



# Prospekt informacyjny Nordea 1, SICAV

(„Spółka”)

Institucja zbiorowego inwestowania w  
zbywalne papiery wartościowe (UCITS) funkcjonująca zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga

Listopad 2018 r.



# Ważne informacje

**Przed złożeniem zlecenia nabycia Jednostek uczestnictwa należy dokładnie zapoznać się z niniejszym Prospektem informacyjnym („Prospekt informacyjny”) oraz stosownymi Dokumentami zawierającymi kluczowe informacje dla inwestorów („dokumenty KII” lub z osobna „dokument KII”). W przypadku wątpliwości dotyczących treści niniejszego Prospektu informacyjnego oraz dokumentów KII należy zasięgnąć porady doradcy finansowego lub innego specjalisty.**

Zlecenia subskrypcji będą przyjmowane wyłącznie po udostępnieniu dokumentów KII oraz zgodnie z Prospektem informacyjnym, do którego dołączone zostanie najnowsze Roczne sprawozdanie finansowe oraz Półroczne sprawozdanie finansowe, jeżeli zostanie ono opublikowane po dacie publikacji ostatniego Roczno sprawozdania finansowego. Sprawozdania, o których mowa powyżej, stanowią część niniejszego Prospektu informacyjnego oraz dokumentów KII. W związku z ofertą zastosowanie mają wyłącznie informacje zawarte w dokumentach wyszczególnionych w rozdziale 22 „Dokumenty dostępne do wglądu” niniejszego Prospektu informacyjnego.

Członkowie zarządu, których nazwiska podano w rozdziale 23 „Siedziba i Zarząd” niniejszego Prospektu informacyjnego, dołożyli wszelkich zasadnych starań, aby zapewnić, według ich najlepszej wiedzy i przekonania, zgodność informacji zawartych w niniejszym Prospekcie informacyjnym oraz dokumentach KII z faktami oraz uwzględnienie wszystkich kwestii znaczących w przypadku tych informacji. Członkowie zarządu przyjmują za to odpowiedzialność.

Dystrybucja niniejszego Prospektu informacyjnego, dokumentów KII oraz dodatkowych dokumentów oraz oferta Jednostek uczestnictwa mogą w niektórych państwach podlegać ograniczeniom. Inwestorzy pragnący złożyć zlecenie nabycia Jednostek uczestnictwa powinni zasięgnąć informacji o obowiązujących w ich krajach wymaganiach dotyczących transakcji na Jednostkach uczestnictwa, przepisach dotyczących kontroli walutowej oraz konsekwencjach podatkowych transakcji na Jednostkach uczestnictwa.

Niniejszy Prospekt informacyjny oraz dokumenty KII nie stanowią oferty złożonej w żadnym kraju, w którym składanie takich ofert jest niezgodne z prawem lub niedozwolone ani żadnej osobie, której składanie takich ofert jest zabronione przez prawo.

Inwestorzy powinni być świadomi tego, że nie wszystkie zabezpieczenia obowiązujące w ich systemie prawnym mogą mieć zastosowanie i że – zgodnie z takim systemem – mogą nie być uprawnieni do rekompensaty, jeżeli taka możliwość jest przewidziana.

Spółka zarządzająca nie ujawni żadnych informacji poufnych o Inwestorze, o ile nie będzie tego wymagać prawo lub o ile nie dostanie takiego polecenia od inwestora.

Dla celów Ogólnego rozporządzenia o ochronie danych („RODO”), wszelkie Dane osobowe zawarte w formularzu zlecenia i/lub powstałe w ramach kontaktów ze Spółką i/lub Spółką zarządzającą mogą być przechowywane, sprawdzane, wykorzystywane, modyfikowane, przekazywane lub przetwarzane w dowolny inny sposób przez Spółkę i/lub Spółkę zarządzającą, jej agentów, podmioty, którym przekazano funkcje, podmioty, którym dalej przekazano funkcje, dowolną spółkę w ramach Grupy Nordea oraz osoby trzecie świadczące usługi na rzecz Grupy Nordea w dowolnym państwie, dla celów obsługi i rozwoju współpracy z Udziałowcami lub Inwestorami. W tym celu dane mogą być przekazywane doradcom finansowym współpracującym ze Spółką zarządzającą, a także innym spółkom wyznaczonym w celu utrzymywania tej współpracy. Takie przetwarzanie może obejmować przekazywanie Danych osobowych podmiotom znajdującym się w jurysdykcjach poza Europejskim Obszarem Gospodarczym, które mogą nie posiadać równoważnych przepisów dotyczących ochrony danych. W takim przypadku Spółka i/lub Spółka zarządzająca dołożą starań, aby takie przekazywanie danych było zgodne z przepisami Ogólnego rozporządzenia o ochronie danych. Zgodnie z Ogólnym rozporządzeniem o ochronie danych i krajowymi przepisami wykonawczymi, Inwestor może wystąpić o bezpłatne zestawienie jego Danych osobowych przechowywanych przez Spółkę zarządzającą. Polityka prywatności danych, która precyzuje prawa Udziałowców i Inwestorów, jest dostępna na stronie internetowej [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu).

Angielska wersja Prospektu informacyjnego Spółki została złożona w luksemburskiej Komisji Nadzoru Finansowego i przez nią zatwierdzona. Ze względu na fakt, że Spółka może przeprowadzić ofertę publiczną w wielu krajach poza Luksemburgiem, niniejszy Prospekt informacyjny oraz dokumenty KII mogą wymagać przekładu na języki urzędowe poszczególnych krajów. W takiej sytuacji, w przypadku rozbieżności pomiędzy angielską wersją Prospektu informacyjnego i dokumentów KIIID a ich przekładem na inny język, rozstrzygające znaczenie ma wersja angielska. Ponadto wersje Prospektu informacyjnego inne niż anglojęzyczna mogą zawierać informacje charakterystyczne dla danego kraju, przeznaczone dla Inwestorów dokonujących subskrypcji Jednostek uczestnictwa Spółki w danym kraju, które to informacje nie zostały zamieszczone w angielskiej wersji Prospektu informacyjnego.

Spółka zarządzająca może stosować procedury rejestracji rozmów telefonicznych między innymi w celu rejestracji rozmów prowadzonych w centrach obsługi klienta. Przyjmuje się, że osoba łącząca się telefonicznie z centrum obsługi klienta wyraża zgodę na nagranie swoich rozmów ze Spółką zarządzającą i wykorzystywanie tych nagrań przez Spółkę zarządzającą i/lub Spółkę podczas procesów sądowych lub w inny sposób według własnego uznania.

# Prospekt informacyjny

## Nordea 1, SICAV

Instytucja zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe  
(Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples)  
R.C.S. Luxembourg B. 31442

Spółka składa się z następujących Subfunduszy inwestycyjnych:

### Subfundusze akcji

Nordea 1 – Asian Focus Equity Fund  
Nordea 1 – Chinese Equity Fund  
Nordea 1 – Emerging Consumer Fund  
Nordea 1 – Emerging Markets Focus Equity Fund  
Nordea 1 – Emerging Markets Small Cap Fund  
Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund  
Nordea 1 – European Focus Equity Fund  
Nordea 1 – European Small and Mid Cap Equity Fund  
Nordea 1 – European Stars Equity Fund  
Nordea 1 – European Value Fund  
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund  
Nordea 1 – Global Disruption Fund  
Nordea 1 – Global Dividend Fund  
Nordea 1 – Global Frontier Markets Fund  
Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund  
Nordea 1 – Global Ideas Equity Fund  
Nordea 1 – Global Impact Themes Fund  
Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund  
Nordea 1 – Global Opportunity Fund  
Nordea 1 – Global Portfolio Fund  
Nordea 1 – Global Real Estate Fund  
Nordea 1 – Global Small Cap Fund  
Nordea 1 – Global Stable Equity Fund  
Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged  
Nordea 1 – Global Stars Equity Fund  
Nordea 1 – Indian Equity Fund  
Nordea 1 – Latin American Equity Fund  
Nordea 1 – Nordic Equity Fund  
Nordea 1 – Nordic Equity Small Cap Fund  
Nordea 1 – Nordic Ideas Equity Fund  
Nordea 1 – Nordic Stars Equity Fund  
Nordea 1 – North American Small Cap Fund  
Nordea 1 – North American Stars Equity Fund  
Nordea 1 – North American Value Fund  
Nordea 1 – Norwegian Equity Fund  
Nordea 1 – Stable Emerging Markets Equity Fund

### Subfundusze obligacji

Nordea 1 – Danish Bond Fund  
Nordea 1 – Danish Mortgage Bond Fund  
Nordea 1 – Danish Short-Term Bond Fund  
Nordea 1 – Emerging Market Bond Fund  
Nordea 1 – Emerging Market Bond Opportunities Fund  
Nordea 1 – Emerging Market Corporate Bond Fund  
Nordea 1 – Emerging Market Hard Currency Bond Fund  
Nordea 1 – Emerging Market Local Debt Fund  
Nordea 1 – Emerging Market Local Debt Fund Plus  
Nordea 1 – Emerging Markets Debt Total Return Fund  
Nordea 1 – Emerging Stars Bond Fund  
Nordea 1 – European Corporate Bond Fund  
Nordea 1 – European Corporate Bond Fund Plus  
Nordea 1 – European Corporate Stars Bond Fund  
Nordea 1 – European Covered Bond Fund  
Nordea 1 – European Covered Bond Opportunities Fund  
Nordea 1 – European Cross Credit Fund  
Nordea 1 – European Diversified Corporate Bond Fund  
Nordea 1 – European Financial Debt Fund  
Nordea 1 – European High Yield Bond Fund  
Nordea 1 – European High Yield Bond Fund II  
Nordea 1 – European High Yield Stars Bond Fund  
Nordea 1 – European Inflation Linked Bond Fund  
Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund  
Nordea 1 – Global Bond Fund  
Nordea 1 – Global High Yield Bond Fund  
Nordea 1 – International High Yield Bond Fund – USD Hedged  
Nordea 1 – Latin American Corporate Bond Fund  
Nordea 1 – Low Duration European Covered Bond Fund  
Nordea 1 – Low Duration European High Yield Bond Fund  
Nordea 1 – Low Duration US High Yield Bond Fund  
Nordea 1 – North American High Yield Bond Fund  
Nordea 1 – Norwegian Bond Fund  
Nordea 1 – Norwegian Short-Term Bond Fund  
Nordea 1 – Renminbi Bond Fund  
Nordea 1 – Swedish Bond Fund  
Nordea 1 – Swedish Short-Term Bond Fund  
Nordea 1 – Unconstrained Bond Fund – USD Hedged  
Nordea 1 – US Bond Opportunities Fund  
Nordea 1 – US Corporate Bond Fund  
Nordea 1 – US Total Return Bond Fund  
Nordea 1 – US High Yield Bond Fund

