10 pct., hvis perioden er på mindre end 10 på hinanden følgende bankdage.

Afdelingen kan maksimalt have 10 pct. uafdækket valutaeksponering.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig

karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

3.17.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er ICE BofAML European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen Merrill Lynch European Currency High Yield Index omregnet til danske kroner.

3.17.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og ikke-dækket basis, herunder futures, optioner, kreditderivater og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.17.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet obligationsafdeling hvor der kan investeres i andet end obligationer - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.18 Fonde KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 21. juli 2008. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Fonde KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.18.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod fortrinsvist lange danske realkreditobligationer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.18.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til fonde, foreninger og legater, men henvender sig i øvrigt til investorer, der investerer med lang investeringshorisont.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.18.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige udbytte.

3.18.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvist i danske obligationer udstedt i en EU/EØS-møntenhed eller i møntenheden fra et land, der er fuldt medlem af OECD. Afdelingen kan endvidere investere i udenlandske obligationer, der bliver handlet på enten et reguleret marked indenfor EU/EØS eller på markeder udenfor EU/EØS, der er medlem af The World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Der kan ligeledes investeres i rentebærende obligationer, der er udstedt i foranstående landes møntenheder.

Det er et krav, at obligationerne er rentebærende og på erhvervelsestidspunktet har en rente på minimum 0 procent.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan udføre repoforretninger.

Højest 30 pct. af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.

Confidential

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.18.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.18.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingens modificerede varighed tilstræbes at være på 7 , og ikke under 4 eller over 10 .

Afdelingen kan højest investere 75 pct. af formuen i virksomhedsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

3.18.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan derfor føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

Afdelingens målsætning er at udbetale et så stort udbytte som muligt. Opfyldning af denne målsætning forudsætter fleksibilitet med hensyn til varigheden af afdelingens portefølje af obligationer og betyder, at det ikke er relevant at bruge et standardbenchmark baseret på danske realkreditobligationer, da disse har konstant varighed.

I forbindelse med etablering af afdelingens portefølje tages der dog udgangspunkt i en risikoprofil, der har afsæt i Nordea Constant Maturity 7 year Government Bond Index og Nordea Constant Maturity 7 year Mortgage Index.

3.18.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og eller indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.18.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.19 Global Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 15. december 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Global Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.19.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.19.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnit 7.5 om afdelingernes risici.

3.19.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders-periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

3.19.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Afdelingens midler investeres på:

4. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
5. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
6. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i andre danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

Confidential

3.19.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.19.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

3.19.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og tilstræber et lavt niveau for aktiv risiko i forhold til benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

MSCI World med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.19.8 Indskud i kreditinstitutter

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

5) være på anfordringsvilkår eller
6) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.19.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.19.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.20 Global Small Cap KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 13. oktober 1998. På generalforsamling den 29. marts 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra IT til Global Teknologi. På afdelingens generalforsamling den 9. april 2014 blev det besluttet at ændre navn til Global Small Cap, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Global Small Cap KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.20.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale small cap aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.20.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.20.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.20.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvist i globale small cap aktier, der på investeringstidspunktet har en markedsværdi på mellem USD 50 mio. og USD 10 mia. eller indgår i afdelingens benchmark. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen udenfor det primære investeringsunivers.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Confidential

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.20.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.20.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.20.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen i er MSCI World Small Cap Index med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 16. juni 2014 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring MSCI IT med nettoudbytte reinvesteret.

3.20.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.20.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.21 Global Small Cap Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. oktober 2018. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Global Small Cap Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.21.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale small cap-aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

3.21.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnit 7.5 om afdelingernes risici.

3.21.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders-periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

3.21.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale small cap-aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. uden for det primære investeringsunivers.

Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i andre danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Confidential

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens porteføljе af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.21.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisicl*".

3.21.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

3.21.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og tilstræber et lavt niveau for aktiv risiko i forhold til benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er MSCI World Small Cap med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.21.8 Indskud i kreditinstitutter

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

1) være på anfordringsvilkår eller
2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.21.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.21.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.22 Global Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. august 2003. På generalforsamling den 9. april 2014 blev det besluttet at fusionere afdeling HealthCare ind i afdeling Global Stars.

På generalforsamlingen den 12. april 2016 blev beslutning vedrørende omdannelse af afdeling Global Value til Global Stars truffet. Beslutningen trådte i kraft den 28. juni 2016.

På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Global Stars KL.

Afdelingen indgår som master-fund i en master-feeder struktur, idet Værdipapirfonden Nordea Invest FF Global Stars FF, investerer i afdelingen som feeder-fund.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.22.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.22.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.22.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige porteføljeafkast under hensyntagen til investeringsrammerne for porteføljen.

3.22.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres globalt i aktier. Virksomhederne, der investeres i, skal have fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Confidential

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.22.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.22.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.22.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Afdelingens benchmark er MSCI All Countries World Index med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 12. april 2016 var afdelingens benchmark MSCI World med nettoudbytte reinvesteret. Før den 1. april 2015 fulgte afdelingen ikke et benchmark.

3.22.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.22.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.23 Globale UdbytteAktier KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 16. august 1985.

I 2006 skiftede afdelingen navn fra Futura til Global Vækst, og på generalforsamlingen den 28. marts 2012 skiftede afdelingen navn til Globale Aktier.

På den ekstraordinære generalforsamling den 10. september 2013 skiftede afdelingen navn til Globale UdbytteAktier, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale UdbytteAktier KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.23.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.23.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.23.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige porteføljeafkast under hensyntagen til afdelingens investeringsområde.

Porteføljestyringen baseres på en langsigtet investeringsstrategi med en lav omsætningshastighed i porteføljen.

3.23.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i globale aktier på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der tilstræbes, at porteføljen består af 50-100 aktier.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.
Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Confidential

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens porteføljе af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.23.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.23.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.23.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan derfor føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

Før den 1. marts 2013 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 13. august 2012 var benchmark MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 1) samt MSCI World Growth med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 2).

3.23.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil

3.23.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.24 Globale Aktier Indeks KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 31. august 2012. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale Aktier Indeks KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.24.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.24.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.24.3 Investeringsmålsætning

Målsætningen med afdelingen er at følge udviklingen i benchmark så nøje som muligt. Detaljer om sammensætningen af afdelingens benchmark, herunder hvilke værdipapirer der indgår, samt rebalanceringsmetode og –frekvens, findes på www.msci.com. Omkostninger til rebalancering vurderes at være lave.

3.24.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres globalt i børsnoterede aktier på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.24.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Confidential

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.24.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingens forventede tracking error (et mål for hvor tæt afdelingen følger sit benchmark – se også afsnit 3.24.6 Benchmark) er maksimalt 0,5 pct. Den realiserede tracking error kan være højere.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.24.7 Benchmark

Afdelingen er passivt forvaltet og følger et benchmark. Afdelingen sigter efter at følge benchmarkets niveau for risiko og afkast tæt. Afvigelser fra benchmark i form af aktiv risiko overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er MSCI World med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.24.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.24.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.25 Globale obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 19. marts 1991.

På generalforsamling den 27. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra InterBonds til Globale obligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale obligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.25.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale obligationer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.25.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer via frie midler, pensionsordninger og virksomhedsskatteordningen.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.25.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige udbytte.

3.25.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere indtil 10 pct. af sine midler i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede statsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for statsobligationer, der bl.a. omtales under navnet OTC-Fixed Income-markedet.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder.
Op til 10 pct. af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene hvis disse er erhvervet som følge af en restrukturering af den pågældende udsteders kapitalstruktur.
Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

Confidential

3.25.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.25.6 Investeringsrestriktioner

Der er for afdelingens investeringer fastlagt følgende begrænsninger:

- Minimum 70 pct. i statsobligationer (herunder statsgaranterede obligationer samt obligationer udstedt af supranationale institutioner og offentlige institutioner) med en rating på minimum A-/A3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Maksimalt 30 pct. i obligationer, herunder statsobligationer, realkreditobligationer og virksomhedsobligationer, med en rating på minimum BBB-/Baa3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Maksimalt 30 pct. i statsobligationer (herunder statsgaranterede obligationer) med en rating lavere end BBB-/Baa3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority fra lande, hvis obligationer indgår i afdelingens benchmark.

Med undtagelse af statsobligationer udstedt af lande, som indgår i afdelingens benchmark, kan afdelingen ikke investere i obligationer med en rating, som er lavere end BBB- eller tilsvarende. I tilfælde af, at obligationer i ovennævnte kategorier får nedjusteret deres rating til et niveau under de ovenfor beskrevne grænser, og såfremt den interne kredit- og risikovurdering er på linje med kreditvurderingsbureauet, må afdelingen beholde investeringen i op til 3 måneder.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

3.25.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Afdelingens benchmark er JP Morgan Global Government Bond Index (unhedged).

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 21. december 2017 var benchmark for afdelingen JP Morgan Global Government Bond Index ekskl. Japan (unhedged).

Før februar 2012 havde afdelingen ikke et benchmark, men som referenceindeks i forbindelse med performancemåling blev EFFAS DK 3-7 år brugt.

Confidential

Før april 2009 var benchmark for afdelingen EFFAS DK > 1 år.

Før juni 2008 var benchmark JP Morgan statsobligation Verden.

3.25.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på udækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.25.9 Skattetype

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.26 HøjrenteLande KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. august 2003. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til HøjrenteLande KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.26.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale højrente obligationer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.26.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler, via pensionsordninger og virksomhedsskatteordningen.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.26.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.26.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Investerer fortrinsvis i emerging market obligationer. Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.

Herudover kan afdelingen investere i virksomhedsobligationer fra ovenstående lande og områder.

Afdelingen kan endvidere investere indtil 10 pct. af sine midler i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen har dog mulighed for at bruge valutaeksponering aktivt.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder.

Op til 10 pct. af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene hvis disse er erhvervet som følge af en restrukturering af den pågældende udsteders kapitalstruktur.

Confidential

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.26.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "Bæredygtighedsrisici".

3.26.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingens modificerede varighed skal altid være under 10.

Afdelingen må maksimalt investere 10 pct. af formuen i obligationer denomineret i andre valutaer end USD, EUR, GBP, JPY og CHF.

Afdelingen kan maksimalt have 10 pct. uafdækket valutaeksponering.

Afdelingen kan højest investere 10% af formuen i obligationer, der er markerede som misligholdte ("defaulted") af Bloomberg, eller af investment manager betragtes som misligholdte.

Afdelingen må maksimalt investere 15 pct. af formuen i virksomhedsobligationer. Virksomheder, som er helt eller delvist statsejede (quasi-sovereign), er ikke omfattet af denne restriktion.

Afdelingen kan ikke købe virksomhedsobligationer, der er markerede som misligholdte ("defaulted") af Bloomberg, eller af investment manager betragtes som misligholdte.

Den gennemsnitlige rating i afdelingen må højst være 3 niveauer lavere end den gennemsnitlige rating for benchmark. Dvs., at hvis den gennemsnitlige rating for benchmark er BB+/Ba1, eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority, da skal den gennemsnitlige rating for afdelingen minimum være B+/B1.

Statsobligationer betragtes som ratede, såfremt der eksisterer en obligationsrating og/eller en udstederrating.

Andre obligationer betragtes som ratede, såfremt der eksisterer en obligationsrating.

Afdelingen må maksimalt investere 5 pct. i ikke-ratede obligationer.

De ikke-ratede obligationer undlades i beregningen af den gennemsnitlige rating.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

3.26.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i

Confidential

benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er JP Morgan Emerging Market Bonds Index Global Diversified hedged til danske kroner.
Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.26.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger til risikoafdækning i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.26.9 Skattetype

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.27 Japan Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 15. december 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Japan Enhanced KL, og på den ordinære generalforsamling den 29. april 2020 blev det besluttet at fusionere den ophørte afdeling Japan KL, med Japan Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.27.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod japanske aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.27.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnit 7.5 om afdelingernes risici.

3.27.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12-måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

3.27.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i japanske aktier. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for Japan. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Investeringer anses for at være foretaget i virksomheder beliggende i Japan, hvis de foretages i virksomheder, som er noteret eller optaget til handel på et marked i Japan.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Confidential

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.27.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.27.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

3.27.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og tilstræber et lavt niveau for aktiv risiko i forhold til benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er MSCI Japan med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.27.8 Indskud i kreditinstitutter

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemstede i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

1) være på anfordringsvilkår eller
2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

3.27.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.27.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.28 Klima og Miljø KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 22. juli 2009. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Klima og Miljø KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.28.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod Klima og Miljø.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.28.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.28.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og bidrage til en positiv miljøpåvirkning.

Porteføljestyringen baseres på en langsigtet investeringsstrategi med en lav omsætningshastighed i porteføljen.

3.28.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i aktier i virksomheder, der direkte eller indirekte er beskæftiget med aktiviteter til forbedring af klima og miljø.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

Confidential

3.28.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen har som målsætning at skabe et langsigtet positivt afkast for investor, og bidrage til en positiv miljøpåvirkning, i overensstemmelse med artikel 9 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingen kan investere i aktiviteter, der bidrager til ethvert af de seks miljømål, der er defineret i EU´s taksonomiforordning. Der er ingen minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med et specifikt miljømål eller -aktivitet.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.28.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.28.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan derfor føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

3.28.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis og i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.28.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.29 Korte obligationer Lagerbeskattet KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 2005.

På generalforsamling den 8. april 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Aktiv Rente til Korte obligationer. På generalforsamling den 9. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Korte obligationer til Korte obligationer Lagerbeskattet, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Korte obligationer Lagerbeskattet KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.29.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod fortrinsvis danske obligationer med en kort varighed.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.29.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.29.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens investeringspolitik og investeringsrestriktioner.

3.29.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer, jf. den tidligere § 162, stk. 1, nr. 1-4, i lov om finansiel virksomhed (disse obligationer er tidligere benævnt Guldrandede obligationer).

Afdelingens midler investeres i obligationer, som skal være optaget til notering eller handel på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD), eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan endvidere som et led i sin investeringsstrategi indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt

Confidential

og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution, jf. vedtægternes bilag 2.

Afdelingen kan udføre repoforretninger.

Højest 30 pct. af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.29.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.29.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingens modificerede varighed skal være mellem 0 og 4 .

Afdelingen kan investere op til 20 pct. af sine midler i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer minimum 70 pct. af formuen i obligationer denomineret i DKK. Afdelingen kan dog alene investere i obligationer denomineret i EU/EØS/EFTA-landes valuta.

Afdelingen kan maksimalt have 10 pct. uafdækket valutaeksponering.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under den tidligere § 162 stk. 1, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed, gælder følgende begrænsninger:

- Afdelingen investerer i obligationer med en rating på BBB-/Baa3 eller højere (investment grade) fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Afdelingen kan investere i og holde op til 10 pct. af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 og obligationer uden rating.

3.29.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Confidential

Benchmark for afdelingen er sammensat af:

- 50 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index og
- 50 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index.

Benchmarkets modificerede varighed er 2,5.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før 1. juli 2010 var benchmark Nationalbankens indlånsrente.

3.29.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.29.9 Skattetype

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.30 Korte obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 19. oktober 2010.

På generalforsamlingen den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdeling Korte obligationer Privat ind i afdeling Korte obligationer 2 samt at ændre afdelingens navn fra Korte obligationer 2 til Korte obligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Korte obligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.30.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod fortrinsvis danske obligationer med en kort varighed.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.30.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, som vil investere for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.30.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens investeringspolitik og investeringsrestriktioner.

3.30.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, stk. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer, jf. den tidligere § 162, stk. 1, nr. 1-4, i lov om finansiel virksomhed (disse obligationer er tidligere benævnt Guldrandede obligationer).

Afdelingens midler investeres i obligationer, som skal være optaget til notering eller handel på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Ex-changes og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD), eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan endvidere som et led i sin investeringsstrategi indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt

Confidential

og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.
Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution, jf. vedtægternes bilag 2.Afdelingen kan udføre repoforretninger.
Højest 30 pct. af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.
Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens porteføljе af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.30.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.30.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingens modificerede varighed skal være mellem 0 og 4.

Afdelingen kan investere op til 20 pct. af sine midler i virksomhedsobligationer

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer minimum 70 pct. af formuen i obligationer denomineret i DKK.
Afdelingen kan dog alene investere i obligationer denomineret i EU/EØS/EFTA landes valuta.

Afdelingen kan maksimalt have 10 pct. uafdækket valutaeksponering.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under den tidligere § 162, stk. 1, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed, gælder følgende begrænsninger:

- Afdelingen investerer i obligationer med en rating på BBB-/Baa3 eller højere (investment grade) fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority .
- Afdelingen kan investere i og holde op til 10 pct. af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 og obligationer uden rating.