### Subfundusze zrównoważone

Nordea 1 – Balanced Income Fund  
Nordea 1 – Stable Return Fund  
Nordea 1 – GBP Diversified Return Fund

### Subfundusze zysku bezwzględnego

Nordea 1 – Alpha 7 MA Fund  
Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund  
Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund  
Nordea 1 – European Long Short Equity Fund  
Nordea 1 – Global Long Short Equity Fund – USD Hedged  
Nordea 1 – Heracles Long/Short MI Fund  
Nordea 1 – Stars Long Short Equity Fund

Niniejszy Prospekt informacyjny zastępuje Prospekt informacyjny wydany w maju 2018 r. i zawiera wszystkie zmiany wprowadzone w stosunku do poprzedniej wersji.

**Spółka jest instytucją zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) utworzoną zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga.**

Luksemburg, listopad 2018 r.

# 1. Spis treści

1. Spis treści.....	5	Nordea 1 – Global Portfolio Fund.....	71
2. Terminy i definicje użyte w niniejszym Prospekcie informacyjnym.....	7	Nordea 1 – Global Real Estate Fund.....	72
3. Wstęp.....	12	Nordea 1 – Global Small Cap Fund.....	73
4. Subfundusze Spółki.....	14	Nordea 1 – Global Stable Equity Fund.....	74
Nordea 1 – Alpha 7 MA Fund.....	15	Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged.....	75
Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund.....	17	Nordea 1 – Global Stars Equity Fund.....	76
Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund.....	19	Nordea 1 – Heracles Long/Short MI Fund.....	77
Nordea 1 – Asian Focus Equity Fund.....	21	Nordea 1 – Indian Equity Fund.....	79
Nordea 1 – Balanced Income Fund.....	22	Nordea 1 – International High Yield Bond Fund – USD Hedged.....	80
Nordea 1 – Chinese Equity Fund.....	23	Nordea 1 – Latin American Corporate Bond Fund.....	81
Nordea 1 – Danish Bond Fund.....	24	Nordea 1 – Latin American Equity Fund.....	82
Nordea 1 – Danish Mortgage Bond Fund.....	25	Nordea 1 – Low Duration European Covered Bond Fund.....	83
Nordea 1 – Danish Short-Term Bond Fund.....	26	Nordea 1 – Low Duration European High Yield Bond Fund.....	84
Nordea 1 – Emerging Consumer Fund.....	27	Nordea 1 – Low Duration US High Yield Bond Fund.....	85
Nordea 1 – Emerging Market Bond Fund.....	28	Nordea 1 – Nordic Equity Fund.....	86
Nordea 1 – Emerging Market Bond Opportunities Fund.....	29	Nordea 1 – Nordic Equity Small Cap Fund.....	87
Nordea 1 – Emerging Market Corporate Bond Fund.....	30	Nordea 1 – Nordic Ideas Equity Fund.....	88
Nordea 1 – Emerging Market Hard Currency Bond Fund.....	31	Nordea 1 – Nordic Stars Equity Fund.....	89
Nordea 1 – Emerging Market Local Debt Fund.....	32	Nordea 1 – North American High Yield Bond Fund.....	90
Nordea 1 – Emerging Market Local Debt Fund Plus.....	33	Nordea 1 – North American Small Cap Fund.....	91
Nordea 1 – Emerging Markets Debt Total Return Fund.....	34	Nordea 1 – North American Stars Equity Fund.....	92
Nordea 1 – Emerging Markets Focus Equity Fund.....	35	Nordea 1 – North American Value Fund.....	93
Nordea 1 – Emerging Markets Small Cap Fund.....	36	Nordea 1 – Norwegian Bond Fund.....	94
Nordea 1 – Emerging Stars Bond Fund.....	37	Nordea 1 – Norwegian Equity Fund.....	95
Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund.....	38	Nordea 1 – Norwegian Short-Term Bond Fund.....	96
Nordea 1 – European Corporate Bond Fund.....	39	Nordea 1 – Renminbi Bond Fund.....	97
Nordea 1 – European Corporate Bond Fund Plus.....	40	Nordea 1 – Stable Emerging Markets Equity Fund.....	98
Nordea 1 – European Corporate Stars Bond Fund.....	41	Nordea 1 – Stable Return Fund.....	99
Nordea 1 – European Covered Bond Fund.....	42	Nordea 1 – Stars Long Short Equity Fund.....	100
Nordea 1 – European Covered Bond Opportunities Fund.....	43	Nordea 1 – Swedish Bond Fund.....	101
Nordea 1 – European Cross Credit Fund.....	44	Nordea 1 – Swedish Short-Term Bond Fund.....	102
Nordea 1 – European Diversified Corporate Bond Fund.....	45	Nordea 1 – Unconstrained Bond Fund – USD Hedged.....	103
Nordea 1 – European Financial Debt Fund.....	46	Nordea 1 – US Bond Opportunities Fund.....	104
Nordea 1 – European Focus Equity Fund.....	47	Nordea 1 – US Corporate Bond Fund.....	105
Nordea 1 – European High Yield Bond Fund.....	48	Nordea 1 – US High Yield Bond Fund.....	106
Nordea 1 – European High Yield Bond Fund II.....	49	Nordea 1 – US Total Return Bond Fund.....	107
Nordea 1 – European High Yield Stars Bond Fund.....	50	5. Kapitał zakładowy.....	108
Nordea 1 – European Inflation Linked Bond Fund.....	51	6. Transakcje na Jednostkach uczestnictwa.....	110
Nordea 1 – European Long Short Equity Fund.....	52	7. Wartość aktywów netto.....	113
Nordea 1 – European Small and Mid Cap Equity Fund.....	53	8. Ograniczenia działalności inwestycyjnej.....	114
Nordea 1 – European Stars Equity Fund.....	54	9. Ryzyka specjalne.....	128
Nordea 1 – European Value Fund.....	55	10. Spółka zarządzająca.....	134
Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund.....	56	11. Zarządzający inwestycjami.....	135
Nordea 1 – GBP Diversified Return Fund.....	57	12. Podmioty zarządzające inwestycjami na zlecenie Spółki zarządzającej.....	136
Nordea 1 – Global Bond Fund.....	58	13. Doradcy inwestycyjni oraz podmioty świadczące usługi doradcze na ich zlecenie.....	137
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund.....	59	14. Depozytariusz.....	138
Nordea 1 – Global Disruption Fund.....	60	15. Dystrybutorzy i Pełnomocnik/Pełnomocnicy.....	139
Nordea 1 – Global Dividend Fund.....	61		
Nordea 1 – Global Frontier Markets Fund.....	62		
Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund.....	63		
Nordea 1 – Global High Yield Bond Fund.....	64		
Nordea 1 – Global Ideas Equity Fund.....	65		
Nordea 1 – Global Impact Themes Fund.....	66		
Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund.....	67		
Nordea 1 – Global Long Short Equity Fund – USD Hedged.....	68		
Nordea 1 – Global Opportunity Fund.....	70		

16. Opłaty i wydatki .....	139	24. Administracja .....	146
17. Podatki obciążające Spółkę i Udziałowców .....	142	25. Przedstawiciele i Agenci Płatniczy poza terytorium Luksemburga .....	146
18. Rozwiązanie i łączenie .....	143	26. Kontrahenci .....	147
19. Podział zysków .....	144	27. Biegły rewident .....	148
20. Wypłaty na rzecz Udziałowców .....	144	28. Zezwolenia na dopuszczenie do obrotu publicznego .....	148
21. Zawiadomienia i informacje przeznaczone dla Udziałowców .....	144	29. Dienne ceny Jednostek uczestnictwa .....	148
22. Dokumenty dostępne do wglądu .....	145	Załącznik I – Niemiecki podatek od inwestycji .....	149
23. Siedziba i Zarządy .....	145	Załącznik II – Dodatkowe informacje dla inwestorów w Polsce .....	150

## 2. Terminy i definicje użyte w niniejszym Prospekcie informacyjnym

<b>Afryka</b>	Dla celów inwestycyjnych, definiowana jako wszystkie terytoria na kontynencie afrykańskim, aż po Kanał Sueski, a także Madagaskar i Mauritius.
<b>Agencja ratingowa</b>	Agencja ratingowa ma nadawać ratingi kredytowe stosowane przez zarządzającego inwestycjami Subfunduszy, jeśli/gdy jest ona zatwierdzona przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd („Agencja ratingowa o statusie Nationally Recognized Statistical Rating Organization”) lub Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („Agencja ratingowa”).
<b>Agent administracyjny</b>	Nordea Investment Funds S.A., 562 rue de Neudorf, L-2220 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.
<b>AIF</b>	Alternatywny fundusz inwestycyjny w rozumieniu Dyrektywy 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
<b>Akumulacyjne jednostki uczestnictwa</b>	Jednostki uczestnictwa w Spółce nieuprawnione do wypłat dywidendy. Posiadacze takich Jednostek uczestnictwa osiągają zysk w postaci zwiększenia wartości kapitału na skutek reinwestycji zysku przypadającego na tego.
<b>Ameryka Łacińska</b>	Dla celów inwestycyjnych: Argentyna, Boliwia, Brazylia, Chile, Kolumbia, Kostaryka, Kuba, Republika Dominikany, Ekwador, Salwador, Gwatemala, Haiti, Honduras, Meksyk, Nikaragua, Panama, Paragwaj, Peru, Urugwaj i Wenezuela.
<b>Ameryka Północna</b>	Dla celów inwestycyjnych: Stany Zjednoczone Ameryki (USA) i Kanada.
<b>AUD</b>	Dolar australijski.
<b>Azja</b>	Dla celów inwestycyjnych: Bangladesz, Chiny kontynentalne, Hongkong, Indie, Indonezja, Makao, Malezja, Pakistan, Filipiny, Singapur, Korea Południowa, Sri Lanka, Tajwan, Tajlandia i Wietnam.
<b>CAD</b>	Dolar kanadyjski.
<b>CHF</b>	Frank szwajcarski.
<b>ChiNext</b>	Rynek ChiNext giełdy papierów wartościowych w Szeszenu.
<b>Chiny kontynentalne lub ChRL</b>	Chińska Republika Ludowa, z wyłączeniem Specjalnych regionów administracyjnych Hongkongu i Makao.
<b>Chińskie akcje A</b>	Akcje będące przedmiotem obrotu na giełdach papierów wartościowych w Chinach, takich jak Giełda papierów wartościowych w Szanghaju (ang. Shanghai Stock Exchange, inaczej „SSE”) i Giełda papierów wartościowych w Szeszenu (ang. Shenzhen Stock Exchange, inaczej „SZSE”), denominowane w CNY oraz dostępne zarówno dla lokalnych jak i zagranicznych inwestorów. Akcje, które nabyto za pośrednictwem Stock Connect, są denominowane w CNH.
<b>Chińskie akcje H</b>	Akcje będące przedmiotem obrotu na giełdzie w Hongkongu, denominowane w HKD, dostępne dla wszystkich inwestorów upoważnionych do zawierania transakcji na Rynkach regulowanych, mogą być przedmiotem obrotu bez zezwolenia QFII.
<b>CIBM</b>	Chiński międzybankowy rynek obligacji, będący rynkiem pozagiełdowym poza giełdą w Szanghaju i giełdą w Szeszenu.
<b>CNH</b>	Chiński yuan renminbi będący przedmiotem obrotu na rynku zewnętrznym (poza Chinami kontynentalnymi, głównie w Hongkongu).
<b>CNY</b>	Chiński yuan renminbi będący przedmiotem obrotu na rynku wewnętrznym (w Chinach kontynentalnych).
<b>CRS</b>	Powszechny standard w zakresie sprawozdawczości i należytej staranności [ang. Common Reporting and Due Diligence Standard], opracowany przez OECD dla celów wprowadzenia światowego standardu w zakresie automatycznej wymiany informacji o rachunkach finansowych.
<b>Czas zamknięcia</b>	15.30 czasu środkowoeuropejskiego w każdym Dniu roboczym.
<b>Członek zarządu</b>	Członek Zarządu Spółki.
<b>DAC</b>	Dyrektywa Rady 2014/107/UE z dnia 9 grudnia 2014 r. zmieniająca dyrektywę 2011/16/UE w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania.
<b>Dane osobowe</b>	Oznaczą informacje o zidentyfikowanej lub możliwej do zidentyfikowania osobie fizycznej w rozumieniu nadanym temu pojęciu przez Ogólne rozporządzenie o ochronie danych.
<b>Depozytariusz</b>	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.
<b>DKK</b>	Korona duńska.
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	Obligacje, warranty na obligacje, instrumenty dłużne, papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, między innymi papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką oraz hipoteczne papiery wartościowe (ang. pass-through securities), certyfikaty depozytowe, niezabezpieczone obligacje oraz Warunkowa obligacja zamienna. Takie Dłużne papiery wartościowe mogą występować w postaci oprocentowanych papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz obligacji zerokuponowych, indeksowanych inflacją, wieczystych i/lub dwuwalutowych. Dłużne papiery wartościowe mogą być emitowane przez organy władzy publicznej, instytucje ponadnarodowe, spółki i/lub instytucje kredytowe. Inwestycje w Dłużne papiery wartościowe muszą być zgodne, w szczególności, z postanowieniami sekcji I E. (7) rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego.

<b>Dokument zawierający kluczowe informacje dla inwestorów („KIID”)</b>	Jeden lub wszystkie Dokumenty zawierające kluczowe informacje dla inwestorów, które poza niniejszym Prospektem informacyjnym przygotowuje i udostępnia Spółka. Dokument zawierający kluczowe informacje dla inwestorów powinien być udostępniany Inwestorom przed dokonaniem przez nich inwestycji w Jednostki uczestnictwa.
<b>Dyrektywa UCITS</b>	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), z późniejszymi zmianami.
<b>Dzień roboczy</b>	Każdy dzień, w którym Nordea Investment Funds S.A. prowadzi działalność. W rozumieniu niniejszej definicji uznaje się, że Nordea Investment Funds S.A. nie prowadzi działalności we wszystkie dni uznane ustawowo za dni wolne od pracy w Luksemburgu, a także w dniu 24 grudnia oraz w Wielki Piątek. Nordea Investment Funds S.A. może też, zgodnie z decyzją Nordea Investment Funds S.A., nie prowadzić działalności w inne dni. O czym Udziałowcy zostaną zawiadomieni w sposób zgodny z przepisami prawa.
<b>Dzień wyceny</b>	Każdy dzień, w którym oblicza się Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa dla danego Subfunduszu Spółki. Z zastrzeżeniem odmiennych terminów dla danego Subfunduszu, Dzień wyceny to dowolny Dzień roboczy inny niż Dzień roboczy, w którym dowolna giełda papierów wartościowych lub rynek będący miejscem obrotu znacznej części inwestycji właściwego Subfunduszu jest zamknięta/ zamknięty lub podlega ograniczeniu, zawieszeniu, anulowaniu lub innej zmianie. Ilość rozumiana jako „znaczna część” określa Zarząd, który może również określić, czy dany Dzień roboczy jest lub nie jest Dniem wyceny. Zlecenia subskrypcji, odkupu, przeniesienia i zamiany Jednostek uczestnictwa dowolnej Kategorii jednostek uczestnictwa nie są realizowane w dniu niebędącym Dniem wyceny i podlegają realizacji w kolejnym Dniu wyceny.
<b>EUR</b>	Euro – wspólna waluta europejska przyjęta przez niektóre państwa Unii Europejskiej.
<b>Europa / europejski</b>	Dla celów inwestycyjnych: 28 Państw członkowskich Unii Europejskiej oraz Norwegia, Islandia, Liechtenstein i Federacja Szwajcarska.
<b>Europa Środkowo-Wschodnia; Środkowo-wschodnioeuropejski</b>	Dla celów inwestycyjnych: wszystkie Państwa członkowskie i wszystkie państwa oficjalnie kandydujące do Unii Europejskiej oraz pozostałe państwa pod względem geograficznym znajdujące się w Europie, za wyjątkiem Białorusi, Ukrainy, Rosji i Mołdawii.
<b>FATCA</b>	Przepisy o ujawnianiu informacji o rachunkach zagranicznych dla celów podatkowych (FATCA) amerykańskiej ustawy w sprawie zachęt dotyczących zatrudniania w celu przywrócenia do pracy (ang. Hiring Incentives to Restore Employment Act), uchwalonej w marcu 2010 r.
<b>FATF</b>	Financial Action Task Force (Finansowa Grupa Zadaniowa) przeciwdziałająca praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (zwana także Groupe d’Action Financiere Internationale „GAFI”).
<b>FCP</b>	Fonds Commun de Placement (Wspólny Fundusz Inwestycyjny).
<b>Fundusz typu ETF („ETF”)</b>	Fundusz typu ETF jest formą funduszu inwestycyjnego (UCI) będącego przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych.
<b>GBP</b>	Funt brytyjski.
<b>Główny Dystrybutor</b>	Nordea Investment Funds S.A.
<b>Grupa kapitałowa</b>	Spółki należące do tej samej grupy przedsiębiorstw, sporządzające skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z dyrektywą Rady 83/349/EWG z 13 czerwca 1983 r. w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych, z późniejszymi zmianami, i z przyjętymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości.
<b>HKD</b>	Dolar hongkoński.
<b>Inne państwo</b>	Państwo europejskie niebędące Państwem członkowskim, a także państwa Ameryki, Afryki, Azji i Oceanii.
<b>Inny rynek regulowany</b>	Rynek regulowany, regularnie działający, uznany i powszechnie dostępny, czyli rynek: <ul style="list-style-type: none"> <li>• spełniający łącznie następujące kryteria: wysoka płynność; wielostronne dopasowywanie zleceń (ogólne dopasowywanie oferowanych cen sprzedaży i kupna w celu ustalenia jednolitej ceny); przejrzystość (przepływ pełnych informacji w celu umożliwienia klientom śledzenia transakcji, co zapewnia realizację ich zleceń na bieżących warunkach);</li> <li>• na którym obrót papierami wartościowymi odbywa się z pewną stałą częstotliwością;</li> <li>• uznany przez państwo lub organ władzy publicznej wyznaczony przez to państwo lub przez inny podmiot uznany przez to państwo lub organ władzy publicznej, na przykład stowarzyszenie zawodowe;</li> <li>• na którym obraca się powszechnie dostępnymi papierami wartościowymi.</li> </ul>
<b>Instrumenty pochodne Finansowe instrumenty pochodne</b>	Instrumenty finansowe, których wartość uzależniona jest od zmian wartości inwestycji bazowej. Taka zmiana wartości z kolei powodowana jest zmianami cen instrumentów finansowych, w tym między innymi, zbywalnych papierów wartościowych (zgodnie z definicją poniżej), cen towarów i surowców, stóp procentowych, kursów wymiany walut lub walut, ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego lub indeksów finansowych. Takie Instrumenty pochodne można podzielić na giełdowe Instrumenty pochodne i pozagiełdowe Instrumenty pochodne (Instrumenty pochodne OTC).
<b>Instrumenty rynku pieniężnego</b>	Instrumenty będące zwykle przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, a także oprocentowane papiery wartościowe o okresie lub pozostałym okresie nieprzekraczającym 397 dni w momencie ich nabycia dla funduszu inwestycyjnego. Jeśli ich okres przekracza 397 dni, ich stopa procentowa musi podlegać regularnej korekcie w celu odzwierciedlenia aktualnych warunków rynkowych, co najmniej raz w każdym 397-dniowym okresie. Instrumenty rynku pieniężnego obejmują instrumenty, których profil ryzyka odpowiada profilowi ryzyka tego rodzaju papierów wartościowych.