3.30.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.
Benchmark for afdelingen er sammensat af:

- 50 pct. Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index og
- 50 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index.

Confidential

Benchmarkets modificerede varighed er 2,5.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.30.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.30.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.31 Lange obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 24. april 2009.

På bestyrelsesmøde den 11. marts 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Lange obligationer Pension til Lange obligationer. På generalforsamling den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdeling Lange obligationer Privat ind i afdeling Lange obligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Lange obligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.31.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod fortrinsvis danske obligationer med en lang varighed.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.31.2 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.31.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens investeringspolitik og investeringsrestriktioner.

3.31.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer, jf. den tidligere § 162 stk. 1 nr. 1-4, i lov om finansiel virksomhed (disse obligationer er tidligere benævnt Guldrandede obligationer).

Afdelingens midler investeres i obligationer, som skal være optaget til notering eller handel på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD), eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan endvidere som et led i sin investeringsstrategi indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Confidential

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution, jf. vedtægternes bilag 2.

Afdelingen kan udføre repoforretninger.

Højest 30 pct. af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens porteføljе af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.31.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.31.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingens modificerede varighed skal være mellem 5 og 10 år

Afdelingen kan investere op til 20 pct. af sine midler i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer minimum 70 pct. af formuen i obligationer denomineret i DKK. Afdelingen kan dog alene investere i obligationer denomineret i EU/EØS/EFTA landes valuta.

Afdelingen kan maksimalt have 10 pct. uafdækket valutaeksponering.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under den tidligere § 162 stk. 1, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed, gælder følgende begrænsninger:

- Afdelingen investerer i obligationer med en rating på BBB-/Baa3 eller højere (investment grade) fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Afdelingen kan investere i og holde op til 10 pct. af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 og obligationer uden rating.

3.31.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Confidential

Benchmark for afdelingen er sammensat af:

- 25 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index og
- 75 pct. Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index.

Benchmarkets modificerede varighed er 6,5.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.31.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.31.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.32 Mellemlange obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 31. januar 1984. På generalforsamling den 27. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingen fra en blandet afdeling til en mellemlang obligationsafdeling. Samtidigt skiftede afdelingen navn fra Balance til Mellemlange obligationer.

På den ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2009 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Mellemlange obligationer til Mellemlange obligationer Pension. På den ordinære generalforsamling 8. april 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Mellemlange obligationer Pension til Mellemlange obligationer.

På generalforsamling den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdeling Mellemlange obligationer Privat og afdeling Formueforvaltning obligationer ind i afdeling Mellemlange obligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Mellemlange obligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.32.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod fortrinsvis danske obligationer med mellemlang varighed.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.32.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for pensionsmidler.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.32.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætningat give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens investeringspolitik og investeringsrestriktioner.

3.32.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer, jf. den tidligere § 162 stk. 1 nr. 1-4, i lov om finansiel virksomhed (disse obligationer er tidligere benævnt Guldrandede obligationer).

Afdelingens midler investeres i obligationer, som skal være optaget til notering eller handel på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD), eller

Confidential

3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan endvidere som et led i sin investeringsstrategi indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution, jf. vedtægternes bilag 2.

Afdelingen kan udføre repoforretninger.

Højest 30 pct. af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.32.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.32.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingens modificerede varighed skal være mellem 3 og 6.

Afdelingen kan investere op til 20 pct. af sine midler i virksomhedsobligationer

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer minimum 70 pct. af formuen i obligationer denomineret i DKK. Afdelingen kan dog alene investere i obligationer denomineret i EU/EØS/EFTA landes valuta.

Afdelingen kan maksimalt have 10 pct. uafdækket valutaeksponering.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under den tidligere § 162 stk. 1, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed, gælder følgende begrænsninger:

- Afdelingen investerer i obligationer med en rating på BBB-/Baa3 eller højere (investment grade) fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Afdelingen kan investere i og holde op til 10 pct. af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 og obligationer uden rating.

Confidential

3.32.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er sammensat af:

- 25 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og
- 75 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 1. oktober 2008 var benchmark en mellemlang statsobligation.

Før den 18. juni 2007 var benchmark MS Verden med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 1) og en mellemlang statsobligation (Benchmark 2).

Benchmarkets modificerede varighed er 4,5.

3.32.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.32.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.33 Nordic Small Cap KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 27. maj 1997. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Nordic Small Cap KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.33.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod nordiske small cap aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.33.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.33.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.33.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i nordiske small cap-aktier. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for det primære investeringsunivers.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens porteføljе af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.33.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i

Confidential

afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.33.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.33.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er Carnegie Small CSX Return Nordic.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 1. marts 2013 var benchmark Carnegie Nordic Small Cap Index.

Før den 30. juni 2009 var benchmark MSCI Nordic Small Cap med nettoudbytte reinvesteret.

3.33.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.33.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.34 Nordic Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. juli 2007.

På den ekstraordinære generalforsamling den 11. maj 2015 skiftede afdelingen navn fra Norden til Nordic Stars, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Nordic Stars KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.34.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering i nordiske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.34.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.34.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til investeringsrammerne for porteføljen.

3.34.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i virksomheder fra Norden, der har fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Norden.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.34.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer

Confidential

i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.34.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.34.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan derfor føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

Det kan forekomme, at en stor andel af de aktier, der indgår i de mulige standardbenchmarks, ikke er mulige at investere i. Dette skyldes, at der er krav om en mindste ESG-rating for de aktier, der kan indgå i afdelingen.

Før den 17. juli 2015 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring VINX Benchmark Cap med nettoudbytte reinvesteret.

3.34.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.34.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.35 North America Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 1. maj 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til North America Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.35.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod Nordamerikanske aktier for en del af deres investeringer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.35.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnit 7.5 om afdelingens risici.

3.35.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

3.35.4 Investeringspolitik

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i virksomheder beliggende i Nordamerika. Afdelingen kan endvidere investere op til 10 pct. formuen i aktier i virksomheder beliggende uden for Nordamerika. Aktierne skal fortrinsvis være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Investeringer anses for at være foretaget i virksomheder beliggende i Nordamerika hvis de foretages i virksomheder, som er noteret eller optaget til handel på et marked i Nordamerika.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue på andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.35.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Confidential

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.35.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingens investeringer foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.35.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og tilstræber et lavt niveau for aktiv risiko i forhold til benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er MSCI North America med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

3.35.8 Indskud i kreditinstitutter

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

1) være på anfordringsvilkår eller
2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

3.35.9 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.35.10 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.36 Stabil Balanceret KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 2005.

På generalforsamling den 27. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Stabil til Stabil Balanceret, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Stabil Balanceret KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.36.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.36.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler, via pensionsordninger og via virksomhedsskatteordningen.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.36.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor et stabilt afkast og en mere stabil udvikling i formuen end en afdeling med en fast fordeling mellem aktier og obligationer.

3.36.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer. Afdelingen kan endvidere som led i sin investeringsstrategi indskyde midler i pengeinstitutter.

Endvidere kan afdelingen investere i virksomhedsobligationer, herunder ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

Confidential

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen vil som udgangspunkt ikke have valutaeksponering mod andre valutaer end DKK og EUR. Afdelingen har dog mulighed for at bruge valutaekspinering aktivt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.36.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.36.6 Investeringsrestriktioner

Der er ikke fastlagt specifikke begrænsninger for afdelingens investeringer udover begrænsninger på hvilke markeder, der må investeres.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan

Confidential

afdelingen endvidere investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

3.36.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan derfor føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

Afdelingens investeringer, herunder aktivallokeringen, styres på grundlag af forvalters anbefalinger om risikoniveau, som ændrer sig over tid i takt med vurderingen af konjunkturcyklus samt forventningerne til risiko og afkast.

3.36.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan, jf. EMIR art. 4, blive pålagt at skulle stille sikkerhed til dennes modparter i form af en CCP. I den anledning vil afdelingen skulle foretage sikkerhedsstillelse, der går ud over dens investeringsrammer, såfremt det er nødvendigt for sikkerhedsstillelsen. De instrumenter, der anvendes til sikkerhedsstillelse, kan f.eks. være aktier, kontanter og statsobligationer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.36.9 Skattetype

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.37 Stabile Aktier KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 1. august 2006. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Stabile Aktier KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.37.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.37.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.37.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor et stabilt afkast.

3.37.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres globalt i aktier. Afdelingens investeringer bygger på principper om at finde aktier, der forventes at give et stabilt absolut afkast. De enkelte aktier udvælges efter nogle bestemte kriterier, fx risikopræmie, indtjening, dividende og andre forhold, som kan være med til at kaste lys over, hvor meget aktien kan forventes at svinge i pris. Der fokuseres også på, om aktien er stabil, når aktiemarkedet som helhed svinger. Oven på dette vurderes aktiens prisfastsættelse, og virksomheden gennemgås for at afsløre forhold, som kan være skadelige for udviklingen i aktiekursen. Endelig vurderes, hvordan aktien vil påvirke risikoen i afdelingens samlede porteføljе.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Confidential

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.37.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.37.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.37.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan derfor føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

3.37.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis og i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.37.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.38 Stabile Aktier Akkumulerende KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. juli 2007. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Stabile Aktier Akkumulerende KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.38.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.38.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler, via pensionsordninger og virksomhedsskatteordningen.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.38.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor et stabilt afkast

3.38.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres globalt i aktier. Afdelingens investeringer bygger på principper om at finde aktier, der forventes at give et stabilt absolut afkast. De enkelte aktier udvælges efter nogle bestemte kriterier, fx risikopræmie, indtjening, dividende og andre forhold, som kan være med til at kaste lys over, hvor meget aktien kan forventes at svinge i pris. Der fokuseres også på, om aktien er stabil, når aktiemarkedet som helhed svinger. Oven på dette vurderes aktiens prisfastsættelse, og virksomheden gennemgås for at afsløre forhold, som kan være skadelige for udviklingen i aktiekursen. Endelig vurderes, hvordan aktien vil påvirke risikoen i afdelingens samlede portefølje.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Confidential

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.38.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.38.6 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan derfor føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

3.38.7 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.38.8 Skattetype

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.39 North American Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 5. juli 1988. På den ordinære generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til USA KL, og på en ekstraordinær generalforsamling den 25. september 2020 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til North American Stars KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.39.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod nordamerikanske aktier.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.39.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.39.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

3.39.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvist i aktier i USA og Canada, der har fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for USA og Canada.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.39.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer

Confidential

i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.39.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

3.39.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Fra 16. juni 2020 er benchmark for afdelingen er Russell 3000 med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før 16. juni 2020 var benchmark for afdelingen MSCI USA med nettoudbytte reinvesteret.

3.39.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.39.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.40 Verdens Obligationsmarkeder KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 2011. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Verdens Obligationsmarkeder KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.40.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en global eksponering mod obligationer, herunder særligt virksomhedsobligationer og obligationer fra emerging market lande.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.40.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.40.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.40.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i obligationer og/eller andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. nedenstående.

Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i statsobligationer og/eller statsgaranterede obligationer.

Afdelingen investerer i obligationer på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Confidential

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

For afdelingens investeringer i andre fonde gælder, at afdelingen alene kan investere i fonde, der investerer i investment grade obligationer og/eller high yield obligationer og/eller obligationer fra Emerging Market lande.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder. Et instrument anses for at være inden for en afdelings investeringsområde, såfremt den pågældende emittent enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande inden for det definerede investeringsområde eller har en væsentlig del af sine aktiviteter og/eller aktiver inden for det definerede investeringsområde, men er hjemmehørende og/eller børsnoteret uden for det definerede investeringsområde.

Op til 10 pct. af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene hvis disse er erhvervet som følge af en restrukturering af den pågældende udsteders kapitalstruktur.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.40.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning. Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Confidential

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisicl*".

3.40.6 Investeringsrestriktioner

Der gælder følgende begrænsninger for afdelingens investeringer:

- Maksimalt 50 pct. af formuen må være investeret i high yield obligationer. Dvs. obligationer, som har en kredit rating, der er lavere end BBB-/Baa3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Maksimalt 50 pct. af formuen må være investeret i obligationer fra emerging market lande.
- Maksimalt 60 pct. af formuen må være investeret i high yield obligationer og obligationer fra Emerging Market lande set under ét.

Afdelingen kan maksimalt have 10 pct. uafdækket valutaeksponering.

3.40.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er sammensat af:

- 50 pct. ICE BofAML Euro Corporate Index hedged til DKK
- 25 pct. ICE BofAMLEuropean Currency Non-Financial High Yield Constrained Index hedged til DKK og
- 25 pct. JP Morgan Emerging Market Bonds Global Diversified Index hedged til DKK.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring 50 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index, 25 pct. Merrill Lynch Euro currency Non-Financial High Yield Constrained Index hedged til EUR og 25 pct. JP Morgan Emerging Market Bonds Global Diversified Index hedged til DKK.

Før den 30. november 2012 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er 50 pct. Merrill Lynch EMU Corporate Index, 25 pct. Merrill Lynch Euro Currency Non-Financial High Yield Constrained Index og 25 pct. JP Morgan Emerging Market Bonds Global Diversified Index hedged til DKK.

3.40.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner, CDS og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan, jf. EMIR art. 4, blive pålagt at skulle stille sikkerhed til dennes modparter i form af en CCP. I den anledning vil afdelingen skulle foretage sikkerhedsstillelse, der går ud over dens investeringsrammer, såfremt det er nødvendigt for sikkerhedsstillelsen. De instrumenter, der anvendes til sikkerhedsstillelse, kan f.eks. være aktier, kontanter og statsobligationer. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

Confidential

3.40.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.41 Virksomhedsobligationer Højrente KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 14. august 2000.

På den ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2009 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra High Yield Bonds til Virksomhedsobligationer Højrente, og på den ekstraordinære generalforsamling den 4. oktober 2017 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Virksomhedsobligationer Højrente KL, samtidig med at afdelingen blev opdelt i andelsklasser.
Den 29. januar 2021 besluttede bestyrelsen at lukke andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 D. 30 april 2021 besluttede bestyrelsen at relancere andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.41.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod globale high yield obligationer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.41.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, som investerer via frie midler, pensionsordninger og virksomhedsskatteordningen.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.41.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.41.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Investerer globalt i børsnoterede obligationer, dog fortrinsvis i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan investere i andre børsnoterede obligationer, herunder statsobligationer.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Confidential

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.41.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "Bæredygtighedsrisici".

3.41.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingen investerer som udgangspunkt minimum 70 pct. af formuen i virksomhedsobligationer med en rating på BB+/Ba1 eller lavere fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Der er følgende begrænsninger på investeringerne i virksomhedsobligationer med særlige karakteristika:

• Afdelingen kan investere op til sammenlagt 20 pct. af formuen i Asset Backed (ABS) og/eller Mortgage-backed (MBS) virksomhedsobligationer.

• Afdelingen kan investere op til 10 pct. af formuen i virksomhedsobligationer med prioritet (preferred securities).

• Afdelingen kan investere op til 10 pct. af formuen i virksomhedsobligationer med en rating på D/C eller lavere fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority, hvis virksomhedsobligationerne handles på et reguleret marked.

• Afdelingen kan investere op til 5 pct. af formuen i Pay-in-kind securities.
Afdelingen kan som udgangspunkt investere op til 30 pct. af formuen i statsobligationer.

Confidential

Dog har afdelingen mulighed for at investere mere end 35 pct. af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, som fremgår af den til enhver tid gældende liste vedlagt som bilag til vedtægterne.

Afdelingen kan maksimalt have 10 pct. uafdækket valutaeksponering.

Op til 10 pct. af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene hvis disse er erhvervet som følge af en restrukturering af den pågældende udsteders kapitalstruktur.

Afdelingen kan ikke investere i konvertible obligationer, structured notes eller loans.

3.41.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er ICE BofAML Global High Yield Constrained Index hedged til DKK.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index hedged til EUR og omregnet til danske kroner (Benchmark 1).

Før den 1. august 2007 var benchmark DLJ High Yield Indeks hedged (Benchmark 1) og DLJ Vesteuropæisk High Yield Indeks (Benchmark 2).

3.41.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.41.9 Skattetype

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

3.42 Virksomhedsobligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 8. januar 1999.

På den ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2009 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra EuroBonds til Virksomhedsobligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Virksomhedsobligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

3.42.1 Målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en eksponering mod virksomhedsobligationer.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

3.42.2 Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler og pensionsmidler.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

3.42.3 Investeringsmålsætning

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

3.42.4 Investeringspolitik

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Investerer globalt i børsnoterede obligationer, dog fortrinsvis i virksomhedsobligationer.