<b>Inwestor</b>	Potencjalny Udziałowiec Spółki.
<b>Inwestor instytucjonalny</b>	Inwestorzy instytucjonalni w rozumieniu art. 174 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r., jak określa się w wytycznych lub zaleceniach wydawanych przez CSSF. Do Inwestorów instytucjonalnych można w szczególności zaliczyć instytucje kredytowe, osoby wykonujące wolne zawody w sektorze finansowym, w tym inwestujące we własnym imieniu, lecz na rachunek osób trzecich zgodnie z umową o zarządzaniu uznaniowym, a także spółki ubezpieczeniowe i reasekuracyjne, fundusze emerytalne, spółki holdingowe, władze regionalne i lokalne.
<b>Jednostka uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych</b>	Jednostka uczestnictwa Spółki zastrzeżona dla Inwestorów instytucjonalnych.
<b>Jednostka uczestnictwa dla inwestorów prywatnych</b>	Jednostka uczestnictwa Spółki, którą mogą nabywać Inwestorzy nieinstytucjonalni oraz Inwestorzy instytucjonalni.
<b>Jednostki uczestnictwa</b>	Jednostki uczestnictwa w Spółce i wszelkie wynikające z nich prawa.
<b>Jednostki uczestnictwa z prawem do dywidendy</b>	Jednostki uczestnictwa w Spółce uprawnione do wypłat dywidendy, jeżeli decyzję o jej wypłacie podejmuje walne zgromadzenie Udziałowców lub, w przypadku wypłat dywidendy zaliczkowej, Zarząd.
<b>JPY</b>	Jen japoński.
<b>Kategoria jednostek uczestnictwa</b>	Jedna lub więcej kategorii Jednostek uczestnictwa w Subfunduszu, którego aktywa będą wspólnie inwestowane zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, do której będzie mieć zastosowanie specyficzna struktura opłat za sprzedaż i Odkup, innych opłat, polityka dystrybucji, waluta referencyjna, kategoria Inwestorów, kraj obrotu lub inne cechy.
<b>Kredytobiorcy prywatni</b>	Podmioty prywatne to między innymi spółki, gminy oraz instytucje hipoteczne.
<b>Kwota inwestycji brutto</b>	Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa pomnożona przez liczbę zasubskrybowanych Jednostek uczestnictwa i powiększona o Opłatę subskrypcyjną.
<b>Kwota inwestycji netto</b>	Kwota faktycznie zainwestowana w Spółkę. Jest równa Kwocie inwestycji brutto pomniejszonej o Opłatę subskrypcyjną.
<b>Kwota odkupu brutto</b>	Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa pomnożona przez liczbę Jednostek uczestnictwa podlegających Odkupowi.
<b>Kwota odkupu netto</b>	Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa pomnożona przez liczbę Jednostek uczestnictwa podlegających Odkupowi, pomniejszona o Opłatę za odkup.
<b>Kwota zamiany brutto</b>	Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa pomnożona przez liczbę Jednostek uczestnictwa podlegających zamianie.
<b>MiFID II</b>	Dyrektywa 2014/65/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych, z późniejszymi zmianami.
<b>NOK</b>	Korona norweska.
<b>Obligacja inwestycyjna</b>	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki, o ratingu powyżej BB+/Ba1 nadanym przez Agencję ratingową.
<b>Obligacja wysokodochodowa</b>	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki, o ratingu BB+/Ba1 i niższym nadanym przez Agencję ratingową.
<b>Odkup</b>	Sprzedaż Jednostek uczestnictwa stanowiących własność Udziałowca.
<b>OECD</b>	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
<b>Ogólne rozporządzenie o ochronie danych („RODO”)</b>	Rozporządzenie (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych.
<b>Opłata administracyjna</b>	Roczna opłata pobierana od aktywów Spółki, płatna na rzecz Nordea Investment Funds S.A., jako wynagrodzenie za jej usługi świadczone Spółce w roli Agenta administracyjnego.
<b>Opłata depozytowa</b>	Opłata pobierana od aktywów Spółki, płatna na rzecz J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. jako wynagrodzenie za jej usługi depozytowe świadczone Spółce.
<b>Opłata dystrybucyjna</b>	Roczna opłata pobierana od aktywów w ramach Jednostek uczestnictwa kategorii E Spółki płatna na rzecz Nordea Investment Funds S.A. jako Głównego Dystrybutora. Nordea Investment Funds S.A. zobowiązuje się pokryć z Opłaty dystrybucyjnej wynagrodzenie dystrybutorów/agentów sprzedaży wyznaczonych przez Nordea Investment Funds S.A. z tytułu dystrybucji Jednostek uczestnictwa.
<b>Opłata subskrypcyjna</b>	Opłata wnoszona przy zakupie Jednostek uczestnictwa.
<b>Opłata za odkup</b>	Opłata, którą wnosi Udziałowiec po sprzedaży swoich Jednostek uczestnictwa.
<b>Opłata za wyniki</b>	Roczna opłata pobierana od aktywów Spółki, płatna na rzecz Spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca zobowiązuje się pokryć z Opłaty za wyniki wynagrodzenia pewnych zarządzających inwestycjami wyznaczonych przez Spółkę zarządzającą, oprócz opłaty za zarządzanie inwestycjami, z tytułu wynagrodzenia za usługi zarządzania inwestycjami świadczone przez nich na rzecz Spółki zarządzającej. Opłata za wyniki, jeśli zostanie ustalona, podlega warunkom określonym w Prospekcie.
<b>Opłata za zamianę</b>	Opłata, którą wnosi Udziałowiec po Zamianie Jednostek uczestnictwa.
<b>Opłata za zarządzanie</b>	Roczna opłata pobierana od aktywów Spółki, płatna na rzecz Nordea Investment Funds S.A. jako wynagrodzenie za jej usługi świadczone Spółce w zakresie zarządzania inwestycjami.

<b>Organ nadzoru</b>	Luksemburski organ nadzoru lub jego następca w zakresie nadzoru nad przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w Wielkim Księstwie Luksemburga. Commission de Surveillance du Secteur Financier 283 route d'Arton L-1150 Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga (www.cssf.lu).
<b>Organy władzy publicznej</b>	Organy władzy publicznej to między innymi organy rządowe oraz instytucje ponadnarodowe.
<b>P-Notes Participatory Notes</b>	Warranty na akcje spełniające wymogi art. 41 pkt. 1) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. oraz art. 2 Rozporządzenia wieloksiężącego z dnia 8 lutego 2008 r., z późniejszymi zmianami, i stosowane do generowania ekspozycji na ryzyko związane z określonym kapitałowym papierem wartościowym na danym rynku.
<b>Państwo członkowskie</b>	Państwo członkowskie Unii Europejskiej.
<b>Papiery wartościowe podlegające Regulacji S</b>	Papiery wartościowe oferowane i sprzedawane poza USA, które nie podlegają obowiązkowi rejestracyjnemu wynikającym z ustępu 5 ustawy Securities Act, zgodnie z definicją podaną poniżej.
<b>Papiery wartościowe podlegające Regule 144A</b>	Papiery wartościowe podlegające Regule 144A to amerykańskie papiery wartościowe zbywalne w ramach emisji niepublicznej (tj. bez rejestracji przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd), z którymi może być związane „prawo rejestracji” zarejestrowane na mocy Securities Act, przy czym takie prawa rejestracji obejmują prawo zamiany na równorzędne dłużne papiery wartościowe lub akcje. Zbycie takich Papierów wartościowych podlegających Regule 144A jest ograniczone do kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (ang. Qualified Institutional Buyers) (zgodnie z definicją określoną w Securities Act).
<b>Papiery wartościowe powiązane z akcjami</b>	Papiery wartościowe obejmujące, między innymi, udziały w spółdzielniach, świadectwa udziałowe, akcje, prawa z akcji, świadectwa z prawem do dywidendy, warranty na akcje lub na prawa z akcji, oraz instrumenty Participatory Notes.
<b>PLN</b>	Polski złoty.
<b>Prospekt informacyjny</b>	Prospekt informacyjny spółki Nordea 1, SICAV; niniejszy dokument.
<b>Region Skandynawii</b>	Dla celów inwestycyjnych: Dania, Szwecja, Norwegia, Finlandia i Islandia.
<b>Region Wielkich Chin</b>	Chiny kontynentalne, Hongkong, Makao i Tajwan.
<b>Regulacja S</b>	Regulacja wydana do Securities Act, zgodnie z definicją poniżej, która pozwala na wyłączenie z obowiązków rejestracyjnych, wynikających z ustępu 5 Securities Act, papierów wartościowych oferowanych poza USA zarówno przez emitentów amerykańskich jak i zagranicznych. Oferta papierów wartościowych, bez względu na to czy prywatna lub publiczna, przeprowadzana przez emitenta spoza USA w myśl postanowień niniejszej Regulacji nie wymaga rejestracji na mocy Securities Act.
<b>RMB</b>	Yuan renminbi, oficjalna waluta Chińskiej Republiki Ludowej.
<b>Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych</b>	Rozporządzenie Rady (UE) 2016/1011, które weszło w życie dnia 1 stycznia 2018 r., wymagające zwiększonej przejrzystości indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych.
<b>Rynek regulowany</b>	Rynek regulowany zgodnie z definicją określoną postanowieniami art. 4 ust. 1 pkt 14 dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych, z późniejszymi zmianami.
<b>Rynek wschodzący / Rynki wschodzące</b>	Dla celów inwestycyjnych: kraje stabilniej rozwinięte gospodarczo - w porównaniu np. z Europą - (według kryterium Produktu Narodowego Brutto na jednego mieszkańca), mające znaczny potencjał gospodarczy. Rynki w krajach wschodzących stanowią zazwyczaj część indeksów rynków wschodzących takich jak między innymi MSCI Emerging Markets Index czy JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified Index.
<b>Rynki graniczne</b>	Dla celów inwestycyjnych: kraje stabilniej rozwinięte gospodarczo, w porównaniu np. z Rynkami wschodzącymi (według kryterium Produktu narodowego brutto na jednego mieszkańca), mające znaczny potencjał gospodarczy. Rynki w krajach granicznych zazwyczaj wchodzi w skład indeksów rynków granicznych takich jak między innymi MSCI Frontier Markets Index czy MSCI Frontier Emerging Markets Index.
<b>Securities Act</b>	Dotyczy amerykańskiej ustawy Securities Act z 1933 r., z późniejszymi zmianami.
<b>SEK</b>	Korona szwedzka.
<b>SGD</b>	Dolar singapurski.
<b>SICAV</b>	Spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym.
<b>Siedziba</b>	Adres Spółki przekazany do Registre de Commerce et des Sociétés w Luksemburgu (Rejestr Handlowy i Spółek w Luksemburgu), gdzie przechowywane są dokumenty Spółki i na który jest przesyłana urzędowa korespondencja przeznaczona dla Spółki.
<b>SME Board</b>	Rynek małych i średnich przedsiębiorstw giełdy papierów wartościowych w Szeszenu.
<b>Spółka</b>	Nordea 1, SICAV.
<b>Spółka zarządzająca</b>	Nordea Investment Funds S.A., 562 rue de Neudorf, L-2220 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

<b>Stale i warunkowe oprocentowanie</b>	Splata odsetek od instrumentu dłużnego obliczanych na podstawie tej samej stopy procentowej przez cały okres ważności instrumentu dłużnego, przy czym odsetki nie muszą być konieczne spłacane w formie gotówkowej, np. mogą być spłacane kolejnymi instrumentami dłużnymi emitowanymi przez tego samego emitenta.
<b>Stale oprocentowanie</b>	Splata odsetek od instrumentu dłużnego obliczanych na podstawie tej samej stopy procentowej przez cały okres ważności instrumentu dłużnego.
<b>Statut</b>	Statut Spółki.
<b>Stock Connect</b>	Shanghai-Hong Kong Stock Connect i/lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect będące programami obrotu papierami wartościowymi i dokonywania rozliczeń stworzonymi przez Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, SSE, SZSE oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („ChinaClear”) w celu zapewnienia wzajemnego dostępu do rynku akcji dla Chin kontynentalnych i Hongkongu („Stock Connect”). Inwestorzy zagraniczni, w tym niektóre Subfundusze, mogą realizować transakcje za pośrednictwem Giełdy papierów wartościowych w Hongkongu („SEHK”) na wybranych papierach wartościowych notowanych na SSE i SZSE (tzw. obrót Northbound).
<b>Strefa euro</b>	Dla celów inwestycyjnych: kraje, w których euro jest prawnym środkiem płatniczym.
<b>Subfundusz</b>	Indywidualny portfel aktywów i pasywów w Spółce. Aktywa są inwestowane zgodnie z własną polityką inwestycyjną i celem inwestycyjnym Subfunduszu.
<b>Subskrypcja</b>	Zakup Jednostek uczestnictwa.
<b>UCI</b>	Przedsiębiorstwo Zbiorowego Inwestowania.
<b>UCITS</b>	Przedsiębiorstwo Zbiorowego Inwestowania w Zbywalne Papiery Wartościowe podlegające Dyrektywie UCITS.
<b>Udziałowiec</b>	Osoba lub spółka, która zainwestowała w Jednostki uczestnictwa.
<b>UE</b>	Unia Europejska.
<b>USD</b>	Dolar amerykański.
<b>Ustawa z dnia 10 sierpnia 1915 r.</b>	Luksemburska ustawa z dnia 10 sierpnia 1915 r. odnosząca się do spółek handlowych, z późniejszymi zmianami.
<b>Ustawa z dnia 13 lutego 2007 r.</b>	Luksemburska ustawa z dnia 13 lutego 2007 r. odnosząca się do specjalistycznych funduszy inwestycyjnych, z późniejszymi zmianami.
<b>Ustawa z dnia 17 grudnia 2010 r.</b>	Luksemburska ustawa z dnia 17 grudnia 2010 r. o instytucjach zbiorowego inwestowania, z późniejszymi zmianami.
<b>Ustawa z dnia 12 lipca 2013 r.</b>	Luksemburska ustawa z dnia 12 lipca 2013 r. odnosząca się do zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, z późniejszymi zmianami.
<b>Waluta bazowa</b>	Waluta, w której wyrażona jest Wartość aktywów netto danego Subfunduszu.
<b>Wartość aktywów netto</b>	W odniesieniu do dowolnych Jednostek uczestnictwa dowolnej Kategorii jednostek uczestnictwa dowolnego Subfunduszu, jest to wartość na Jednostkę uczestnictwa określona zgodnie z odpowiednimi postanowieniami sekcji zatytułowanej „Wartość aktywów netto” niniejszego Prospektu informacyjnego.
<b>Wartość aktywów netto razem</b>	Łączna wartość wszystkich Jednostek uczestnictwa wyemitowanych przez Subfundusz lub łączna wartość aktywów takiego Subfunduszu pomniejszona o wartość jego zobowiązań.
<b>Warunkowa obligacja zamienna</b>	Dłużny papier wartościowy, emitowany przez banki lub instytucje finansowe, który pod warunkiem wystąpienia uprzednio określonego zdarzenia wyzwalającego, podlega zamianie na ustaloną liczbę akcji lub częściowemu bądź całkowitemu umorzeniu. Do zdarzeń wyzwalających należą: spadek ustalonych wskaźników kapitałowych emitenta do określonego poziomu lub podjęcie działań lub decyzji prawnych wobec emisji/emitentą przez właściwy organ nadzoru na rynku wewnętrznym emitenta.
<b>Wszystkie aktywa</b>	Wszystkie aktywa (po odliczeniu gotówki) Subfunduszu.
<b>Zamiana</b>	Zamiana Jednostek uczestnictwa jednego Subfunduszu i/lub Kategorii jednostek uczestnictwa na Jednostki uczestnictwa innego Subfunduszu i/lub Kategorii jednostek uczestnictwa.
<b>Zarząd</b>	Podjmujący decyzję organ Spółki wybierany przez Udziałowców.
<b>Zbywalne papiery wartościowe</b>	Zbywalne papiery wartościowe to: <ul style="list-style-type: none"> <li>• akcje i papiery wartościowe stanowiące odpowiednik akcji;</li> <li>• obligacje i inne instrumenty dłużne;</li> <li>• inne negocjowalne papiery wartościowe dające prawo do nabycia takich Zbywalnych papierów wartościowych w drodze subskrypcji lub wymiany z wyłączeniem technik i instrumentów.</li> </ul>
<b>Zmienne oprocentowanie</b>	Splata oprocentowania od instrumentu dłużnego, które nie jest obliczane na podstawie tej samej stopy procentowej przez cały okres ważności instrumentu dłużnego, ale na podstawie stopy procentowej korygowanej regularnie, tzn., co 1, 3, 6 lub 12 miesięcy.

### 3. Wstęp

#### Spółka

Główne cele Spółki to:

- zapewnienie szeregu Subfunduszy w połączeniu z aktywnym i profesjonalnym zarządzaniem,
- zróżnicowanie ryzyka inwestycyjnego,
- satysfakcja Inwestorów poszukujących zysku, zachowania kapitału i długoterminowego wzrostu kapitału.

Spółka została zawiązana w Wielkim Księstwie Luksemburga 31 sierpnia 1989 r. pod nazwą Fronrunner I, SICAV. Spółka dokonała zmiany firmy na Nordea 1, SICAV w dniu 1 lutego 2001 r. Spółka jest podmiotem o zmiennym kapitale, Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), z wieloma oddziałami zgodnie z Ustawą z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz częścią I Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. Spółka została utworzona na czas nieokreślony od dnia jej zawiązania.

Siedziba Spółki znajduje się przy 562, rue de Neudorf, L-2220 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Spółka jest zarejestrowana w Rejestrze Handlowym i Spółek w Luksemburgu pod numerem B-31442.

Statut Spółki pierwotnie opublikowano w dzienniku urzędowym Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations („dziennik urzędowy Mémorial”) z dnia 16 października 1989 r., a następnie kilkakrotnie zmieniano. Ostatnie zmiany Statutu przyjęto na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu udziałowców, które odbyło się dnia 17 maja 2018 r., a protokół z tego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia udziałowców opublikowano w Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA). Najnowsza wersja Statutu złożono w Rejestrze Handlowym i Spółek w Luksemburgu, gdzie jest on dostępny do wglądu i gdzie można otrzymać jego egzemplarze.

Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 stycznia i kończy 31 grudnia każdego roku.

Walne zgromadzenie udziałowców odbywa się co roku w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego, w Siedzibie Spółki lub w innym miejscu w Luksemburgu wskazanym w zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia, w dniu i o godzinie podanej w tym zawiadomieniu. Coroczne walne zgromadzenie może odbyć się poza Luksemburgiem, jeśli w opinii Zarządu wymagają tego nadzwyczajne okoliczności.

Posiadacze imiennych Jednostek uczestnictwa będą otrzymywali ogłoszenia o zgromadzeniu pocztą. Zawiadomienia będą następnie ogłaszane zgodnie z postanowieniami rozdziału 21 „Zawiadomienia i informacje przeznaczone dla Udziałowców” niniejszego Prospektu informacyjnego.