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.

Confidential

2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5 pct. af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Afdelingens midler investeres på:

1 børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede obligationer.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB-/Baa3 eller tilsvarende.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

3.42.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) forordning, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning, og der er derfor ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i afdelingen. Denne afdeling er derfor ikke omfattet af den oplysningspligt, der kræves jf. artikel 6 i EU's taksonomiforordning.

Læs mere om afdelingens ESG og bæredygtighedsrelaterede karakteristika under afsnit 4. "*Bæredygtighedsrelaterede oplysninger*" samt bæredygtighedsrisiko under afsnit 7.6 "*Bæredygtighedsrisici*".

3.42.6 Investeringsrestriktioner

Afdelingens modificerede varighed tilstræbes at være neutral i forhold til benchmark.

Enhver obligation skal på købstidspunktet være ratet minimum Baa3/BBB- eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

I tilfælde af en nedjustering af ratingen til under Baa3/BBB- kan obligationen beholdes i afdelingen. Obligationer med en rating lavere end Baa3/BBB- eller uden rating kan maksimalt udgøre 10 pct.

Afdelingen kan maksimalt have 10 pct. uafdækket valutaeksponering.

3.42.7 Benchmark

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i

Confidential

benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark for afdelingen er ICE BofAML Euro Corporate Index hedged til DKK.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit 7.8 *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 2. januar 2018 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring 75 pct. Merrill Lynch Euro Corporates, Non-Financial Index hedged til DKK og 25 pct. Merrill Lynch Euro Financial Corporate Index hedged til DKK.

Før den 12. juni 2015 var benchmark 25 pct. Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index og 75 pct. Merrill Lynch EMU Corporates, Non-Financial Index.

Før den 1. maj 2009 var benchmark Merrill Lynch EMU Corporate Index omregnet til danske kroner.

Før den 28. november 2008 var benchmark Lehman EuroAgg index hedged til EUR.

Før den 1. august 2007 var benchmark MSCI Euro Debt indeks.

3.42.8 Brug af afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

3.42.9 Skattetype

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling – se afsnit 9. "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

Confidential

4 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Vi har udarbejdet retningslinjer og procedurer til at sikre, at de virksomheder, som vores afdelinger investerer i, opfylder vores forventninger til deres ESG-indsats, og at ESG-risiko/bæredygtighedsrisiko indgår som et fast element i alle vores investeringsbeslutninger. Vi anvender normbaseret screening og eksklusionslister for alle vores afdelinger.

En stor del af afdelingerne har yderligere ESG-tiltag. Det gælder bl.a. STARS-afdelingerne, hvor forvalterne dykker dybere ned i ESG-forhold og samarbejder tæt med vores team for ansvarlige investeringer. Disse afdelinger anvender også vores eget system til ESG-rating. Mange afdelinger udelukker også bestemte sektorer eller benytter andre eksklusionskriterier udover dem, der anvendes generelt for afdelingerne.

For afdelingerne gælder følgende ESG principper:

4.1 Emerging Markets KL, Europa Small Cap KL, Global Small Cap KL, Globale UdbytteAktier KL, Stabil Balanceret KL, Stabile Aktier KL og Stabile Aktier Akkumulerende KL

Miljømæssige og/ eller sociale egenskaber
Afdelingerne er omfattet af vores politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Afdelingen anvender udvidede eksklusionsfiltre. Det indebærer, at der ikke investeres i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter, som anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder tobak og fossile brændstoffer.

Aktivt ejerskab og dialog med virksomhederne er vigtige værktøjer i arbejdet med at påvirke virksomhedernes adfærd.

Politik for god selskabsledelse
Evaluering af selskabsledelsen er en integreret del af vurderingen af potentielle investeringer. Evalueringen inddrager forhold som ansvarlighed, beskyttelse af aktionærrettigheder og langsigtet bæredygtig værdiskabelse.

ESG-strategi
Strategien sikrer, at gældende eksklusionsfiltre afspejles i investeringsuniverset.

Vores politik for fossile brændstoffer er i overensstemmelse med Paris-aftalen, og sætter grænser for virksomhedernes eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede services. Virksomheder, der overskrider disse grænser, bliver ekskluderet, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er forenelig med Paris-aftalen.

Det overvåges og kontrolleres regelmæssigt, om afdelingen overholder de begrænsninger for sit investeringsunivers, som fremgår af investeringsstrategien.

Nordea Funds politik for Ansvarlige Investeringer
Afdelingen er omfattet af de grundlæggende kriterier for normbaseret screening og eksklusionsfiltre, som specificeres i Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer. Det udelukker investeringer i virksomheder, der fremstiller ulovlige våben eller atomvåben, samt virksomheder, hvor andelen af omsætningen fra kulminedrift overstiger en vis procentdel.

På baggrund af regelmæssige screeninger tager NIM's komite for ansvarlige investeringer (Nordea Investment Managements Responsible Investment Committee) passende tiltag i forhold til virksomheder, som angiveligt bryder eller på anden måde angives at være i konflikt med internationale love og normer. Hvis dialogen med et sådant virksomhed ikke giver resultat eller vurderes at være udsigtsløs, kan virksomhedens aktier blive sat i karantæne, eller virksomheden kan blive sat på listen over udelukkede virksomheder. Nordea Funds politik for ansvarlige

Confidential

investeringer (Responsible Investment Policy) og listen over udelukkede virksomheder (Corporate Exclusion List) kan ses på nordea.com.

Implementering af ESG-strategi
Politikken for fossile brændstoffer og andre udelukkelsesfiltre gælder for afdelingens direkte investeringer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i afsnittet "*Brug af afledte finansielle instrumenter*". Sådanne beholdninger er dog ikke omfattet af ESG-kriterierne.

4.2 Nordic Small Cap KL, Danmark KL og Danske Aktier Fokus KL

Miljømæssige og/ eller sociale egenskaber
Afdelingens investeringsunivers, har generelt et højt ESG niveau. De eksklusionsfiltre, der gælder for denne afdeling, er med til at sikre, at investeringerne opfylder det forventede ESG niveau for denne aktivklasse.

Afdelingen er omfattet af vores politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Afdelingen anvender udvidede eksklusionsfiltre. Det indebærer, at der ikke investeres i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter, som anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder tobak og fossile brændstoffer.

Aktivt ejerskab og dialog med virksomhederne er vigtige værktøjer i arbejdet med at påvirke virksomhedernes adfærd.

Politik for god selskabsledelse
Evaluering af selskabsledelsen er en integreret del af vurderingen af potentielle investeringer. Evalueringen inddrager forhold som ansvarlighed, beskyttelse af aktionærrettigheder og langsigtet bæredygtig værdiskabelse.

ESG-strategi
Strategien sikrer, at gældende eksklusionsfiltre afspejles i investeringsuniverset.

Vores politik for fossile brændstoffer er i overensstemmelse med Paris-aftalen, og sætter grænser for virksomhedernes eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede services. Virksomheder, der overskrider disse grænser, bliver ekskluderet, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er forenelig med Paris-aftalen.

Det overvåges og kontrolleres regelmæssigt, om afdelingen overholder de begrænsninger for sit investeringsunivers, som fremgår af investeringsstrategien.

Nordea Funds politik for Ansvarlige Investeringer
Afdelingen er omfattet af de grundlæggende kriterier for normbaseret screening og eksklusionsfiltre, som specificeres i Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer. Det udelukker investeringer i virksomheder, der fremstiller ulovlige våben eller atomvåben, samt virksomheder, hvor andelen af omsætningen fra kulminedrift overstiger en vis procentdel.

På baggrund af regelmæssige screeninger tager NIM's komite for ansvarlige investeringer (Nordea Investment Managements Responsible Investment Committee) passende tiltag i forhold til virksomheder, som angiveligt bryder eller på anden måde angives at være i konflikt med internationale love og normer. Hvis dialogen med et sådant virksomhed ikke giver resultat eller vurderes at være udsigtsløs, kan virksomhedens aktier blive sat i karantæne, eller virksomheden kan blive sat på listen over udelukkede virksomheder. Nordea Funds politik for ansvarlige

Confidential

investeringer (Responsible Investment Policy) og listen over udelukkede virksomheder (Corporate Exclusion List) kan ses på nordea.com.

Implementering af ESG-strategi
Politikken for fossile brændstoffer og andre udelukkelsesfiltre gælder for afdelingens direkte investeringer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i afsnittet "Brug af afledte finansielle instrumenter". Sådanne beholdninger er dog ikke omfattet af ESG-kriterierne.

4.3 Højrentelande KL, European High Yield Bonds KL, Virksomhedsobligationer Højrente KL og Virksomhedsobligationer KL

Miljømæssige og/ eller sociale egenskaber
Afdelingen er omfattet af vores politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Afdelingen anvender udvidede eksklusionsfiltre. Det indebærer, at der ikke investeres i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter , som anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder tobak og fossile brændstoffer.

Politik for god selskabsledelse
Evaluering af selskabsledelsen er en integreret del af vurderingen af potentielle investeringer. Evalueringen inddrager forhold som ansvarlighed, beskyttelse af aktionærrettigheder og langsigtet bæredygtig værdiskabelse.

ESG-strategi
Strategien sikrer, at gældende eksklusionsfiltre afspejles i investeringsuniverset.

Vores politik for fossile brændstoffer er i overensstemmelse med Paris-aftalen, og sætter grænser for virksomhedernes eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede services. Virksomheder, der overskrider disse grænser, bliver ekskluderet, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er forenelig med Paris-aftalen.

Det overvåges og kontrolleres regelmæssigt, om afdelingen overholder de begrænsninger for sit investeringsunivers, som fremgår af investeringsstrategien.

Nordea Funds politik for Ansvarlige Investeringer
Afdelingen er omfattet af de grundlæggende kriterier for normbaseret screening og eksklusionsfiltre, som specificeres i Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer. Det udelukker investeringer i virksomheder, der fremstiller ulovlige våben eller atomvåben, samt virksomheder, hvor andelen af omsætningen fra kulminedrift overstiger en vis procentdel.

På baggrund af regelmæssige screeninger tager NIM's komite for ansvarlige investeringer (Nordea Investment Managements Responsible Investment Committee) passende tiltag i forhold til virksomheder, som angiveligt bryder eller på anden måde angives at være i konflikt med internationale love og normer. Hvis dialogen med et sådant virksomhed ikke giver resultat eller vurderes at være udsigtsløs, kan virksomhedens aktier blive sat i karantæne, eller virksomheden kan blive sat på listen over udelukkede virksomheder. Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy) og listen over udelukkede virksomheder (Corporate Exclusion List) kan ses på nordea.com.

Implementering af ESG-strategi
Politikken for fossile brændstoffer og andre udelukkelsesfiltre gælder for afdelingens direkte investeringer.

Confidential

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i afsnittet "*Brug af afledte finansielle instrumenter*". Sådanne beholdninger er dog ikke omfattet af ESG-kriterierne.

4.4 Globale Obligationer KL, Mellemlange Obligationer KL, Korte Obligationer Lagerbeskattet KL, Fonde KL, Korte Obligationer KL og Lange Obligationer KL

Miljømæssige og/ eller sociale egenskaber

Afdelingens investeringsunivers, har generelt et højt ESG niveau. De eksklusionsfiltre, der gælder for denne afdeling, er med til at sikre, at investeringerne opfylder det forventede ESG niveau for denne aktivklasse.

Afdelingen er omfattet af vores politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Afdelingen anvender udvidede eksklusionsfiltre. Det indebærer, at der ikke investeres i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter , som anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder tobak og fossile brændstoffer.

Politik for god selskabsledelse

Evaluering af selskabsledelsen er en integreret del af vurderingen af potentielle investeringer. Evalueringen inddrager forhold som ansvarlighed, beskyttelse af aktionærrettigheder og langsigtet bæredygtig værdiskabelse.

ESG-strategi

Strategien sikrer, at gældende eksklusionsfiltre afspejles i investeringsuniverset.

Vores politik for fossile brændstoffer er i overensstemmelse med Paris-aftalen, og sætter grænser for virksomhedernes eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede services. Virksomheder, der overskrider disse grænser, bliver ekskluderet, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er forenelig med Paris-aftalen.

Det overvåges og kontrolleres regelmæssigt, om afdelingen overholder de begrænsninger for sit investeringsunivers, som fremgår af investeringsstrategien.

Nordea Funds politik for Ansvarlige Investeringer

Afdelingen er omfattet af de grundlæggende kriterier for normbaseret screening og eksklusionsfiltre, som specificeres i Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer. Det udelukker investeringer i virksomheder, der fremstiller ulovlige våben eller atomvåben, samt virksomheder, hvor andelen af omsætningen fra kulminedrift overstiger en vis procentdel.

På baggrund af regelmæssige screeninger tager NIM's komite for ansvarlige investeringer (Nordea Investment Managements Responsible Investment Committee) passende tiltag i forhold til virksomheder, som angiveligt bryder eller på anden måde angives at være i konflikt med internationale love og normer. Hvis dialogen med et sådant virksomhed ikke giver resultat eller vurderes at være udsigtsløs, kan virksomhedens aktier blive sat i karantæne, eller virksomheden kan blive sat på listen over udelukkede virksomheder. Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy) og listen over udelukkede virksomheder (Corporate Exclusion List) kan ses på nordea.com.

Implementering af ESG-strategi

Politikken for fossile brændstoffer og andre udelukkelsesfiltre gælder for afdelingens direkte investeringer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i afsnittet "*Brug af afledte finansielle instrumenter*". Sådanne beholdninger er dog ikke omfattet af ESG-kriterierne.

Confidential

4.5 Global Stars KL, Nordic Stars KL, Emerging Stars KL, North American Stars KL og European Stars KL

Miljømæssige og/ eller sociale egenskaber
Afdelingen investerer i værdipapirer udstedt af virksomheder, hvis miljømæssige-, sociale- og ledelsesmæssige egenskaber (ESG) er blevet vurderet af Nordea Investment Management (NIM). Derved sikres det, at kun værdipapirer udstedt af virksomheder, der opfylder afdelingens minimumskrav til ESG-niveauet, indgår i porteføljen.

Afdelingen er omfattet af vores politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Afdelingen anvender udvidede eksklusionsfiltre. Det indebærer, at der ikke investeres i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter, som anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder tobak og fossile brændstoffer.

Aktivt ejerskab og dialog med virksomhederne er vigtige værktøjer i arbejdet med at påvirke virksomhedernes adfærd.

Politik for god selskabsledelse
Evaluering af selskabsledelsen indgår som en integreret del af vores ESG-rating. Evalueringen er en del af NIM's ESG-model og bygger på en global standard for *best practice* og inddrager forhold som ansvarlighed, beskyttelse af aktionærrettigheder og langsigtet bæredygtig værdiskabelse

ESG-strategi
Afdelingen investerer i overensstemmelse med Stars-investeringsstrategien, hvilket forudsætter, at NIM's ESG-model anvendes til at analysere og udvælge virksomheder, som afspejler afdelingens ESG-profil. Analysen er en udvidet undersøgelse af, hvordan en virksomhed arbejder med miljømæssige-, sociale - og ledelsesmæssige egenskaber, og hvordan ESG-risici håndteres. Det undersøges også, hvordan hver virksomheds forretningsmodel understøtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG).

Resultatet af analysen afgør, hvilken ESG-rating (fra C til A) virksomheden får tildelt. NIM har fastsat en minimums-rating, som en virksomhed skal have for at indgå i en STARS-portefølje. Virksomheder, som STARS-afdelinger kan investere i, skal have en rating på B eller A. ESG-ratingen revurderes regelmæssigt og altid hvis der sker brud på internationale normer eller alvorlige selskabsspecifikke hændelser.

Vores politik for fossile brændstoffer er i overensstemmelse med Paris-aftalen, og sætter grænser for virksomhedernes eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede services. Virksomheder, der overskrider disse grænser, bliver ekskluderet, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er forenelig med Paris-aftalen.

Det overvåges og kontrolleres regelmæssigt, om afdelingen overholder de begrænsninger for sit investeringsunivers, som fremgår af strategien.

Nordea Funds politik for Ansvarlige Investeringer
Afdelingen er omfattet af de grundlæggende kriterier for normbaseret screening og eksklusionsfiltre, som specificeres i Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer. Det udelukker investeringer i virksomheder, der fremstiller ulovlige våben eller atomvåben, samt virksomheder, hvor andelen af omsætningen fra kulminedrift overstiger en vis procentdel.