Uchwały dotyczące interesów Udziałowców Spółki podejmuje się na walnym zgromadzeniu, a uchwały dotyczące poszczególnych praw Udziałowców danego Subfunduszu są dodatkowo podejmowane przez walne zgromadzenie tego Subfunduszu.

Spółka zwraca uwagę Inwestorów na fakt, że każdy Inwestor może dokonać pełnego wykonania praw przysługujących mu bezpośrednio względem Spółki, w tym prawa do udziału w Walnym Zgromadzeniu Udziałowców wyłącznie wtedy, gdy zostanie on wpisany osobiście i we własnym imieniu do rejestru Udziałowców. W przypadku, gdy Inwestor dokonuje inwestycji w Jednostki uczestnictwa Spółki korzystając z usług pośrednika inwestującego w takie Jednostki uczestnictwa we własnym imieniu, ale na rzecz Inwestora, wykonanie przez Inwestora niektórych praw przysługujących Udziałowcowi Spółki bezpośrednio względem Spółki może nie zawsze być możliwe. Inwestorom zaleca się zaciągnięcie porady w zakresie przysługujących im praw.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd jest uprawniony do wprowadzenia ograniczenia lub zakazu nabywania i posiadania Jednostek uczestnictwa Spółki.

Zarząd może w każdym czasie podjąć decyzję o utworzeniu nowych Subfunduszy. W momencie utworzenia takich dodatkowych Subfunduszy niniejszy Prospekt informacyjny ulegnie zmianie i przygotowane zostaną właściwe dokumenty KII.

Ponadto, dla już utworzonych Subfunduszy, w których nie można jeszcze obejmować Jednostek uczestnictwa, Zarząd Spółki może w każdym czasie wyznaczyć początkowy okres zapisów na Jednostki uczestnictwa oraz początkową cenę nabycia Jednostek uczestnictwa; z chwilą otwarcia Subfunduszu, do Prospektu informacyjnego zostaną wprowadzone zmiany oraz przygotowane zostaną dokumenty KII w celu przekazania Inwestorom niezbędnych informacji.

Jednostki uczestnictwa Subfunduszy Spółki mogą być notowane na giełdzie w Luksemburgu.

#### Ograniczenia inwestycyjne mające zastosowanie do Podmiotów amerykańskich

Jednostki uczestnictwa Spółki nie mogą być bezpośrednio lub pośrednio oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Podmioty amerykańskie nie mogą składać zleceń subskrypcji Jednostek uczestnictwa Spółki.

Dla celów niniejszego Prospektu informacyjnego, termin Podmiot amerykański oznacza „Podmiot amerykański” zdefiniowany w Regule 902 Regulacji S i nie obejmuje żadnego „Podmiotu nieamerykańskiego” w rozumieniu Reguły 4.7 amerykańskiej Ustawy o giełdach towarowych, z późniejszymi zmianami.

Zgodnie z definicją podaną w Regule 902 Regulacji S, „Podmiot amerykański” to między innymi:

- i) dowolna osoba fizyczna będąca rezydentem w Stanach Zjednoczonych Ameryki;
- ii) dowolna spółka osobowa lub kapitałowa założona lub utworzona na mocy prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki;
- iii) dowolny majątek lub spadek, którego wykonawcą lub zarządcą jest Podmiot amerykański;
- iv) dowolny fundusz powierniczy, którego powiernikiem jest Podmiot amerykański;
- v) dowolna agencja lub oddział jednostki nieamerykańskiej znajdujący się w Stanach Zjednoczonych Ameryki;
- vi) dowolny rachunek inny niż rachunek zarządzany, lub podobny rachunek (lecz nie majątek ani fundusz powierniczy) prowadzony przez pośrednika lub innego powiernika na korzyść lub na rzecz Podmiotu amerykańskiego;
- vii) dowolny rachunek zarządzany lub podobny rachunek (lecz nie majątek ani fundusz powierniczy) prowadzony przez pośrednika lub innego powiernika utworzonego, zarejestrowanego lub, w przypadku osoby fizycznej, zamieszkałego w Stanach Zjednoczonych Ameryki; oraz
- viii) dowolna spółka osobowa lub kapitałowa, jeśli:
  - (1) została utworzona lub zarejestrowana zgodnie z przepisami prawa dowolnej jurysdykcji zagranicznej; oraz
  - (2) została założona przez Podmiot amerykański przede wszystkim w celu inwestowania w papiery wartościowe niepodlegające rejestracji na mocy Securities Act, chyba że została utworzona lub zarejestrowana przez akredytowanych inwestorów (zgodnie z definicją wynikającą z Reguły 501a Securities Act) niebędących osobami fizycznymi, podmiotami zarządzającymi majątkiem ani funduszami powierniczymi, i stanowi ich własność.

Dla uniknięcia wątpliwości, Podatnicy amerykańscy mogą składać zlecenia subskrypcji Jednostek uczestnictwa Spółki, o ile nie kwalifikują się jako Podmioty amerykańskie. Użyty tutaj termin Podatnika amerykańskiego odnosi się do „Podmiotu amerykańskiego” według definicji stosowanej dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego. Przykładowo, osoba fizyczna będąca obywatelem amerykańskim zamieszkałym poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki nie jest Podmiotem amerykańskim, ale jest Podatnikiem amerykańskim dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego.

Z uwagi na to, że powyższa definicja „Podmiotu amerykańskiego” różni się od definicji zawartej w Regulacji S, Zarząd Spółki, niezależnie od tego, czy osoba taka lub podmiot mogą zostać zakwalifikowane do jednej z powyższych kategorii, upoważnił Spółkę zarządzającą do stwierdzenia, czy w konkretnym przypadku fakt posiadania Jednostek uczestnictwa lub pozyskiwanie nabywców Jednostek uczestnictwa stanowi naruszenie przepisów prawa o papierach wartościowych USA lub któregośkolwiek ich stanu bądź jurysdykcji.

Dodatkowych informacji na temat ograniczenia prawa własności Jednostek uczestnictwa lub wykluczenia takiego prawa udziela Spółka lub Spółka zarządzająca.

#### FATCA

Przepisy FATCA poszerzają przepisy amerykańskiego Kodeksu podatkowego (ang. Internal Revenue Code) o nowy rozdział „**Taxes to enforce reporting on certain foreign accounts**” [lit. Podatki służące egzekwowaniu sprawozdawczości dotyczącej określonych rachunków zagranicznych] i wymagają od zagranicznych instytucji finansowych (ang. foreign financial institutions, w skrócie „**FFI**”), takich jak Spółka, przekazywania amerykańskiemu urzędowi skarbowemu (ang. Internal Revenue Service, w skrócie „**IRS**”) informacji na temat określonych nieamerykańskich rachunków i nieamerykańskich jednostek będących, bezpośrednio lub pośrednio, w posiadaniu pewnych Podmiotów amerykańskich. Nieprzekazanie wymaganych informacji może skutkować obciążeniem podatkiem u źródła według stawki 30% pewnych dochodów pochodzących ze źródeł amerykańskich (m.in. dywidend i odsetek) oraz wpływów brutto ze sprzedaży lub innego rozporządzenia mieniem mogącymi powodować generowanie odsetek lub dywidend ze źródeł amerykańskich.

W dniu 28 marca 2014 r. Luksemburg podpisał z USA umowę międzyrządową Model I (ang. Model I Intergovernmental Agreement, w skrócie „**Model I IGA**”), która poprawia przestrzeganie przepisów podatkowych w skali międzynarodowej oraz wdraża przepisy FATCA. Wybierając w ramach FATCA status zagranicznej instytucji finansowej Reporting Model 1 („**Reporting Model 1 FFI**”) Spółka w konsekwencji została zarejestrowana na platformie IRS FATCA i otrzymała globalny numer identyfikacyjny pośrednika (ang. Global Intermediary Identification Number, w skrócie „**GIIN**”).

Spółka będzie przestrzegać przepisów FATCA zgodnie z warunkami umowy Model I IGA oraz przepisami ustawodawstwa luksemburskiego transponującymi postanowienia umowy Model I IGA.

Spółka będzie przekazywać informacje podatkowe luksemburskim organom podatkowym, które następnie będą je przysyłać do IRS. Spółka będzie także przeprowadzać niezbędne analizy ekonomiczno-finansowe i monitorować inwestorów, a także zgłaszać, w okresach rocznych, między innymi, informacje dotyczące rachunków finansowych posiadanych przez podmioty amerykańskie lub przez jednostki nieamerykańskie znajdujące się w posiadaniu podmiotów amerykańskich.

#### CRS

CRS jest elementem światowego standardu w zakresie automatycznej wymiany informacji o rachunkach finansowych opracowanego przez OECD. CRS zapewnia przestrzeganie zasad w zakresie sprawozdawczości i należytej staranności w przypadkach, w których zastosowanie ma automatyczna wymiana informacji o rachunkach finansowych. Instytucje finansowe mają obowiązek przekazywania jurysdykcjom będącym miejscem zamieszkania osób fizycznych lub rejestracji podmiotów prawnych informacji na temat rachunków finansowych takich osób i podmiotów.

Takie informacje obejmują odsetki, dywidendy i podobne rodzaje dochodu, a także zyski kapitałowe oraz salda rachunków. Nieprzekazanie wymaganych informacji może skutkować nałożeniem kar określonych krajowymi przepisami prawa obowiązującymi finansowe instytucje sprawozdawcze.

Automatyczna wymiana informacji o rachunkach finansowych zgodnie z CRS ma zastosowanie do krajów, które podpisały Wielostronną umowę pomiędzy właściwymi organami w zakresie automatycznej wymiany informacji o rachunkach finansowych

(ang. Multilateral Competent Authority Agreement, inaczej „**MCAA**”). Dnia 29 października 2014 r., Luksemburg wraz z 50 innymi krajami, podpisał MCAA.

Spółka będzie przeprowadzać niezbędne analizy due diligence i monitorować inwestorów oraz zgłaszać, w okresach rocznych, informacje o rachunkach finansowych luksemburskim organom podatkowym, które następnie będą je przysyłać do krajów, w których odnośne osoby fizyczne i podmioty są rezydentami. Pierwsze zgłoszenie nastąpiło w 2017 roku w odniesieniu do roku obrotowego 2016.