På baggrund af regelmæssige screeninger tager NIM's komite for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Committee) passende tiltag i forhold til virksomheder, som angiveligt bryder eller på anden måde angives at være i konflikt med internationale love og normer. Hvis dialogen med en sådan virksomhed ikke giver resultat eller vurderes at være udsigtsløs, kan virksomhedens aktier blive sat i karantæne, eller virksomheden kan blive sat på listen over udelukkede

Confidential

virksomheder. Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy) og listen over udelukkede virksomheder (Corporate Exclusion List) kan ses på nordea.com.

Implementering af ESG-strategi
De direkte investeringer skal opfylde de krav til ESG-ratingen, der gælder for Stars-afdelinger.

Politikken for fossile brændstoffer og andre udelukkelsesfiltre gælder for afdelingens direkte investeringer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i afsnittet "*Brug af afledte finansielle instrumenter*". Sådanne beholdninger er dog ikke omfattet af ESG-kriterierne.

Potentielle investeringer, hvor der ikke er tilstrækkelig information til at foretage en ESG-analyse, må ikke indgå i afdelingens investeringsunivers.

4.6 Bæredygtige Aktier KL

Miljømæssige og/ eller sociale egenskaber
Afdelingen investerer i virksomheder, hvis miljømæssige-, sociale- og ledelsesmæssige egenskaber (ESG) bliver vurderet af Nordea Investment Management (NIM) eller en ekstern dataleverandør. Virksomheder med de laveste ESG-vurderinger bliver ekskluderet.

Der anvendes specifikke grænser for afdelingens CO2-aftryk.

Afdelingen er omfattet af vores politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Afdelingen anvender udvidede eksklusionsfiltre. Det indebærer, at der ikke investeres i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter, som anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder tobak og fossile brændstoffer.

Aktivt ejerskab og dialog med virksomhederne er vigtige værktøjer i arbejdet med at påvirke virksomhedernes adfærd.

Politik for god selskabsledelse
Evaluering af selskabsledelsen er en integreret del af vurderingen af potentielle investeringer. Evalueringen inddrager forhold som ansvarlighed, beskyttelse af aktionærrettigheder og langsigtet bæredygtig værdiskabelse.

ESG-strategi
Afdelingens CO2-aftryk måles og begrænses af en øvre grænseværdi.

Investeringsstrategien screener de direkte investeringer baseret på ESG-ratings. En minimumsgrænse for ESG-rating sikrer, at virksomheder, som bliver vurderet lavest på ESG-parametre, ekskluderes fra investeringsuniverset.

Vores politik for fossile brændstoffer er i overensstemmelse med Paris-aftalen, og sætter grænser for virksomhedernes eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede services. Virksomheder, der overskrider disse grænser, bliver ekskluderet, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er forenelig med Paris-aftalen.

Det overvåges og kontrolleres regelmæssigt, om afdelingen overholder de begrænsninger for sit investeringsunivers, som fremgår af investeringsstrategien.

Confidential

Nordea Funds politik for Ansvarlige Investeringer
Afdelingen er omfattet af de grundlæggende kriterier for normbaseret screening og eksklusionsfiltre, som specificeres i Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer. Det udelukker investeringer i virksomheder, der fremstiller ulovlige våben eller atomvåben, samt virksomheder, hvor andelen af omsætningen fra kulminedrift overstiger en vis procentdel.

På baggrund af regelmæssige screeninger tager NIM's komite for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Committee) passende tiltag i forhold til virksomheder, som angiveligt bryder eller på anden måde angives at være i konflikt med internationale love og normer. Hvis dialogen med et sådant virksomhed ikke giver resultat eller vurderes at være udsigtsløs, kan virksomhedens aktier blive sat i karantæne, eller virksomheden kan blive sat på listen over udelukkede virksomheder. Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy) og listen over udelukkede virksomheder (Corporate Exclusion List) kan ses på nordea.com.

Implementering af ESG-strategi
ESG-ratings benyttes ved alle direkte investeringer. CO2-aftryk måles på de direkte aktieinvesteringer, hvis denne data er tilgængelig.

Politikken for fossile brændstoffer og andre udelukkelsesfiltre gælder for afdelingens direkte investeringer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i afsnittet "*Brug af afledte finansielle instrumenter*". Sådanne beholdninger er dog ikke omfattet af ESG-kriterierne.

4.7 Bæredygtige Obligationer KL

Miljømæssige og/ eller sociale egenskaber
Afdelingen investerer i andre afdelinger, hvis miljømæssige-, sociale- og ledelsesmæssige egenskaber(ESG) ligger indenfor rammerne af Nordeas koncept for Bæredygtigt Valg. Afdelingen kan også omfatte direkte investeringer underlagt ESG-ratings og sektorbaserede screeningskriterier.

Afdelingen er omfattet af vores politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Afdelingen anvender udvidede eksklusionsfiltre. Det indebærer, at der ikke investeres i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter, som anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder tobak og fossile brændstoffer.

Aktivt ejerskab og dialog med virksomhederne er vigtige værktøjer i arbejdet med at påvirke virksomhedernes adfærd.

Politik for god selskabsledelse
Evaluering af selskabsledelsen er en integreret del af vurderingen af potentielle investeringer. Evalueringen inddrager forhold som ansvarlighed, beskyttelse af aktionærrettigheder og langsigtet bæredygtig værdiskabelse.

ESG-strategi
Strategien fokuserer på afdelinger, der er godkendt til Nordeas koncept for Bæredygtig Valg.

Investeringsstrategien screener de direkte investeringer baseret på ESG-ratings. En minimumsgrænse for ESG-rating sikrer, at virksomheder, som bliver vurderet lavest på ESG-parametre, ekskluderes fra investeringsuniverset.

Vores politik for fossile brændstoffer er i overensstemmelse med Paris-aftalen, og sætter grænser for virksomhedernes eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede

Confidential

services. Virksomheder, der overskrider disse grænser, bliver ekskluderet, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er forenelig med Paris-aftalen.

Det overvåges og kontrolleres regelmæssigt, om afdelingen overholder de begrænsninger for sit investeringsunivers, som fremgår af investeringsstrategien.

Nordea Funds politik for Ansvarlige Investeringer
Afdelingen er omfattet af de grundlæggende kriterier for normbaseret screening og eksklusionsfiltre, som specificeres i Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer. Det udelukker investeringer i virksomheder, der fremstiller ulovlige våben eller atomvåben, samt virksomheder, hvor andelen af omsætningen fra kulminedrift overstiger en vis procentdel.

På baggrund af regelmæssige screeninger tager NIM's komite for ansvarlige investeringer (Nordea Investment Managements Responsible Investment Committee) passende tiltag i forhold til virksomheder, som angiveligt bryder eller på anden måde angives at være i konflikt med internationale love og normer. Hvis dialogen med et sådant virksomhed ikke giver resultat eller vurderes at være udsigtsløs, kan virksomhedens aktier blive sat i karantæne, eller virksomheden kan blive sat på listen over udelukkede virksomheder. Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy) og listen over udelukkede virksomheder (Corporate Exclusion List) kan ses på nordea.com.

Implementering af ESG-strategi
Investeringer i afdelingen er begrænset til konceptet Bæredygtigt Valg, som er udvalgt og godkendt af Nordea. Investeringerne kan omfatte produkter, der ikke specifikt anvender ESG-udvælgelseskriterier, når de investerer i udviklede markeder, statsobligationer eller andre obligationsprodukter.

ESG-ratings gælder for direkte investeringer i afdelingen, hvis denne data er tilgængelig. Investeringer, der ikke har ESG-rating på investeringstidspunktet, er tilladt, indtil der er tildelt en formel ESG-rating.

Politikken for fossile brændstoffer og andre udelukkelsesfiltre gælder for afdelingens direkte investeringer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i afsnittet "*Brug af afledte finansielle instrumenter*". Sådanne beholdninger er dog ikke omfattet af ESG-kriterierne.

Potentielle investeringer, hvor der ikke er tilstrækkelig information til at foretage en ESG-analyse, må ikke indgå i afdelingens investeringsunivers.

4.8 Klima og Miljø KL

Afdelingens målsætning om bæredygtig investering
Bæredygtig investering defineres som en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke er til væsentlig skade for nogen miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Afdelingen har et bæredygtigt mål om at bidrage til en positiv miljøpåvirkning ved hovedsageligt at investere i virksomheder, der i væsentlig grad er involveret i økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU's taksonomi.

Bæredygtighedsindikatorer anvendt til at måle opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål

Afdelingen investerer i virksomheder, der indgår i afdelingens investeringsunivers af udbydere af miljømæssige løsninger. Virksomhederne i investeringsuniverset er i væsentlig grad involveret i

Confidential

økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige. Overensstemmelse mellem virksomhedernes aktiviteter og målene i EU's taksonomi er fastslået og vurderet.

EU's taksonomi definerer seks miljømål: modvirkning af klimaændringer, tilpasning til klimaændringer, bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi med forebyggelse og genanvendelse af affald, forebyggelse og bekæmpelse af forurening og endelig beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Taksonomien præciserer desuden de økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i investeringsøjemed.

Investeringsstrategi

Efter en gennemgribende fundamental analyse udvælges virksomheder, hvis fremtidige indtjening i væsentlig grad ventes at komme fra deres bidrag til miljømæssige løsninger.

Når afdelingens portefølje sammensættes, anvendes eksklusionsfiltre for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering mod visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet og/eller samfundet som helhed, herunder tobaksvirksomheder og fossile virksomheder.

Aktivt ejerskab er et vigtigt element i bestræbelserne på at påvirke virksomhedernes adfærd.

Afdelingen overholder vores politik for fossile brændstoffer (Paris-Aligned Fossil Fuel Policy). Politikken fastsætter grænser for virksomhedernes eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede services og udelukker virksomheder, som overskrider disse grænser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er forenelig med Paris-aftalen.

Det overvåges og kontrolleres regelmæssigt, at afdelingen overholder de begrænsninger for sit investeringsunivers, som fremgår af afdelingens strategi.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i afsnittet Brug af afledte finansielle instrumenter. Disse beholdninger er dog ikke omfattet af ESG-kriterierne.

Potentielle investeringer, hvor der ikke er tilstrækkelig information til at foretage en ESG-analyse, må ikke indgå i afdelingens investeringsunivers.

Politik til vurdering af god ledelsespraksis

En evaluering af selskabsledelsen indgår som en integreret del i vurderingen af potentielle investeringer. I vurderingen af selskabsledelsen indgår elementer som ansvarlighed, beskyttelse af aktionærers og obligationsejeres rettigheder og langsigtet bæredygtig værdiskabelse.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Afdelingens investeringsbeslutninger tager højde for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Investeringer analyseres bedst muligt afhængigt af tilgængeligheden af oplysninger. Analysen sker for at tage højde for de vigtigste negative indvirkninger af investeringerne på bæredygtighedsfaktorer og sikre, at de valgte investeringer ikke er til væsentlig skade miljømæssigt eller socialt.

Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer

Nordea Funds normbaserede screening og eksklusionsliste anvendes som grundlæggende værn via Nordea Funds politik for ansvarlige investeringer. Politikken forbyder investering i virksomheder med aktiviteter indenfor produktion af ulovlige våben og atomvåben samt virksomheder med en eksponering mod kulminedrift, der overstiger en nærmere fastsat grænse.

På baggrund af regelmæssige screeninger tager NIM's komite for ansvarlige investeringer (Nordea Invest Management Responsible Investment Committee) passende skridt i forhold til virksomheder, som angiveligt bryder eller på anden måde angives at være i konflikt med internationale love og

Confidential

normer. Hvis dialog med en sådan virksomhed ikke giver resultat eller vurderes at være udsigtsløs, kan virksomhedens aktier blive sat i karantæne, eller virksomheden kan blive sat på eksklusionslisten. Politikken for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy) og eksklusionslisten (Corporate Exclusion List) kan ses på nordea.com.

4.9 Benchmark og tilpasning til afdelingernes bæredygtighedsprofil

For artikel 6 eller artikel 8 afdelinger, hvis værdiudvikling sammenholdes med et benchmark, skal der gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Afdeling Klima & Miljø, der er kategoriseret som artikel 9, anvender et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens bæredygtighedsmål. I stedet anvendes en ramme baseret på EU's taksonomi til at overvåge status på og udviklingen i virksomhedernes bidrag til målene i EU's taksonomi.

Læs mere i afsnittene Investeringsmålsætning og Investeringspolitik under den respektive afdeling.

Se mere information om ESG & bæredygtighed for ovenstående afdelinger på www.nordeafunds.com/da

5 Væsentlige aftaler

5.1 Managementaftale

Foreningen har indgået en managementaftale med administrationsselskabet Nordea Funds Oy, hvorefter den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. er delegeret til administrationsselskabet. Administrationen varetages gennem Nordea Funds Oy's danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Den daglige ledelse omfatter blandt andet:

- Administrative og investeringsmæssige opgaver, herunder risikostyring.
  Administrationsselskabet er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingerne udøves i overensstemmelse med gældende lov, foreningens vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og trufne beslutninger.

- Porteføljeforvaltning.
  Administrationsselskabet skal investere foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer.

- Distribution og markedsføring.
  Administrationsselskabet sikrer markedsføring og distribution af foreningens afdelinger.

Administrationsselskabet modtager ét samlet managementhonorar fra foreningen for varetagelse af den daglige ledelse af foreningen som angivet ovenfor samt til dækning af alle foreningens øvrige omkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, Finanstilsynet og øvrige offentlige myndigheder, revision, depotselskabet, it, ejerbog, Nasdaq Copenhagen A/S, VP Investor Services A/S, generalforsamlingsafholdelse, administrationsselskabet og udstedelse af investeringsbeviser. Managementhonoraret for den enkelte andelsklasse beregnes efter de satser, der fremgår af afsnit 10 "*Bilag*", på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingernes instrumenter indgår ikke managementhonoraret.

I henhold til managementaftalen kan administrationsselskabet med bestyrelsens godkendelse videredelegere og indgå aftaler om porteføljeforvaltning, markedsføring og distribution samt andre

Confidential

services i relation til foreningens afdelinger. Honorarer ved sådan videredelegering afholdes af administrationsselskabet.

Managementaftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel til udløbet af en kalender måned. Foreningen kan dog opsige aftalen uden varsel, hvis foreningens bestyrelse vurderer, at det vil være i investorernes interesse. Såfremt aftalen opsiges med kortere varsel end 6 måneder, skal foreningen kompensere administrationsselskabet, således at administrationsselskabet økonomisk stilles som om aftalen var opsagt med 6 måneders varsel.

5.2 Videredelegering af porteføljeforvaltning

Administrationsselskabet har videredelegeret porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, Christiansbro, Strandgade 3, 1401 København K (CVR-nr. 28715560) (koncernforbundet med administrationsselskabet), hvis hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed ("Porteføljeforvalter").

Porteføljeforvalter skal investere foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer. Administrationsselskabet betaler for hver afdeling et honorar for porteføljeforvaltning beregnet ud fra arten af værdipapirer og på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

Porteføljeforvaltningshonorarerne for det seneste regnskabsår i pct. fremgår af afsnit 10. *"Bilag"*. Honoraret for porteføljeforvaltning er indeholdt i managementhonoraret, jf. afsnit 5.1 *"Managementaftale"*.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel. Administrationsselskabet kan dog opsige aftalen uden varsel, hvis hensynet til investorernes interesse eller Finanstilsynet kræver det.

Porteføljeforvalter har for følgende afdelinger indgået aftale om samarbejde med følgende selskaber om forvaltning/rådgivning:

Afdeling	Ekstern forvalter
Global Small Cap KL	GW&K Investment Management, 222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 20119, USA Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning
Virksomhedsobligationer Højrente KL	Aegon USA Investment Management, LLC 4333 Edgewood Road NE, Cedar Rapids, Iowa 52499, USA Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning
European High Yield Bonds KL	Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S, Øster Allé 56, 5 sal, 2100 København Ø, Danmark Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning

Porteføljeforvalter afholder selv omkostningerne ved et sådant samarbejde.

Porteføljeforvalter hæfter for, at ovennævnte eksterne forvaltere og porteføljerådgivere følger de fastlagte investeringsretningslinjer.

Porteføljeforvalter indestår for, at ovennævnte eksterne forvaltere og porteføljerådgivere har tilladelse til at yde investeringsrådgivning og er underlagt et finansielt tilsyn i deres respektive jurisdiktioner.

Foreningen kan til enhver tid bestemme, at Porteføljeforvalter øjeblikkeligt skal afbryde samarbejdet med ovennævnte eksterne forvaltere og porteføljerådgivere.

5.2.1 Ansvarlige investeringer

Foreningens bestyrelse ønsker at følge FN's principper for ansvarlige investeringer.

Confidential

Afdelingernes investeringer screenes derfor blandt andet på grundlag af de principper, der er fastsat af FN i United Nations Global Compact samt andre internationale normer.

Virksomheder, som ikke overholder normerne, indgås der en dialog med for at påvirke deres adfærd. Hvis virksomhederne ikke udviser fremskridt eller mangler viljen til forandring, vil de blive udelukket fra afdelingens investeringsunivers.

5.3 Videredelegering af markedsføring og distribution

Administrationsselskabet har videredelegeret markedsføring og distribution til Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland og Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige (begge koncernforbundet med administrationsselskabet) for alle foreningens afdelinger.

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland er efter aftale forpligtet til at levere markedsføring af og investeringsrådgivning om foreningens afdelinger, mens Nordea Investment Management, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, er forpligtet til at levere markedsføring og visse kvalitetsforbedrende tiltag for kunderne. Nordea Bank Abp, Finland og Nordea Investment Management, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige modtager for disse ydelser et formidlingshonorar fra administrationsselskabet, som fremgår af afsnit 10 "*Bilag*", der beregnes på grundlag af kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling. Formidlingshonoraret er indeholdt i managementhonoraret, jf. afsnit 5.1 *Managementaftale*.

Aftalen kan opsiges af begge parter med tre måneders varsel til udgangen af en måned. Administrationsselskabet kan dog opsige aftalen med øjeblikkelig varsel, hvis hensynet til investorernes interesse eller Finanstilsynet kræver det.

5.4 Depotselskab

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland om, at denne som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med relevant regulering, såsom EU-regulering og lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Depotselskabet skal udøve sine hverv og forpligtelser som depositar i henhold til relevant regulering i forhold til hver enkelt afdeling.

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i Managementhonoraret, jf. afsnit 5.1 *Managementaftale*, og er baseret på arten af instrumenter i den enkelte afdeling. Størrelsen af vederlaget for det seneste regnskabsår i pct. p.a. (ekskl. moms) af den gennemsnitlige kursværdi heraf fremgår af afsnit 10 "*Bilag*".

Aftalen kan opsiges af foreningen med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af depotselskabet opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab. Indtil et nyt depotselskab er udpeget, skal depotselskabet fortsætte med at udføre sine opgaver i henhold til den indgåede aftale og relevant lovgivning.

Depotselskabet vil være ansvarlig for opbevaring af foreningens aktiver. Opbevaring omfatter på den ene side opbevaring af aktiver, der kan opbevares i depot, og på den anden side registrering og kontrol af ejendomsretten til andre aktiver. Desuden vil depotselskabet være ansvarlig for overvågning af pengestrømme og tilsyn i overensstemmelse med relevant regulering. I udøvelsen af sin rolle som depositar skal depotselskabet handle uafhængigt i forhold til foreningen og Administrationsselskabet og udelukkende i foreningen og investorernes interesse.

I henhold til bestemmelserne i aftalen og relevant regulering kan depotselskabet under opfyldelse af visse betingelser og med henblik på en effektiv udførelse af sine opgaver delegere visse af sine

Confidential

opbevaringsopgaver til en eller flere tredjeparter, herunder underdepositarer, som depotselskabet til enhver tid måtte udpege. Sådanne delegerede opgaver må kun omfatte opbevaring og kontrol af ejendomsret i overensstemmelse med relevant regulering. I sin udvælgelse og udpegelse af en delegeret skal depotselskabet udvise passende dygtighed, omhu og grundighed som krævet i den relevante regulering for at sikre, at depotselskabet udelukkende overdrager foreningens aktiver til opbevaring hos en delegeret, som kan yde et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau. Depotselskabets ansvar påvirkes ikke af det forhold, at udførelsen af hele eller dele af opbevaringsfunktionen overdrages til en tredjepart.

Som led i den normale udøvelse af globale depotforretninger kan depotselskabet fra tid til anden have indgået aftaler med andre kunder, foreninger eller tredjeparter om opbevaring og hermed forbundne tjenesteydelser. Inden for en bankkoncern, som JPMorgan Chase Group, der tilbyder et varieret udbud af ydelser, kan der fra tid til anden opstå konflikter mellem depotselskabet og de tredjeparter, til hvem opbevaringen er delegeret. Det kan eksempelvis være, når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som tilbyder et produkt eller en ydelse til en forening og har en finansiel eller kommerciel interesse i et sådant produkt eller en sådan ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager honorar for andre, relaterede depotprodukter eller -ydelser, som leveres til foreningerne, herunder f.eks. tjenester i forbindelse med valuta, prisfastsættelse eller værdiansættelse. I tilfælde af en mulig interessekonflikt, der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til relevant regulering.

Ajourførte oplysninger om depotselskabet, en beskrivelse af depotselskabets opgaver, samt af de interessekonflikter som kan opstå, en beskrivelse af eventuelle opbevaringsopgaver, som depotselskabet har delegeret, listen over delegerede og underdelegerede og eventuelle interessekonflikter, som måtte opstå som følge af delegeringen. Kan rekvireres hos Administrationsselskabet.

Depotselskabet har ikke nogen indflydelse på beslutningsprocessen i forhold til foreningens investeringer. Depotselskabet er leverandør af tjenesteydelser til foreningen og er ikke ansvarlig for udarbejdelsen af dette dokument og påtager sig derfor intet ansvar for nøjagtigheden af oplysningerne heri.

5.5 Market making-aftale

Foreningen har med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland indgået aftale om, at banken, bl.a. i Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer, hver børsdag – med forbehold for særlige situationer – stiller priser på afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Der er ingen omkostninger forbundet med denne aftale.

Confidential

6 Køb og salg af beviser

6.1 Købs- og salgssted

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, Issuer Services DK,
tlf. 55 47 51 79, er bevisudstedende institut.

Køb og salg kan ekspederes gennem samtlige Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finlands filialer. Bestilling kan for andelsklasserne KL 1 endvidere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

6.2 Omsættelighed

En afdelings investorer kan flytte deres midler over i andre afdelinger ved almindeligt køb og salg af foreningsandele. Omkostninger i den forbindelse består af de almindelige satser for køb og salg af foreningsandele.

Foreningsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Andelsklasserne KL 2 og KL 3 kan dog udelukkende ejes af personer der har indgået en relevant aftale med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, og må alene erhverves som en del af denne aftale. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

Foreningsandele, der er købt på det sekundære marked, kan normalt ikke sælges direkte tilbage til foreningen. Investorer skal købe og sælge andele på et sekundært marked ved hjælp af en værdipapirhandler og skal muligvis afholde gebyrer i forbindelse hermed. Desuden kan investorer komme til at betale mere end den eksisterende indre værdi, når de køber andele, samt få mindre end den øjeblikkelige indre værdi, når de sælger dem.

6.3 Børsnotering

Andelsklasserne KL 1 er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

6.4 Tegningsomkostninger

Bestyrelsen har besluttet, at der vil være løbende emission for nedenstående afdelinger. Emission skal dog som minimum være mulig en gang om måneden.

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet, efter samme princip, som anvendes i årsrapporten, med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Emissionsprisen for andelsklasserne KL 1, kan afrundes i overensstemmelse med de af Nasdaq Copenhagen A/S' fastsatte regler for handel med investeringsbeviser.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland oplyser aktuel emissionspris samt indre værdi for samtlige andelsklasser via foreningens hjemmeside og ligeledes via Nasdaq Copenhagen A/S for de noterede andelsklasser KL 1.

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på anden dagen efter tegningen samtidig med registrering af foreningsandelene på konti i VP Securities A/S.

De maksimale tegningsomkostninger, der betales til foreningen ved nytegning af andele, fremgår af afsnit 10. "*Bilag*". De omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb af den enkelte

Confidential

afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger for samtlige andelsklasser på sin hjemmeside, samt for de noterede andelsklasser KL 1, via Nasdaq Copenhagen A/S.

6.5 Salgsomkostninger

Foreningen skal på en investors forlangende indløse vedkommendes foreningsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Foreningen skal løbende være åben for indløsning af andele, men kan – når foreningen ikke kan fastsætte indre værdi, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte den indre værdi, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver – udsætte indløsningen. Om udsættelsen skal der straks gives meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor investeringsforeningen markedsfører sine foreningsandele.

Indløsningsprisen for andelsklasserne KL 1 kan afrundes i overensstemmelse med de af Nasdaq Copenhagen A/S' fastsatte regler for handel med investeringsbeviser.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland oplyser aktuel indløsningspris for samtlige andelsklasser via foreningens hjemmeside og ligeledes via Nasdaq Copenhagen A/S for de noterede andelsklasser KL 1.

De maksimale omkostninger i procent til indløsning af investorernes andele fremgår af afsnit 10. "*Bilag*".

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger for samtlige andelsklasser på sin hjemmeside, samt for de noterede andelsklasser KL 1, via Nasdaq Copenhagen A/S.

6.6 Registrering af andele og notering på navn

Afdelingerne er bevisudstedende, og registrering af andele i en værdipapircentral tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af foreningens formue, som det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling udgør. Foreningsandele udstedes med en pålydende værdi på 100 kr., medmindre anden pålydende værdi i vedtægterne. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af bestyrelsen i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

Foreningsandele udstedes lydende på ihændehaveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger af VP Securities A/S, Investor Services, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 København S.

Spørgsmål vedrørende navnenotering kan rettes til Nordea Fund Management A/S, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Confidential

7 Regnskab, omkostninger og risiko

7.1 Finanskalender

Finanskalender udsendes hvert år inden udgangen af januar via Nasdaq Copenhagen A/S.

7.2 Årsrapport

Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primo april. Årsrapporten aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Regnskabsåret følger kalenderåret.

Af de finansielle rapporter fremgår bl.a. de enkelte afdelingers formue og historiske udbytter. Historiske afkast kan ligeledes findes i de finansielle rapporter samt i de enkelte afdelingers Central Investorinformation.

Årsrapport og halvårsrapport kan downloades fra www.nordeafunds.com/da

7.3 Formue og administrationsomkostninger

Foreningen har indgået aftale med Nordea Funds Oy om, at selskabet udfører alle de for et administrationsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. Nordea Funds Oy udøver sin aktivitet i Danmark igennem sin danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingerne udøves i overensstemmelse med gældende lov, foreningens vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og trufne beslutninger.

Bestyrelsen træffer aftale med Nordea Funds Oy samt Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland om retningslinjerne for den daglige ledelse og vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger.

Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling og/eller andelsklasse. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, porteføljeforvalter og depotselskabet, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige en vedtægtsbestemt procentdel af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats, i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion, bestyrelse og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

De maksimale omkostningsprocenter for de enkelte afdelinger fremgår af afsnit 10 "*Bilag*".

De samlede administrationsomkostninger for de enkelte afdelinger angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år fremgår af afsnit 10 "*Bilag*".

Fra den 1. januar 2016 har foreningen betalt ét managementhonorar til administrationsselskabet, jf. afsnit 5.1 *Managementaftale*, der omfatter de totale administrationsomkostninger.

Confidential

De totale administrationsomkostninger for 2020 fremgår af nedenstående tabel.

Samlede omkostninger 2020	t. kr. DKK
Samlet managementhonorar*	877.947
- heraf bestyrelseshonorar	1.955
- heraf afgift til Finanstilsynet	692

* Disse omkostninger er betalt til foreningens administrationsselskab og dækker over samtlige løbende omkostninger som foreningen har afholdt. Dette dækker blandt andet betaling for administrationsselskabets varetagelse af den daglige ledelse, herunder udgifter til bestyrelse, direktion, administrationsselskabets ansatte, revision, generalforsamling, notering på Nasdaq, market making, registrering i en værdipapircentral, samtlige udgifter til porteføljeforvalter og depotselskab, udgifter til markedsføring og distribution, samt gebyrer til Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder. Honorarerne for porteføljeforvaltning, depotselskab, samt for markedsføring og distribution specificeret for de enkelte afdelinger fremgår af afsnit 10 "*Bilag*".

7.4 Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

Investering Danmark (brancheforening) har i en branchestandard defineret, hvordan og hvornår nøgletallet ÅOP skal beregnes. ÅOP samler administrationsomkostninger og foreningernes handelsomkostninger samt investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Investors gennemsnitlige tidshorisont er sat til syv år.

I december 2017 blev der indgået en brancheaftale om i tilknytning til ÅOP at vise indirekte omkostninger. Denne aftale bortfalder når EU-reguleringen PRIIPs (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products) træder i kraft for investeringsfonde.

De indirekte handelsomkostninger er en estimering af det såkaldte spread, dvs. forskellen mellem købs- og salgskurs på afdelingens beholdning af værdipapirer.

Aktuelle ÅOP for foreningens andelsklasser findes på www.nordeafunds.com/da

De estimerede indirekte handelsomkostninger fremgår af afsnit 10 "*Bilag*".

7.5 Afdelingernes risici

Afdelingernes risiko vurderes på en skala fra 1-7, hvor 1 typisk er lav risiko, men ikke risikofri, og 7 typisk er høj risiko.

Afdelingernes placering på skalaen er bestemt af afdelingernes kursudsving de seneste fem år og/eller repræsentative data, hvor afdelingen ikke har haft 5 års historik. Afdelingernes placering på risikoindikatoren er ikke fast. Kategoriseringen af afdelingerne kan ændre sig med tiden. Det skyldes, at historiske data ikke nødvendigvis giver et præcist billede af afdelingernes fremtidige risikoprofil.

Den til enhver tid gældende risikoklasse fremgår af afdelingens/andelsklassens centrale investorinformation, der er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da.

Afdelinger med høj risiko (risikoindikator 6-7) kan være udsat for betydelige udsving i deres indre værdi som følge af sammensætningen af porteføljerne eller de anvendte porteføljeforvaltningsmetoder.

Kategorierne i skalaen kan omsættes til årlige gennemsnitlige kursudsving som vist i nedenstående tabel.

Confidential

Kategori	Årlige udsving i % (standardafvigelse)	
	Lig med eller større end	Mindre end
7	25 %	
6	15 %	25 %
5	10 %	15 %
4	5 %	10 %
3	2 %	5 %
2	0,5 %	2 %
1	0,0%	0,5%

De enkelte afdelinger er påvirket af forskellige typer risici. Disse er anført i tabellen nedenfor og i de uddybende forklaringer under tabellen. En markering i tabellen nedenfor betyder, at en risikofaktor anses for at være væsentlig for den pågældende afdeling. Risici afviger ikke imellem andelsklasser.

Afdeling	Aktieafdeling	Obligationsafdeling	Obligationer, der er mindre kursstabile	Hændelsesrisiko	Valutarisiko	Gearingsrisiko	Geografisk risiko	Operationel risiko	Kreditrisiko	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko
Aktier KL	X			X	X					X	
Aktier II KL	X			X	X					X	
Basis 1 KL	X	X		X	X				X		
Basis 2 KL	X	X		X	X				X		
Basis 3 KL	X	X		X	X				X		
Basis 4 KL	X	X		X	X				X		
Bæredygtige Aktier KL	X			X	X						
Bæredygtige Obligationer KL		X	X	X	X				X		X
Danmark KL	X			X			X			X	
Danske aktier fokus KL	X			X			X			X	
Emerging Markets KL	X			X	X		X	X		X	
Emerging Markets Enhanced KL	X			X	X		X	X		X	
Emerging Stars KL	X			X	X		X	X		X	
European Stars KL	X			X	X						
Europa Small Cap KL	X			X	X					X	
Europe Enhanced KL	X			X	X						
European High Yield Bonds KL		X	X	X	X				X	X	
Fonde KL		X		X					X		
Global Enhanced KL	X			X	X						
Global Small Cap KL	X			X	X					X	
Global Small Cap Enhanced KL	X			X	X					X	
Global Stars KL	X			X	X					X	
Globale UdbytteAktier KL	X			X	X						
Globale Aktier Indeks KL	X			X	X						

Confidential

Afdeling	Aktieafdeling	Obligationsafdeling	Obligationer, der er mindre kursstabile	Hændelsesrisiko	Valutarisiko	Gearingsrisiko	Geografisk risiko	Operationel risiko	Kreditrisiko	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko
Globale obligationer KL		X	X	X	X				X		
HøjrenteLande KL		X		X					X	X	
Japan Enhanced KL	X			X	X		X				
Klima og Miljø KL	X			X	X					X	
Korte obligationer Lagerbeskattet KL		X		X					X		
Korte obligationer KL		X		X					X		
Lange obligationer KL		X		X					X		
Mellemlange obligationer KL		X		X					X		
Nordic Stars KL	X			X	X					X	
Nordic Small Cap KL	X			X	X					X	
North America Enhanced KL	X			X	X		X				
Stabil Balanceret KL	X	X		X		X			X		
Stabile Aktier KL	X			X	X						
Stabile Aktier Akkumulerende KL	X			X	X						
North American Stars KL	X			X	X						
Verdens Obligationsmarkeder KL		X	X	X	X				X		
Virksomhedsobligationer Højrente KL		X	X	X					X	X	
Virksomhedsobligationer KL		X	X	X					X		

Aktieafdelinger: Aktieinvesteringer er normalt mindre kursstabile end obligationsinvesteringer.