#### DAC

DAC wprowadza na skalę Unii Europejskiej automatyczną wymianę informacji o rachunkach finansowych, podobnie jak CRS, i nakłada na instytucje finansowe wymóg przekazywania innym Państwom członkowskim UE informacji o rachunkach finansowych posiadanych przez osoby fizyczne i podmioty będące rezydentami w takich innych Państwach członkowskich.

Takie informacje obejmują odsetki, dywidendy i podobne rodzaje dochodu, a także zyski kapitałowe oraz salda rachunków. Nieprzekazanie wymaganych informacji może skutkować nałożeniem kar ustalonych przez Państwo członkowskie, w którym znajdują się finansowe instytucje sprawozdawcze.

Ustawą z dnia 18 grudnia 2015 r. Luksemburg wdrożył postanowienia DAC do prawa krajowego.

Spółka będzie przeprowadzać niezbędne analizy due diligence i monitorować inwestorów oraz zgłaszać, w okresach rocznych, informacje o rachunkach finansowych luksemburskim organom podatkowym, które następnie będą je przysyłać do krajów, w których odnośne osoby fizyczne i podmioty są rezydentami. Pierwsze zgłoszenie nastąpiło w 2017 roku w odniesieniu do roku obrotowego 2016.

#### Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych

Parlament Europejski i Rada wydały Rozporządzenie (UE) 2016/1011, które weszło w życie dnia 1 stycznia 2018 r., wymagające zwiększonej przejrzystości indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych („**Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych**”).

Wskaźniki referencyjne mogą być stosowane przez niektóre Subfundusze jako punkt odniesienia dla celów pomiaru wyników każdego Subfunduszu. Subfundusze są aktywnie zarządzane i Zarządzający inwestycjami może dokonywać swobodnej selekcji papierów wartościowych, w które inwestuje, a w następstwie wyniki mogą być znacząco różne od poziomu wskaźnika referencyjnego.

Spółka nie posiada żadnego Subfunduszu śledzącego (tzn. Subfunduszu śledzącego stopę zwrotu dowolnego indeksu lub kombinacji indeksów).

Subfundusze mogą stosować wskaźniki referencyjne stóp procentowych dla celów obliczania opłaty za wyniki, zgodnie z zapisami ustępu odnoszącego się do opłaty za wyniki, w sekcji dotyczącej odpowiedniego Subfunduszu.

Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych, podmioty nadzorowane mogą stosować wskaźniki referencyjne w UE, jeśli wskaźnik referencyjny opracowuje administrator wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez ESMA zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie wskaźników referencyjnych („**Rejestr**”).

Administratorzy wskaźników referencyjnych mający siedzibę lub miejsce zamieszkania w UE, których indeksy są stosowane przez Spółkę, podlegają przepisom przejściowym Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych, a w związku z tym mogą jeszcze nie występować w Rejestrze. Administratorzy wskaźników referencyjnych mający siedzibę lub miejsce zamieszkania w UE powinni wystąpić z wnioskiem o udzielenie zezwolenia lub o rejestrację jako administrator na mocy Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych oraz zostać wpisani do Rejestru do dnia 1 stycznia 2020 r.

Aktualne informacje dotyczące tego, czy dany wskaźnik referencyjny jest wpisany do Rejestru, są ujawniane w momencie ich udostępnienia.

Spółka zarządzająca posiada pisemny plan określający działania, które zostaną podjęte w przypadku, gdy wskaźnik referencyjny

ulegnie istotnej zmianie lub przestanie być obliczany. Plan ten udostępniany jest na żądanie i bezpłatnie w siedzibie Spółki zarządzającej.

## 4. Subfundusze Spółki

Każdy Subfundusz podlega ogólnym przepisom określonym w rozdziale 4. „Subfundusze Spółki” i następujących niniejszego Prospektu informacyjnego.

Każdy Subfundusz może inwestować w aktywa określone w sekcji 8.I.A niniejszego Prospektu informacyjnego i jest zobowiązany do przestrzegania ogólnych zasad i ograniczeń wynikających z rozdziału 8. Inwestycje każdego Subfunduszu są dokonywane stosownie do jego Celu inwestycyjnego oraz w myśl polityki inwestycyjnej i szczególnych postanowień niniejszego rozdziału dotyczących kwalifikowalnych aktywów poszczególnych Subfunduszy. Zobowiązania każdego Subfunduszu dzielone są osobno dla każdego z nich, przy czym wierzyciele będący osobami trzecimi mają prawo regresu wyłącznie względem aktywów danego Subfunduszu.

### Czynniki niepewności

Inwestycje dokonywane w Subfundusze Spółki mogą podlegać znacznym wahaniom. Różne czynniki mogą początkowo powodować takie wahania lub mieć wpływ na ich zakres. Czynniki te mogą być związane z rynkami finansowymi oraz czynnościami zarządzania inwestycjami, w tym między innymi takimi jak:

- zmiany stóp procentowych,
- zmiany kursów wymiany walut,
- zmiany profilu płynności portfela,
- zmiany poziomu dźwigni finansowej portfela,
- zmiana zainteresowania inwestorów strategiami inwestycyjnymi zwanymi z kategoriami aktywów, taka jak preferowanie Papierów wartościowych powiązanych z akcjami, Dłużnych papierów wartościowych lub Gotówki,
- zmiana zainteresowania inwestorów strategiami inwestycyjnymi zwanymi z rynkami, krajami, branżami lub sektorami.

Czynniki mogą być także związane ze zmianami makroekonomicznymi i geopolitycznymi na rynkach lub w krajach, gdzie inwestuje Subfundusz, w tym między innymi takimi jak:

- zmiany w zatrudnieniu, wydatkach i zadłużeniu publicznym, inflacji,
- zmiany otoczenia prawnego,
- zmiany otoczenia politycznego,
- Zmiany w kwestiach regulacyjnych, które mogą mieć wpływ na daną spółkę lub sektor,
- zmiany w konkurencyjnym otoczeniu branży mające wpływ na daną spółkę oraz jej dostawców lub odbiorców.

Poprzez różnicowanie inwestycji zarządzający inwestycjami stara się częściowo skompensować negatywny wpływ takich ryzyk na wartość Subfunduszu. Zarząd dokłada wszelkich starań, aby zrealizować cele inwestycyjne Spółki i jej Subfunduszy, jednak nie może udzielić gwarancji, że zostaną one osiągnięte.

# Nordea 1 – Alpha 7 MA Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest maksymalizacja całkowitej stopy zwrotu przy uwzględnieniu docelowej zmienności Subfunduszu.

Strategia inwestycyjna Subfunduszu może zostać szeroko zdefiniowana jako podejście polegające na stosowaniu wielu strategii lub zdwersyfikowanych premii za ryzyko. Ekspozycja Subfunduszu na zróżnicowane premie za ryzyko lub strategii i podstrategie jest zależna od wyników ciągłej oceny oddolnej, z uwzględnieniem ukierunkowania na krótkoterminowe zachowania rynkowe różnych kategorii aktywów i czynników ryzyka.

Catkowita oczekiwana zmienność Subfunduszu mieści się zwykle w zakresie 5-7%, przy czym poziom 7% postrzega się jako graniczną wartość zmienności w niekorzystnych warunkach rynkowych i jest stosowany zazwyczaj przy budżetowaniu ryzyka. Specyficzne ryzyko związane z różnymi strategiami, w ramach których dokonywane są inwestycje, jest zarządzane w ramach procesu dynamicznego uwzględniania ryzyka (ang. risk-budgeting process). Pozwala to Subfunduszowi na realizowanie różnych strategii zarówno o wyższej jak i niższej zmienności indywidualnej. Strategie inwestycyjne mają cechować się ogólnie niskim poziomem korelacji.

Portfel nie charakteryzuje się zazwyczaj stałym ukierunkowaniem na konkretną strategię inwestycyjną lub czynnik ryzyka. W przypadku krótszych okresów portfel może jednak być narażony na bardziej skoncentrowane skutki strategii kierunkowych i szczególnych strategii opartych na premii za ryzyko. W średnim okresie nasilenie dywersyfikacji różnych strategii zapewnia ochronę przed spadkami.

## Aktywa kwalifikowalne

Nie ograniczając prawa Subfunduszu do dokonywania inwestycji w dowolne inne kwalifikujące się instrumenty, najbardziej powszechnymi instrumentami stosowanym w celu realizacji powyższych strategii są:

- Zbywalne papiery wartościowe (głównie Papiery wartościowe powiązane z akcjami i Dłużne papiery wartościowe),
- Instrumenty rynku pieniężnego, w tym krótkoterminowe papiery dłużne i certyfikaty depozytowe,
- Instrumenty pochodne takie jak kontrakty na różnice kursowe, swapy ryzyka kredytowego, kontrakty terminowe futures na indeksy i indywidualne akcje oraz walutowe kontrakty terminowe forward (w tym nierzeczywiste kontrakty terminowe forward (ang. non-deliverable forwards)),
- UCITS i/lub UCI typu otwartego, w tym otwarte ETF.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w łączną kombinację papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką i papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami.

Subfundusz może zajmować zarówno długie jak i krótkie pozycje. Subfundusz nie będzie pożyczat papierów wartościowych lub środków finansowych w celu stworzenia dźwigni. Każde krótkie zaangażowanie będzie realizowane wyłącznie za pośrednictwem instrumentów pochodnych.

W zależności od instrumentów wykorzystywanych w celu wdrożenia strategii inwestycyjnych, Subfundusz mógł mieć zmienny poziom gotówki. Nie można wykluczyć, że, w przypadku, gdy znaczna większość długich pozycji jest realizowana za pośrednictwem instrumentów pochodnych, poziom gotówki wzrasta do 100% aktywów netto Subfunduszu. Zarządzający inwestycjami alokuje gotówkę w różne waluty z całego świata, zgodnie z własnym przekonaniem.