Der kan være løbende udsving på aktiemarkedet på grund af den økonomiske udvikling og særlige begivenheder, som fx politiske og lovgivningsmæssige ændringer i de lande, hvor virksomhederne er aktive.

Afdelingerne kan anvende depotbeviser, hvilket medfører en modpartsrisiko.

Specielt for afdeling Basis 1 KL, Basis 2 KL, Basis 3 KL og Stabil Balanceret KL
Nogle af de risikofaktorer udligner dog hinanden, og risikoniveauet ligger derfor inden for det mest typiske niveau for aktie- eller obligationsforeninger.

Til opgørelse af risikoen i afdeling Stabil Balanceret KL anvendes den absolutte VaR metode.

Specielt for afdeling Aktier KL, Aktier II KL, Basis 1 KL, Basis 2 KL, Basis 3 KL, Basis 4 KL, Emerging Stars KL, Emerging Markets KL, Emerging Markets Enhanced KL, Global Enhanced KL, Globale UdbytteAktier KL, Stabile Aktier KL, Stabile Aktier Akkumulerende KL, Stabil Balanceret KL, Global Small Cap KL, Klima og Miljø KL og Global Stars KL.

Ovenstående afdelinger har mulighed for at investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Confidential

China Connect er en metode, hvorved visse Kinesiske A-aktier, kan handles via Hong Kong Stock Exchange. De involverede børser i China Connect er Shanghai, Shenzhen og Hong Kong. Alle tre markeder er medlemmer af World Federation of Exchanges. Hong Kong Stock Exchange vil opbevare de værdipapirer, der handles igennem China Connect i et nominee depot (kundedepot). Disse værdipapirer vil således blive opbevaret uden for foreningens depotbank JP. Morgan. Da Hong Kong Stock Exchange er medlem af World Federation of Exchanges og fordi værdipapirerne opbevares i et nominee depot (kundedepot), vurderes denne modpartsrisiko at være acceptabel.

Obligationsafdelinger: Obligationsinvesteringer er normalt mere kursstabile end aktieinvesteringer. Obligationsmarkedet kan svinge på grund af renteudviklingen og ændringer i spænd på markedet.

Obligationer, der er mindre kursstabile: Obligationsinvesteringer er normalt mere kursstabile end aktieinvesteringer, men udenlandske obligationer, high yield-obligationer, obligationer fra emerging markets-lande eller virksomhedsobligationer kan være mindre kursstabile end danske stats- og realkreditobligationer.

Hændelsesrisiko: Hændelser, der ikke kan forudsiges, såsom pludselige devalueringer, rentefald, politiske begivenheder osv.

Valutarisiko: Afdelingen investerer i forskellige valutaer, og der er derfor risiko for udsving på grund af ændringer i valutakurserne.

Gearingsrisiko: For afdelingen Stabil Balanceret KL er den forventede gearing 300 pct. Den forventede gearing er beregnet ved at anvende summen af de afledte finansielle instrumenters nominelle værdi. Den forventede gearing har til hensigt at give investorerne en forståelse af afdelingens gearingsniveau over tid. Afdelingens gearing kan fra dag til dag afvige fra det forventede niveau (både højere og lavere) og vil være afhængig af den strategi, porteføljeforvalteren vælger at anvende, samt de aktuelle investeringsmuligheder. Den forventede gearing er ikke en regulatorisk begrænsning og bør alene anses som indikativ. Afdelingens årsrapport vil indeholde informationer om afdelingens faktiske gearing i den forgangne periode.

Geografisk risiko: Investeringerne i denne afdeling er koncentreret i et begrænset geografisk område eller investerer en del af sine midler i et geografisk område med større usikkerhed end det globale marked og har derfor en større risiko for kursudsving end afdelinger, som investerer i et større geografisk område eller ikke investerer i områder med større usikkerhed.

Operationel risiko: Driftssvigt på de markeder, hvor afdelingen investerer, på grund af utilstrækkelige interne processer, menneskelige ressourcer eller systemer. Dette omfatter sikring af aktiver.

Kreditrisiko: Risiko for misligholdelse fra en udsteder af gældsinstrumenter.

Likviditetsrisiko: I tilfælde af markedsuro i kombination med store indløsninger kan mulighederne for at afhænde eller re-balancere afdelingens beholdning være reduceret.

Modpartsrisiko: Såfremt afdelingen placerer midler i depotbeviser eller anvender afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner, indgåelse af teminsforretninger, kan der opstå risiko forbundet med, at modparten ikke lever op til sine forpligtelser.

7.6 Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljø-, samfunds- eller ledelsesmæssig ("ESG") begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan få betydelig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Bæredygtighedsrisiko kan i betydelig grad øge volatiliteten i afdelingens afkast.

Confidential

Bæredygtigheds risici for STARS afdelingerne:

En udvidet analyse af forhold relateret til miljø, samfundsansvar og virksomhedsledelse udføres for hvert finansielt instrument i afdelingen. Denne udvidede analyse inkluderes sammen med traditionelle finansielle faktorer som fx risiko- og kursrelaterede nøgletal i investeringsbeslutningsprocessen, når porteføljen sammensættes og vurderes.

Udelukkelse af visse sektorer og/eller finansielle instrumenter fra afdelingens investeringsunivers forventes at mindske afdelingens bæredygtighedsrisiko. Afdelingens bæredygtighedsrisiko reduceres yderligere via den udvidede ESG-analyse, som er specifik for afdelingen. Omvendt kan en sådan udelukkelse øge koncentrationsrisikoen i afdelingen, hvilket kan resultere i højere volatilitet og en højere risiko for tab.

Bæredygtighedsrisici for alle øvrige afdelinger:

Når afdelingens porteføljer sammensættes og vurderes, inkluderes bæredygtighedsrisiko i investeringsbeslutningsprocessen på lige fod med traditionelle finansielle faktorer som fx risiko- og kursrelaterede nøgletal.

Udelukkelse af visse sektorer og/eller finansielle instrumenter fra afdelings investeringsunivers forventes at mindske afdelingens bæredygtighedsrisiko. Omvendt kan en sådan udelukkelse øge koncentrationsrisikoen i afdelingen, hvilket kan resultere i højere volatilitet og en højere risiko for tab.

7.7 Generelle oplysninger

Nordea Funds Oy er forpligtet til på en investors anmodning at udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring, og om de metoder, Nordea Funds Oy har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

For afdelinger, der investerer direkte eller indirekte i finansielle indeks, bestemmes rebalanceringsfrekvensen for disse finansielle indeks af indeksudbyderen. Omkostningerne for en afdeling, når disse finansielle indeks rebalanceres, er ubetydelige.

7.8 Registrering af benchmarkudbydere

Af art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks fremgår det, at benchmarkudbydere/-administratorer skulle godkendes af og optages i ESMA's offentlige register inden udgangen af maj 2020. Tredjelandsadministratorer skal godkendes og registreres senest den 31. december 2023.

Såfremt en anvendt benchmarkadministrator registreres i ESMA's offentlige register, offentliggøres denne information i prospektet. Registrering af tredjelandsadministratorer fremgår senest af først offentliggjorte prospekt efter 1. januar 2024.

Følgende anvendte benchmarkudbydere/-administratorer er endnu ikke optaget i ESMA's offentlige register over administratorer i medfør af art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks:

Benchmarkudbydere	Benchmarkindeks
Bloomberg	• BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK
FTSE Russell	• Russell 3000
ICE BofAML	• ICE BoFAML Euro Corparate Index hedged til DKK

Confidential

Benchmarkudbydere	Benchmarkindeks
	• ICE BoFAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index hedged til DKK • ICE BoFAML Global High Yield Constrained Index hedged til DKK
J.P. Morgan	• J.P. Morgan EMBI Global Diversified hedged til DKK • J.P. Morgan Global Government Bond Index (unhedged)
MSCI	• MSCI All Countries World Indes med nettoudbytte reinvesteret • MSCI Emerging Markets Europe 10/40 med nettoudbytte reinvesteret • MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret • MSCI Europa med nettoudbytte reinvesteret • MSCI Europa Small Cap med nettoudbytte reinvesteret • MSCI Japan med nettoudbytte reinvesteret • MSCI North America med nettoudbytte reinvesteret • MSCI USA med nettoudbytte reinvesteret • MSCI World med nettoudbytte reinvesteret • MSCI World Small Cap Index med nettoudbytte reinvesteret
Nordea Market	• Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index • Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index • Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index • Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index
Carnegie	• Carnegie Small Cap CSX Return Nordic
Nasdaq	• OMX Copenhagen Benchmark Cap_NI med nettoudbytte reinvesteret.
Hedge Fund Research, Inc.	• HFRX Global Hedge Fund Index

7.9 Fastholdelse af risikoprofil

For at fastholde afdelingernes risikoprofil er der fastsat rammer for den enkelte afdeling. De forskellige typer rammer er beskrevet nedenfor, mens de specifikke rammer er beskrevet i afsnittet under den enkelte afdeling i afsnit 3. Risikoprofilen er ligeledes gældende for afdelingens underliggende andelsklasser og afviger ikke imellem andelsklasserne.

Afdeling	Marked	Tracking error	Modificeret varighed	Kreditating	Sektorbegrænsning	Korrelation
Aktier KL	X					
Aktier II KL	X					
Basis 1 KL	X	X				
Basis 2 KL	X	X				
Basis 3 KL	X	X				
Basis 4 KL	X	X				
Bæredygtige Aktier KL	X					
Bæredygtige Obligationer KL	X			X		
Danmark KL	X					
Danske aktier fokus KL	X					
Emerging Markets KL	X					
Emerging Markets Enhanced KL	X					
Emerging Stars KL	X					
European Stars KL	X					
Europa Small Cap KL	X					
Europe Enhanced KL	X					
European High Yield Bonds KL	X		X	X		
Fonde KL	X		X			
Global Enhanced KL	X					
Global Small Cap KL	X					
Global Small Cap Enhanced KL	X					
Global Stars KL	X					
Globale UdbytteAktier KL	X					
Globale Aktier Indeks KL						
Globale obligationer KL	X			X		
HøjrenteLande KL	X		X	X		
Japan Enhanced KL	X					
Klima og Miljø KL						
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	X		X			

Confidential

Afdeling	Marked	Tracking error	Modificeret varighed	Kreditating	Sektorbegrænsning	Korrelation
Korte obligationer KL	X		X			
Lange obligationer KL	X		X			
Mellemlange obligationer KL	X		X			
Nordic Stars KL	X					
Nordic Small Cap KL	X					
North America Enhanced KL	X					
Stabil Balanceret KL	X					X
Stabile Aktier KL	X					
Stabile Aktier Akkumulerende KL	X					
North American Stars KL	X					
Verdens Obligationsmarkeder KL	X			X		
Virksomhedsobligationer Højrente KL	X		X	X		
Virksomhedsobligationer KL	X			X	X	

Markedsbegrænsning: Der er begrænsning for hvilke markeder, afdelingen må investere på.

Tracking error begrænsning: Der er begrænsning for, hvor meget afdelingens investeringer må afvige fra afdelingens benchmark. Dette måles ved nøgletallet tracking error.

Varighedsbegrænsning: Der er begrænsning for, hvor meget afdelingen må påvirkes af renteændringer. Dette måles ved afdelingens modificerede varighed.

Kreditratingbegrænsning: Der er begrænsning på den kreditrating, som obligationer skal have for at indgå i afdelingens portefølje.

Vurdering af afdelingens værdipapirer sker ikke udelukkende og automatisk på baggrund af kreditratings fra kreditvurderingsbureauer, men ud fra en konkret vurdering. Risikoen ved det enkelte værdipapir samt denne risikos effekt på afdelingens samlede risiko monitoreres løbende ud fra interne kreditvurderingsmetoder og risikovurderingsprocesser.

Sektorbegrænsning: Der er begrænsning på, hvilke sektorer afdelingen må eller skal investere i, samt eventuelt hvor meget der må investeres i hver sektor.

Korrelation: På baggrund af risikostyring vælges obligationer i forskellige regioner og sektorer, og det udnyttes, at aktierne ikke bevæger sig i takt.

8 Vedtægter og Central investorinformation

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt og vil medfølge i tilfælde af at prospektet ønskes udleveret. Der er desuden udarbejdet Central investorinformation dokument, der angiver de væsentligste oplysninger for hver afdeling.
Vedtægter, prospekt og central investorinformation kan rekvireres uden omkostninger ved henvendelse til foreningen eller på www.nordeafunds.com/da

Confidential

9 Skat og udbytte

9.1 Skattemæssige forhold

Nedenfor gennemgås hovedprincipperne for beskatning af afdelingernes afkast. For investorer, der ikke er fuldt skattepligtige til Danmark, eller som anvender forskudt regnskabsår, kan der gælde særlige regler, der ikke er beskrevet i nærværende prospekt. Hovedprincipperne for beskatning er ligeledes gældende for afdelingens underliggende andelsklasser og afviger ikke imellem andelsklasserne.

Afdeling	Realisationsbeskattet aktieafdeling	Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling	Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer	Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter	Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter
Aktier KL	X				
Aktier II KL	X				
Basis 1 KL			X		
Basis 2 KL			X		
Basis 3 KL	X				
Basis 4 KL	X				
Bæredygtige Aktier KL	X				
Bæredygtige Obligationer KL					X
Danmark KL	X				
Danske aktier fokus KL	X				
Emerging Markets KL	X				
Emerging Markets Enhanced KL	X				
Emerging Stars KL	X				
European Stars KL	X				
Europa Small Cap KL	X				
Europe Enhanced KL	X				
European High Yield Bonds KL			X*		
Fonde KL		X			
Global Enhanced KL	X				
Global Small Cap KL	X				
Global Small Cap Enhanced KL	X				
Global Stars KL	X				
Globale UdbytteAktier KL	X				
Globale Aktier Indeks KL	X				
Globale obligationer KL					X
HøjrenteLande KL					X
Japan Enhanced KL	X				

Confidential

Afdeling	Realisationsbeskattet aktieafdeling	Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling	Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer	Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter	Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter
Klima og Miljø KL	X				
Korte obligationer Lagerbeskattet KL					X
Korte obligationer KL		X			
Lange obligationer KL		X			
Mellemlange obligationer KL		X			
Nordic Stars KL	X				
Nordic Small Cap KL	X				
North America Enhanced KL	X				
Stabil Balanceret KL					X
Stabile Aktier KL	X				
Stabile Aktier Akkumulerende KL				X	
North American Stars KL	X				
Verdens Obligationsmarkeder KL			X		
Virksomhedsobligationer Højrente KL					X
Virksomhedsobligationer KL		X			

* Skattestyrelsen har tilkendegivet, at realisationsbeskattede obligationsbaserede afdelinger, der indeholder obligationer som skattemæssigt ikke kan klassificeres som gæld omfattet af kursgevinstloven, eksempelvis hybrid kernekapital, ikke kan anses for rene obligationsbaserede afdelinger. På denne baggrund tilbageholdes udbytteskat ud fra almindelige principper om udbytteskat.

Realisationsbeskattet aktieafdeling

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er skattefri. Fra januar 2022 pålægges der dog afdelingen en endelig skat på 15 pct. af udbytte fra danske selskaber mv., som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt.

I afdelingen opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten fastsat i skattelovgivningen.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholder afdelingen sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27 pct. som udbytteskat, medmindre det godtgøres, at der ikke skal indeholdes udbytteskat. Udbytteskatten udgør dog kun 25 pct. for så vidt angår udbytte til danske selskaber.

Investorer, der er personer

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i tilsvarende værdipapirer.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvori udbyttet er deklareret på generalforsamlingen.

Udbytte fra aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst.

Confidential

Beviserne behandles skattemæssigt som aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Gevinst på beviserne beskattes som aktieindkomst. Tab på beviserne kan modregnes i gevinster på andre aktier (der er optaget til handel på et reguleret marked) og/eller andre aktiebaserede beviser samt udbytter (der beskattes som aktieindkomst) fra de nævnte papirer. Uudnyttede tab kan eventuelt overføres til udnyttelse hos ægtefællen eller fremføres til udnyttelse i efterfølgende indkomstår.

Investorer, der er selskaber mv.
Udbytter fra afdelingen medregnes hos selskaber mv. i det år, hvori udlodningen er deklareret på generalforsamlingen. Udbytter medregnes fuldt ud ved opgørelsen af investors selskabsskattepligtige indkomst.

Selskabsinvestorer beskattes efter et lagerprincip, dvs. at investoren skal medregne alle realiserede og urealiserede avancer og tab inden for indkomståret, uanset ejertiden på beviserne.

Har investoren fremførte tab på aktier for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har investoren opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereformens ikrafttræden pr. indkomståret 2010, kan både fremførte tab og nettokurstabssaldoen anvendes til at nedsætte eventuelle (realiserede og urealiserede) avancer på beviserne.

Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige
Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3 pct. af udbytter, der udloddes, samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling

Afdelingens skattemæssige forhold
I afdelingen opgøres en udlodning, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen.

I forbindelse med udlodning af udbytte skal afdelingen ikke indeholde sædvanlig udbytteskat, idet afdelingen udelukkende anbringer formuen i obligationer.

Skattestyrelsen har tilkendegivet, at hvis en afdeling investerer i obligationer som skattemæssigt ikke kan klassificeres som gæld omfattet af kursgevinstloven, eksempelvis hybrid kernekapital, vil afdelingen skifte klassifikation og ikke anses som en ren obligationsafdeling. Afdelingen klassificeres i stedet som en ''Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet en obligationer''. De skattemæssige forhold for en sådan afdeling beskrives i afsnittet omhandlende denne type afdeling.

Investorer, der er personer
Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i tilsvarende værdipapirer.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvori udbyttet udbetales.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst. Gevinst og tab medregnes som hovedregel ved realisation af beviserne, Hvis investor imidlertid anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på børsnoterede fordringer (obligationer), skal investor også anvende lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på beviser i afdelingen.

Investorer, der er selskaber mv.
Udbytter fra afdelingen medregnes hos selskaber mv. i det år, hvori udbyttet udbetales. Udbytter medregnes fuldt ud ved opgørelsen af investors selskabsskattepligtige indkomst.

Confidential

Selskabsinvestorer beskattes efter et lagerprincip, dvs. at investor skal medregne alle realiserede og urealiserede avancer og tab inden for indkomståret, uanset ejertiden på beviserne.

Har investor fremførte tab på aktier eller aktiebaserede investeringsbeviser for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har investor opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereformens ikrafttræden pr. indkomståret 2010, kan både fremførte tab og nettokurstabssaldoen anvendes til at nedsætte eventuelle (realiserede og urealiserede) avancer på beviserne.

Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige
Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3 pct. af udbytter, der udloddes, samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

Specielt for Fonde KL, Mellemlange obligationer KL, Korte obligationer KL og Lange obligationer KL
Afdelingen er skattefri. Udbytte udbetales to gange om året med et aconto udbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Udbytte udbetales direkte til investorens konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer

Afdelingens skattemæssige forhold
Afdelingen er skattefri. Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt. Udbytte udbetales direkte til investors konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

I afdelingen opgøres en udlodning, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholder afdelingen sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27 pct. som udbytteskat, medmindre investor godtgør, at der ikke skal indeholdes udbytteskat.

Investorer, der er personer
Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvori udbyttet udbetales. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten. Gevinst og tab medregnes som hovedregel ved realisation af beviserne. Hvis investor imidlertid anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på børsnoterede fordringer (obligationer), skal investor også anvende lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på beviser i afdelingen.

Investorer, der er selskaber mv.
Udbytter fra afdelingen medregnes hos selskaber mv. i det år, hvori udbyttet udbetales. Udbytter medregnes fuldt ud ved opgørelsen af investors selskabsskattepligtige indkomst.

Selskabsinvestorer beskattes efter et lagerprincip, dvs. at investor skal medregne alle realiserede og urealiserede avancer og tab inden for indkomståret, uanset ejertiden på beviserne. Har investor fremførte tab på aktier eller aktiebaserede investeringsbeviser for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har investor opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereformens ikrafttræden pr. indkomståret 2010, kan både fremførte tab og nettokurstabssaldoen anvendes til at nedsætte eventuelle (realiserede og urealiserede) avancer på beviserne.

Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige

Confidential

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3 pct. af udbytter, der udloddes, samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til selskabsskattelovens § 3, stk. 1. nr.19, og afdelingen er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Normalt pålægges der dog afdelingen en endelig skat på 15 pct. af udbytter fra danske selskaber mv., som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Afdelingen er akkumulerende.

Investorer, der er personer

Investorerne beskattes hvert år af årets stigning i værdien af deres beviser i afdelingen, mens der er fradrag for årets fald i denne værdi – såkaldt lagerbeskatning.

Lagerbeskatning sker på grundlag af forskellen mellem bevisernes værdi ved henholdsvis årets slutning og begyndelse (kalenderårsregnskab).

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten.

Beviser i afdelingen kan indgå i virksomhedsskatteordningen. Her beskattes gevinster og tab ligeledes efter lagerprincippet. Gevinster og tab indgår i virksomhedens beskatningsgrundlag og beskattes med den foreløbige virksomhedsskat. Den endelige beskatning afhænger af virksomhedens resultat, herunder gevinst og tab på beviserne i investeringsselskabet og de individuelle forhold i virksomhedsskatteordningen.

Særligt for afdelingen Stabile Aktier Akkumulerende:

Gevinst og tab på beviserne medregnes i aktieindkomsten. Fra skatteåret 2022 medregnes gevinst og tab på beviserne i kapitalindkomsten.

Investorer, der er selskaber

For investorer, der er selskaber, gælder samme regler som for personer: Investor skal medregne avancer og tab efter lagerprincippet. Dette gælder uanset ejertiden på beviserne. Avancer og tab medregnes ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst.

Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3 pct. af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og afdelingen er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Normalt pålægges der dog afdelingen en endelig skat på 15 pct. af udbytter fra danske selskaber mv., som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Afdelingen er udloddende. Dette påvirker imidlertid ikke afdelingens skattemæssige status, idet beskatning efter selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, sker på samme måde, uanset om afdelingen udlodder udbytter eller akkumulerer formueafkastet.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholdes der sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27 pct. som udbytteskat, medmindre investoren godtgør, at der ikke skal indeholdes udbytteskat. Udlodninger til danske selskaber belægges en udbytteskat på 25 pct.

Investorer, der er personer

Confidential

Investorerne beskattes hvert år af årets stigning i værdien af deres beviser i afdelingen, mens der er fradrag for årets fald i denne værdi – såkaldt lagerbeskatning.

Lagerbeskatning sker på grundlag af forskellen mellem bevisernes værdi ved henholdsvis årets slutning og begyndelse.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvor udbyttet udbetales. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst.

Beviser i afdelingen kan indgå i virksomhedsskatteordningen. Her beskattes gevinster og tab ligeledes efter lagerprincippet. Gevinster og tab indgår i virksomhedens beskatningsgrundlag og beskattes med den foreløbige virksomhedsskat. Den endelige beskatning afhænger af virksomhedens resultat, herunder gevinst og tab på beviserne i investeringsselskabet og de individuelle forhold i virksomhedsskatteordningen.

Investorer, der er selskaber
Investorer, der er selskaber skal medregne avancer og tab efter lagerprincippet. Dette gælder uanset ejertiden på beviserne. Avancer og tab samt udbytter medregnes ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst.

Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige
Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3 pct. af udbytter, der udloddes samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab.

9.2 Udbytte

Udloddende afdelinger/andelsklasser udbetaler udbytte til investorerne efter vedtagelse på den årlige ordinære generalforsamling. Endvidere kan der i udloddende afdelinger/andelsklasser efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

Confidential

10 Bilag

10.1 Managementhonorar

Managementhonoraret for den enkelte afdeling/andelsklasse beregnes efter nedenstående satser på baggrund af kursværdien af årets **gennemsnitsformue** placeret i disse.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingernes/andelsklassens instrumenter indgår ikke i managementhonoraret.

Afdeling/Andelsklasse	Managementhonorar
Aktier KL 1	1,44%
Aktier KL 2	0,72%
Aktier II KL 1	1,43%
Aktier II KL 2	0,72%
Basis 1 KL 1	0,89%
Basis 1 KL 2	0,49%
Basis 2 KL 1	1,11%
Basis 2 KL 2	0,71%
Basis 3 KL 1	1,25%
Basis 3 KL 2	0,85%
Basis 4 KL 1	1,35%
Basis 4 KL 2	0,95
Bæredygtige Aktier KL 1	1,05%
Bæredygtige Aktier KL 2	0,53%
Bæredygtige Aktier KL 3	0,53%
Bæredygtige Obligationer KL 1	0,75%
Bæredygtige Obligationer KL 2	0,38%
Bæredygtige Obligationer KL 3	0,38%
Danmark KL 1	1,35%
Danmark KL 2	0,68%
Danske aktier fokus KL 1	1,48%
Danske aktier fokus KL 2	0,74%
Emerging Markets KL 1	1,57%
Emerging Markets KL 2	0,79%
Emerging Markets Enhanced KL 1	0,65%
Emerging Markets Enhanced KL 2	0,33%
Emerging Stars KL 1	1,59%
Emerging Stars KL 2	0,80%
Emerging Stars KL 3	0,80%
European Stars KL 1	1,36%
European Stars KL 2	0,68%
Europa Small Cap KL 1	1,44%
Europa Small Cap KL 2	0,72%
Europe Enhanced KL 1	0,58%
Europe Enhanced KL 2	0,29%
European High Yield Bonds KL 1	1,08%

Confidential

Afdeling/Andelsklasse	Managementhonorar
European High Yield Bonds KL 2	0,54%
Fonde KL 1	0,52%
Fonde KL 2	0,28%
Global Enhanced KL 1	0,58%
Global Enhanced KL 2	0,29%
Global Small Cap KL 1	1,39%
Global Small Cap KL 2	0,70%
Global Small Cap Enhanced KL 1	0,65%
Global Small Cap Enhanced KL 2	0,33%
Global Stars KL 1	1,57%
Global Stars KL 2	0,79%
Global Stars KL 3	0,79%
Globale Aktier Indeks KL 1	0,53%
Globale Aktier Indeks KL 2	0,28%
Globale UdbytteAktier KL 1	1,50%
Globale UdbytteAktier KL 2	0,75%
Globale obligationer KL 1	0,85%
Globale obligationer KL 2	0,43%
HøjrenteLande KL 1	1,14%
HøjrenteLande KL 2	0,57%
Japan Enhanced KL 1	0,57%
Japan Enhanced KL 2	0,29%
Klima og Miljø KL 1	1,49%
Klima og Miljø KL 2	0,75%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1	0,27%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2	0,16%
Korte obligationer KL 1	0,27%
Korte obligationer KL 2	0,16%
Lange obligationer KL 1	0,52%
Lange obligationer KL 2	0,30%
Mellemlange obligationer KL 1	0,50%
Mellemlange obligationer KL 2	0,29%
Nordic Stars KL 1	1,40%
Nordic Stars KL 2	0,70%
Nordic Small Cap KL 1	1,42%
Nordic Small Cap KL 2	0,71%
North America Enhanced KL 1	0,60%
North America Enhanced KL 2	0,30%
Stabil Balanceret KL 1	1,17%
Stabil Balanceret KL 2	0,77%
Stabile Aktier KL 1	1,54%
Stabile Aktier KL 2	0,77%
Stabile Aktier Akkumulerende KL 1	1,54%

Confidential

Afdeling/Andelsklasse	Managementhonorar
Stabile Aktier Akkumulerende KL 2	0,77%
North American Stars KL 1	1,43%
North American Stars KL 2	0,72%
Verdens Obligationsmarkeder KL 1	0,97%
Verdens Obligationsmarkeder KL 2	0,49%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	1,15%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,58%
Virksomhedsobligationer KL 1	0,83%
Virksomhedsobligationer KL 2	0,44%

10.2 Indirekte handelsomkostninger

Afdeling/Andelsklasse	Indirekte handelsomkostninger
Aktier KL 1	0,05%
Aktier KL 2	0,05%
Aktier II KL 1	0,05%
Aktier II KL 2	0,05%
Basis 1 KL 1	0,10%
Basis 1 KL 2	0,10%
Basis 2 KL 1	0,09%
Basis 2 KL 2	0,09%
Basis 3 KL 1	0,08%
Basis 3 KL 2	0,08%
Basis 4 KL 1	0,08%
Basis 4 KL 2	0,08%
Bæredygtige Aktier KL 1	-0,04%
Bæredygtige Aktier KL 2	-0,04%
Bæredygtige Aktier KL 3	-0,04%
Bæredygtige Obligationer KL 1	-0,30%
Bæredygtige Obligationer KL 2	-0,30%
Bæredygtige Obligationer KL 3	-0,30%
Danmark KL 1	0,11%
Danmark KL 2	0,11%
Danske aktier fokus KL 1	0,14%
Danske aktier fokus KL 2	0,14%
Emerging Markets KL 1	0,00%
Emerging Markets KL 2	0,00%
Emerging Markets Enhanced KL 1	0,04%
Emerging Markets Enhanced KL 2	0,04%
Emerging Stars KL 1	-0,01%
Emerging Stars KL 2	-0,01%
Emerging Stars KL 3	-0,01%
European Stars KL 1	0,07%
European Stars KL 2	0,07%
Europa Small Cap KL 1	0,06%

Confidential

Europa Small Cap KL 2	0,06%
Europe Enhanced KL 1	0,02%
Europe Enhanced KL 2	0,02%
European High Yield Bonds KL 1	0,08%
European High Yield Bonds KL 2	0,08%
Fonde KL 1	0,04%
Fonde KL 2	0,04%
Global Enhanced KL 1	0,01%
Global Enhanced KL 2	0,01%
Global Small Cap KL 1	0,10%
Global Small Cap KL 2	0,10%
Global Small Cap Enhanced KL 1	0,14%
Global Small Cap Enhanced KL 2	0,14%
Global Stars KL 1	0,04%
Global Stars KL 2	0,04%
Global Stars KL 3	0,04%
Globale Aktier Indeks KL 1	0,00%
Globale Aktier Indeks KL 2	0,00%
Globale UdbytteAktier KL 1	0,02%
Globale UdbytteAktier KL 2	0,02%
Globale obligationer KL 1	0,12%
Globale obligationer KL 2	0,12%
HøjrenteLande KL 1	0,14%
HøjrenteLande KL 2	0,14%
Japan Enhanced KL 1	0,03%
Japan Enhanced KL 2	0,03%
Klima og Miljø KL 1	0,07%
Klima og Miljø KL 2	0,07%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1	0,03%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2	0,03%
Korte obligationer KL 1	0,03%
Korte obligationer KL 2	0,03%
Lange obligationer KL 1	0,03%
Lange obligationer KL 2	0,03%
Mellemlange obligationer KL 1	0,02%
Mellemlange obligationer KL 2	0,02%
Nordic Stars KL 1	0,05%
Nordic Stars KL 2	0,05%
Nordic Small Cap KL 1	0,12%
Nordic Small Cap KL 2	0,12%
North America Enhanced KL 1	0,01%
North America Enhanced KL 2	0,01%
Stabil Balanceret KL 1	0,15%
Stabil Balanceret KL 2	0,15%
Stabile Aktier KL 1	0,05%
Stabile Aktier KL 2	0,05%

Confidential

Stabile Aktier Akkumulerende KL 1	0,05%
Stabile Aktier Akkumulerende KL 2	0,05%
North American Stars KL 1	0,04%
North American Stars KL 2	0,04%
Verdens Obligationsmarkeder KL 1	0,15%
Verdens Obligationsmarkeder KL 2	0,15%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	0,04%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,04%
Virksomhedsobligationer KL 1	0,07%
Virksomhedsobligationer KL 2	0,07%

10.3 Honorarer til depotselskabet og Porteføljeforvalter

Honoraret til depotselskab og for porteføljeforvaltning afholdes af administrationsselskabet og er indeholdt i managementhonoraret. Honoraret beregnes for hver afdeling ud fra arten af værdipapirer og på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue.

Afdeling	Porteføljeforvaltningshonorar 2020	Depotomkostninger 2020
Aktier KL	0,60%	0,0102%
Aktier II KL	0,60%	0,0161%
Basis 1 KL	0,20%	0,0043%
Basis 2 KL	0,37%	0,0036%
Basis 3 KL	0,38%	0,0044%
Basis 4 KL	0,54%	0,0087%
Bæredygtige Aktier KL 1	0,40%	0,1014%
Bæredygtige Obligationer KL 1	0,35%	0,0058%
Danmark KL	0,45%	0,0049%
Danske aktier fokus KL	0,60%	0,0068%
Emerging Markets KL	0,70%	0,0317%
Emerging Markets Enhanced KL	0,23%	0,0923%
Emerging Stars KL 1	0,70%	0,0228%
European Stars KL	0,60%	0,0215%
Europa Small Cap KL	0,50%	0,0371%
Europe Enhanced KL	0,20%	0,0256%
European High Yield Bonds KL	0,40%	0,0067%
Fonde KL	0,10%	0,0062%
Global Enhanced KL	0,20%	0,0101%
Global Small Cap KL	0,45%	0,0242%
Global Small Cap Enhanced KL	0,23%	0,0319%
Global Stars KL 1	0,65%	0,0086%
Globale Aktier Indeks KL	0,15%	0,0132%
Globale UdbytteAktier KL	0,65%	0,0135%
Globale obligationer KL	0,35%	0,0073%
HøjrenteLande KL	0,50%	0,0061%
Japan Enhanced KL	0,20%	0,0870%
Klima og Miljø KL	0,55%	0,0105%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	0,08%	0,0039%

Confidential

Afdeling	Porteføljeforvaltningshonorar 2020	Depotomkostninger 2020
Korte obligationer KL	0,08%	0,0039%
Lange obligationer KL	0,10%	0,0060%
Mellemlange obligationer KL	0,10%	0,0035%
Nordic Stars KL	0,45%	0,0246%
Nordic Small Cap KL	0,50%	0,0220%
North America Enhanced KL	0,20%	0,0049%
Stabil Balanceret KL	0,60%	0,0404%
Stabile Aktier KL	0,65%	0,0079%
Stabile Aktier Akkumulerende KL	0,65%	0,0165%
North American Stars KL	0,55%	0,0154%
Verdens Obligationsmarkeder KL	0,45%	0,0089%
Virksomhedsobligationer Højrente KL	0,50%	0,0045%
Virksomhedsobligationer KL	0,35%	0,0137%

10.4 Honorarer til markedsføring og distribution

Formidlingshonoraret er indeholdt i managementhonoraret for andelsklasserne KL 1, og beregnes på grundlag af kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling.

Forening	Formidlingshonorar i % p.a. af managementhonorar til Nordea Bank Abp, Finland	Formidlingshonorar i % p.a. af managementhonorar til Nordea Investment Management AB
Investeringsforeningen Nordea Invest	0-50%	0-75%*

*Ved levering af en bestemt type service kan Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige opkræve et formidlingshonorar op til 75% af management honoraret med tillæg af 0,01% af kursværdien af formuen placeret i afdelingen opgjort på daglig basis.

Formidlingshonoraret fra administrationsselskabet til Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland vedrørende aftaler om salg af foreningens investeringsbeviser gennem andre pengeinstitutter m.v. udgør afhængig af afdeling op til 0,80 pct. p.a. af den relevante del af formuen i foreningen.

10.5 Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Afdeling/Andelsklasse	I alt maksimalt	Tegningsprovision til formidlere	Markedsføringsudgifter, herunder indgår fx annoncering, brochurer, prospekttrykning	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter	Øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb af afdelingens værdipapirer samt udgifter til offentlige myndigheder
Aktier KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Aktier KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Aktier II KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Aktier II KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Basis 1 KL 1	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Basis 1 KL 2	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%

Confidential

Basis 2 KL 1	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Basis 2 KL 2	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Basis 3 KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Basis 3 KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Basis 4 KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Basis 4 KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Bæredygtige Aktier KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Bæredygtige Aktier KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Bæredygtige Aktier KL 3	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Bæredygtige Obligationer KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Bæredygtige Obligationer KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Bæredygtige Obligationer KL 3	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Danmark KL 1	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Danmark KL 2	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Danske aktier fokus KL 1	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Danske aktier fokus KL 2	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Emerging Markets KL 1	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Emerging Markets KL 2	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Emerging Markets Enhanced KL 1	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Emerging Markets Enhanced KL 2	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Emerging Stars KL 1	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Emerging Stars KL 2	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Emerging Stars KL 3	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
European Stars KL 1	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
European Stars KL 2	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Europa Small Cap KL 1	0,350%	0,000%	0,000%	0,350%	0,000%
Europa Small Cap KL 2	0,350%	0,000%	0,000%	0,350%	0,000%
Europe Enhanced KL 1	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Europe Enhanced KL 2	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
European High Yield Bonds KL 1	0,175%	0,000%	0,000%	0,175%	0,000%
European High Yield Bonds KL 2	0,175%	0,000%	0,000%	0,175%	0,000%
Fonde KL 1	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%
Fonde KL 2	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%
Global Enhanced KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Global Enhanced KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Global Small Cap KL 1	0,300%	0,000%	0,000%	0,300%	0,000%
Global Small Cap KL 2	0,300%	0,000%	0,000%	0,300%	0,000%
Global Small Cap Enhanced KL 1	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Global Small Cap Enhanced KL 2	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Global Stars KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Global Stars KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Global Stars KL 3	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Globale Aktier Indeks KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%

Confidential

Globale Aktier Indeks KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Globale UdbytteAktier KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Globale UdbytteAktier KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Globale obligationer KL 1	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Globale obligationer KL 2	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
HøjrenteLande KL 1	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
HøjrenteLande KL 2	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
Japan Enhanced KL 1	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Japan Enhanced KL 2	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Klima og Miljø KL 1	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Klima og Miljø KL 2	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Korte obligationer KL 1	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Korte obligationer KL 2	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Lange obligationer KL 1	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%
Lange obligationer KL 2	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%
Mellemlange obligationer KL 1	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%
Mellemlange obligationer KL 2	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%
Nordic Stars KL 1	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Nordic Stars KL 2	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Nordic Small Cap KL 1	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Nordic Small Cap KL 2	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
North America Enhanced KL 1	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
North America Enhanced KL 2	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Stabil Balanceret KL 1	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Stabil Balanceret KL 2	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Stabile Aktier KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Stabile Aktier KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Stabile Aktier Akkumulerende KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Stabile Aktier Akkumulerende KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
North American Stars KL 1	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
North American Stars KL 2	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Verdens Obligationsmarkeder KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Verdens Obligationsmarkeder KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Virksomhedsobligationer KL 1	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%
Virksomhedsobligationer KL 2	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%

Confidential

Afdeling/Andelsklasse	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med salg af afdelingens instrumenter
Aktier KL 1	0,100%
Aktier KL 2	0,100%
Aktier II KL 1	0,100%
Aktier II KL 2	0,100%
Basis 1 KL 1	0,050%
Basis 1 KL 2	0,050%
Basis 2 KL 1	0,050%
Basis 2 KL 2	0,050%
Basis 3 KL 1	0,100%
Basis 3 KL 2	0,100%
Basis 4 KL 1	0,100%
Basis 4 KL 2	0,100%
Bæredygtige Aktier KL 1	0,100%
Bæredygtige Aktier KL 2	0,100%
Bæredygtige Aktier KL 3	0,100%
Bæredygtige Obligationer KL 1	0,100%
Bæredygtige Obligationer KL 2	0,100%
Bæredygtige Obligationer KL 3	0,100%
Danmark KL 1	0,150%
Danmark KL 2	0,150%
Danske aktier fokus KL 1	0,150%
Danske aktier fokus KL 2	0,150%
Emerging Markets KL 1	0,300%
Emerging Markets KL 2	0,300%
Emerging Markets Enhanced KL 1	0,300%
Emerging Markets Enhanced KL 2	0,300%
Emerging Stars KL 1	0,250%
Emerging Stars KL 2	0,250%
Emerging Stars KL 3	0,250%
European Stars KL 1	0,100%
European Stars KL 2	0,100%
Europa Small Cap KL 1	0,200%
Europa Small Cap KL 2	0,200%
Europe Enhanced KL 1	0,100%
Europe Enhanced KL 2	0,100%
European High Yield Bonds KL 1	0,175%
European High Yield Bonds KL 2	0,175%

Confidential

Fonde KL 1	0,075%
Fonde KL 2	0,075%
Global Enhanced KL 1	0,100%
Global Enhanced KL 2	0,100%
Global Small Cap KL 1	0,250%
Global Small Cap KL 2	0,250%
Global Small Cap Enhanced KL 1	0,150%
Global Small Cap Enhanced KL 2	0,150%
Global Stars KL 1	0,100%
Global Stars KL 2	0,100%
Global Stars KL 3	0,100%
Globale Aktier Indeks KL 1	0,100%
Globale Aktier Indeks KL 2	0,100%
Globale UdbytteAktier KL 1	0,100%
Globale UdbytteAktier KL 2	0,100%
Globale obligationer KL 1	0,050%
Globale obligationer KL 2	0,050%
HøjrenteLande KL 1	0,200%
HøjrenteLande KL 2	0,200%
Japan Enhanced KL 1	0,150%
Japan Enhanced KL 2	0,150%
Klima og Miljø KL 1	0,100%
Klima og Miljø KL 2	0,100%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1	0,050%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2	0,050%
Korte obligationer KL 1	0,050%
Korte obligationer KL 2	0,050%
Lange obligationer KL 1	0,075%
Lange obligationer KL 2	0,075%
Mellemlange obligationer KL 1	0,075%
Mellemlange obligationer KL 2	0,075%
Nordic Stars KL 1	0,150%
Nordic Stars KL 2	0,150%
Nordic Small Cap KL 1	0,250%
Nordic Small Cap KL 2	0,250%
North America Enhanced KL 1	0,150%
North America Enhanced KL 2	0,150%
Stabil Balanceret KL 1	0,050%
Stabil Balanceret KL 2	0,050%
Stabile Aktier KL 1	0,100%
Stabile Aktier KL 2	0,100%
Stabile Aktier Akkumulerende KL 1	0,100%
Stabile Aktier Akkumulerende KL 2	0,100%
North American Stars KL 1	0,150%
North American Stars KL 2	0,150%
Verdens Obligationsmarkeder KL 1	0,100%

Confidential

Verdens Obligationsmarkeder KL 2	0,100%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	0,150%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,150%
Virksomhedsobligationer KL 1	0,075%
Virksomhedsobligationer KL 2	0,075%

10.6 Maksimale omkostningsprocenter

Afdeling	Afdelingens maksimale omkostningsprocent
Aktier KL	2,00%
Aktier II KL	2,00%
Basis 1 KL	2,00%
Basis 2 KL	2,00%
Basis 3 KL	2,00%
Basis 4 KL	2,00%
Bæredygtige Aktier KL	2,00%
Bæredygtige Obligationer KL	2,00%
Danmark KL	2,00%
Danske aktier fokus KL	2,00%
Emerging Markets KL	2,00%
Emerging Markets Enhanced KL	2,00%
Emerging Stars KL	2,00%
European Stars KL	2,00%
Europa Small Cap KL	2,00%
Europe Enhanced KL	2,00%
European High Yield Bonds KL	1,50%
Fonde KL	1,00%
Global Enhanced KL	2,00%
Global Small Cap KL	2,00%
Global Small Cap Enhanced KL	2,00%
Global Stars KL	2,00%
Globale UdbytteAktier KL	2,00%
Globale Aktier Indeks KL	0,85%
Globale obligationer KL	1,50%
HøjrenteLande KL	1,50%
Japan Enhanced KL	2,00%
Klima og Miljø KL	2,00%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	1,00%
Korte obligationer KL	1,00%
Lange obligationer KL	1,00%
Mellemlange obligationer KL	1,00%
Nordic Stars KL	2,00%
Nordic Small Cap KL	2,00%
North America Enhanced KL	2,00%

Confidential

Afdeling	Afdelingens maksimale omkostningsprocent
Stabil Balanceret KL	2,00%
Stabile Aktier KL	2,00%
Stabile Aktier Akkumulerende KL	2,00%
North American Stars KL	2,00%
Verdens Obligationsmarkeder KL	1,50%
Virksomhedsobligationer Højrente KL	1,50%
Virksomhedsobligationer KL	2,00%

For afdelingerne Basis 1, Basis 2, Basis 3, Basis 4 samt Verdens Obligationsmarkeder gælder, at de maksimale administrationsomkostninger for de afdelinger og/eller fonde, som afdelingen investerer i, ikke må overstige afdelingens maksimale omkostningsprocent af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret. Afdelingens maksimale omkostningsprocent er ligeledes gældende for dens underliggende andelsklasser og afviger ikke imellem andelsklasserne.

10.7 Historiske omkostningsprocenter

Afdeling	2016	2017	2018	2019	2020
Aktier KL	1,28%	1,22%	1,23%	1,44%	1,43%
Aktier II KL	1,28%	1,27%	1,25%	1,44%	1,44%
Basis 1 KL	0,78%	0,82%	0,82%	0,97%	0,94%
Basis 2 KL	1,00%	1,05%	1,08%	1,22%	1,17%
Basis 3 KL	1,04%	1,04%	1,07%	1,35%	1,30%
Basis 4 KL	0,91%	0,93%	1,11%	1,51%	1,43%
Bæredygtige Aktier KL 1	-	-	-	1,05%	1,04%
Bæredygtige Aktier KL 3	-	-	-	-	0,53%
Bæredygtige Obligationer KL 1	-	-	-	0,77%	0,79%
Bæredygtige Obligationer KL 3	-	-	-	-	0,41%
Danmark KL	1,36%	1,35%	1,36%	1,35%	1,35%
Danske aktier fokus KL	1,47%	1,47%	1,49%	1,48%	1,49%
Emerging Markets KL	1,55%	1,58%	1,59%	1,57%	1,55%
Emerging Markets Enhanced KL	-	-	0,35%	0,65%	0,65%
Emerging Stars KL 1	1,65%	1,66%	1,64%	1,65%	1,69%
Emerging Stars KL 3	-	-	-	-	0,83%
European Stars KL	1,36%	1,36%	1,39%	1,35%	1,37%
Europa Small Cap KL	1,44%	1,42%	1,46%	1,45%	1,46%
Europe Enhanced KL	-	-	0,40%	0,58%	0,58%
European High Yield Bonds KL	1,08%	1,08%	1,09%	1,08%	1,08%
Fonde KL	0,59%	0,59%	0,55%	0,55%	0,55%
Global Enhanced KL	-	-	0,40%	0,58%	0,59%
Global Small Cap KL	1,48%	1,45%	1,50%	1,43%	1,38%
Global Small Cap Enhanced KL	-	-	-	0,65%	0,65%
Global Stars KL 1	1,56%	1,57%	1,55%	1,58%	1,57%
Global Stars KL 3	-	-	-	-	0,79%
Globale UdbytteAktier KL	1,48%	1,52%	1,50%	1,51%	1,48%

Confidential

Afdeling	2016	2017	2018	2019	2020
Globale Aktier Indeks KL	0,55%	0,54%	0,54%	0,55%	0,56%
Globale obligationer KL	0,81%	0,87%	0,87%	0,85%	0,85%
HøjrenteLande KL	1,14%	1,14%	1,14%	1,14%	1,14%
Japan Enhanced KL	-	-	0,42%	0,57%	0,58%
Klima og Miljø KL	1,47%	1,42%	1,49%	1,49%	1,50%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	0,39%	0,39%	0,32%	0,32%	0,32%
Korte obligationer KL	0,40%	0,40%	0,31%	0,32%	0,32%
Lange obligationer KL	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,58%
Mellemlange obligationer KL	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,56%
Nordic Stars KL	1,41%	1,40%	1,41%	1,40%	1,41%
Nordic Small Cap KL	1,42%	1,42%	1,44%	1,42%	1,43%
North America Enhanced KL	-	0,16%	0,58%	0,60%	0,60%
Stabil Balanceret KL	1,02%	1,15%	1,16%	1,19%	1,18%
Stabile Aktier KL	1,53%	1,56%	1,56%	1,54%	1,54%
Stabile Aktier Akkumulerende KL	1,56%	1,56%	1,58%	1,57%	1,57%
North American Stars KL	1,41%	1,46%	1,51%	1,44%	1,43%
Verdens Obligationsmarkeder KL	0,71%	0,72%	0,74%	0,99%	0,99%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	1,15%	1,16%	1,16%	1,15%	1,15%
Virksomhedsobligationer KL	0,89%	0,90%	0,89%	0,88%	0,88%

Såfremt afdelingen er oprettet indenfor de seneste 5 år, vil der ikke foreligge komplet historisk data, hvilket vil medfører tomme felter i ovenstående tabel. Det fremgår af afsnit 3 under den enkelte afdeling, hvornår denne er etableret.

Da andelsklasserne Bæredygtige Aktier KL3, Bæredygtige Obligationer, Emerging Stark KL3 og Global Stars KL3 er lanceret d. 1. december 2020, dækker omkostningsprocenten for 2020 perioden fra 01.12.2020 til 31.12.2020.

Ovenstående tabel viser et historisk billede af omkostningsprocenter for regnskabsåret 2020. Ændringer til foreningens afdelinger og andelsklasser foretaget herefter afspejles derfor ikke.

Confidential