Gotówka może być także wymagana w celu pokrycia wezwań do uzupełnienia depozytu oraz wymogów dotyczących zabezpieczenia.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji

i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywał to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w transakcje dotyczące swapów na zwłokę w sptacie kredytu (CDS) oraz transakcje związane z opcjami, kontraktami futures, swapami i kontraktami na różnice kursowe (CFD).**

Zgodnie z postanowieniami wytycznych CESR/10-788, niniejszy Subfundusz stosuje bezwzględną wartość zagrożoną (ang. Absolute Value-at-Risk) do pomiaru globalnej ekspozycji na ryzyko związane z instrumentami pochodnymi, zgodnie ze szczegółowymi informacjami na ten temat przedstawionymi w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej”, zatytułowanej „Zastosowanie Finansowych instrumentów pochodnych” niniejszego Prospektu informacyjnego.

Oczekiwany poziom dźwigni finansowej podany w tabeli poniżej (zgodnie z CESR/10-788 obliczony jako suma wartości nominalnych stosowanych instrumentów pochodnych i dodatkowo przy zastosowaniu podejścia typu Commitment Approach) stanowi godziwe określenie rzeczywistego poziomu dźwigni finansowej przy założeniu normalnych warunków rynkowych.

Rzeczywisty poziom dźwigni finansowej może odbiegać (tj. być umiarkowanie wyższy lub niższy) od jej oczekiwanego poziomu w zależności od strategii zastosowanych przez Zarządzającego inwestycjami, co może mieć bezpośredni wpływ na stosowanie Instrumentów pochodnych.

Rzeczywisty poziom dźwigni finansowej tego Subfunduszu może jednak znacznie odbiegać (tj. być znacznie wyższy lub niższy) od jej podanego oczekiwanego poziomu w celu osiągnięcia zakładanego profilu ryzyka i profilu zysku Subfunduszu w zależności od zmienności: w okresach małej zmienności zaangażowanie brutto może być większe niż w okresach dużej zmienności, co gwarantuje, że cele dla ryzyka i zysków w ramach inwestycji zostaną zachowane.

Metoda stosowana do pomiaru globalnej ekspozycji	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) jako suma wartości nominalnych	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) zgodnie z podejściem typu commitment approach
Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	500%	500%

Określony w ramach polityki inwestycyjnej Subfunduszu oczekiwany poziom dźwigni finansowej nie może zostać przyporządkowany jednej określonej strategii inwestycyjnej.

Inwestorzy muszą być świadomi tego, że niniejszy fundusz może charakteryzować się wyższym ryzykiem inwestycyjnym niż w przypadku innych funduszy inwestycyjnych z powodu stosowania instrumentów pochodnych oraz powiązania z tym wyższego poziomu dźwigni finansowej.

**Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

**Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

**Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami w instrumenty finansowe w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.



# Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest maksymalizacja całkowitej stopy zwrotu z uwzględnieniem docelowej zmienności Subfunduszu.

Strategia inwestycyjna Subfunduszu może zostać szeroko zdefiniowana jako podejście polegające na stosowaniu wielu strategii lub zdwersyfikowanych premii za ryzyko. Ekspozycja Subfunduszu na zróżnicowane premie za ryzyko lub strategii i podstrategie jest zależna od wyników ciągłej oceny oddolnej, z uwzględnieniem ukierunkowania na krótkoterminowe zachowania rynkowe różnych kategorii aktywów i czynników ryzyka.

Catkowita oczekiwana zmienność Subfunduszu mieści się zwykle w zakresie 7-10%, przy czym poziom 10% postrzega się jako graniczną wartość zmienności w niekorzystnych warunkach rynkowych i jest stosowany zazwyczaj przy budżetowaniu ryzyka. Specyficzne ryzyko związane z różnymi strategiami, w ramach których dokonywane są inwestycje, jest zarządzane w ramach procesu dynamicznego uwzględniania ryzyka (ang. risk-budgeting process). Pozwala to Subfunduszowi na realizowanie różnych strategii zarówno o wyższej jak i niższej zmienności indywidualnej. Strategie inwestycyjne mają cechować się ogólnie niskim poziomem korelacji.

Portfel nie charakteryzuje się zazwyczaj stałym ukierunkowaniem na konkretną strategię inwestycyjną lub czynnik ryzyka. W przypadku krótszych okresów portfel może jednak być narażony na bardziej skoncentrowane skutki strategii kierunkowych i szczególnych strategii opartych na premii za ryzyko. W średnim okresie nasilenie dywersyfikacji różnych strategii zapewnia ochronę przed spadkami.

## Aktywa kwalifikowalne

Nie ograniczając prawa Subfunduszu do dokonywania inwestycji w dowolne inne kwalifikujące się instrumenty, najbardziej powszechnymi instrumentami stosowanym w celu realizacji powyższych strategii są:

- Zbywalne papiery wartościowe (głównie Papiery wartościowe powiązane z akcjami i Dłużne papiery wartościowe),
- Instrumenty rynku pieniężnego, w tym krótkoterminowe papiery dłużne i certyfikaty depozytowe,
- Instrumenty pochodne takie jak kontrakty na różnice kursowe, swapy ryzyka kredytowego, kontrakty terminowe futures na indeksy i indywidualne akcje oraz walutowe kontrakty terminowe forward (w tym nierzeczywiste kontrakty terminowe forward (ang. non-deliverable forwards)),
- UCITS i/lub UCI typu otwartego, w tym otwarte ETF.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w łączną kombinację papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką i papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami.

Subfundusz może zajmować zarówno długie jak i krótkie pozycje. Subfundusz nie będzie pożyczat papierów wartościowych lub środków finansowych w celu stworzenia dźwigni. Każde krótkie zaangażowanie będzie realizowane wyłącznie za pośrednictwem instrumentów pochodnych.

W zależności od instrumentów wykorzystywanych w celu wdrożenia strategii inwestycyjnych, Subfundusz mógł mieć zmienny poziom gotówki. Nie można wykluczyć, że, w przypadku, gdy znaczna większość długich pozycji jest realizowana za pośrednictwem instrumentów pochodnych, poziom gotówki wzrasta do 100% aktywów netto Subfunduszu. Zarządzający inwestycjami alokuje gotówkę w różne waluty z całego świata, zgodnie z własnym przekonaniem.

Gotówka może być także wymagana w celu pokrycia wezwania do uzupełnienia depozytu oraz wymogów dotyczących zabezpieczenia.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji

i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywał to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w transakcje dotyczące swapów na zwłokę w sptacie kredytu (CDS) oraz transakcje związane z opcjami, kontraktami futures, swapami i kontraktami na różnice kursowe (CFD).**

Zgodnie z postanowieniami wytycznych CESR/10-788, niniejszy Subfundusz stosuje bezwzględną wartość zagrożoną (ang. Absolute Value-at-Risk) do pomiaru globalnej ekspozycji na ryzyko związane z instrumentami pochodnymi, zgodnie ze szczegółowymi informacjami na ten temat przedstawionymi w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej”, zatytułowanej „Zastosowanie Finansowych instrumentów pochodnych”.

W celu osiągnięcia zakładanych profili ryzyko/zysk dla Subfunduszu, zaangażowanie brutto względem wszystkich zawartości portfela i instrumentów pochodnych Subfunduszu może przekroczyć wartość aktywów netto Subfunduszu. Poziom tego zaangażowania brutto może się znacznie różnić w zależności od zmienności: w okresach dużej zmienności zaangażowanie brutto może być mniejsze niż w okresach małej zmienności, co gwarantuje, że cele dla ryzyka i zysków w ramach inwestycji zostaną zachowane.

Oczekiwany poziom dźwigni finansowej podany w tabeli poniżej (zgodnie z CESR/10-788 obliczony jako suma wartości nominalnych stosowanych instrumentów pochodnych i dodatkowo przy zastosowaniu podejścia typu Commitment Approach) stanowi godziwe określenie rzeczywistego poziomu dźwigni finansowej przy założeniu normalnych warunków rynkowych.

Rzeczywisty poziom dźwigni finansowej może odbiegać (tj. być umiarkowanie wyższy lub niższy) od jej oczekiwanego poziomu w zależności od strategii zastosowanych przez Zarządzającego inwestycjami, co może mieć bezpośredni wpływ na stosowanie Instrumentów pochodnych.

Rzeczywisty poziom dźwigni finansowej tego Subfunduszu może jednak znacznie odbiegać (tj. być znacznie wyższy lub niższy) od jej podanego oczekiwanego poziomu w celu osiągnięcia zakładanego profilu ryzyka i profilu zysku Subfunduszu w zależności od zmienności: w okresach małej zmienności zaangażowanie brutto może być większe niż w okresach dużej zmienności, co gwarantuje, że cele dla ryzyka i zysków w ramach inwestycji zostaną zachowane.

Metoda stosowana do pomiaru globalnej ekspozycji	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) jako suma wartości nominalnych	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) zgodnie z podejściem typu commitment approach
Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	650%	650%

Określony w ramach polityki inwestycyjnej Subfunduszu oczekiwany poziom dźwigni finansowej nie może zostać przyporządkowany jednej określonej strategii inwestycyjnej.

Inwestorzy muszą być świadomi tego, że niniejszy fundusz może charakteryzować się wyższym ryzykiem inwestycyjnym niż w przypadku innych funduszy inwestycyjnych z powodu stosowania instrumentów pochodnych oraz powiązaniego z tym wyższego poziomu dźwigni finansowej.

#### **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

#### **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

#### **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami w instrumenty finansowe w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest maksymalizacja całkowitej stopy zwrotu przy uwzględnieniu docelowej zmienności Subfunduszu.

Strategia inwestycyjna Subfunduszu może zostać szeroko zdefiniowana jako podejście polegające na stosowaniu wielu strategii lub zdywersyfikowanych premii za ryzyko. Ekspozycja Subfunduszu na zróżnicowane premie za ryzyko lub strategię i podstrategie jest zależna od wyników ciągłej oceny oddolnej, z uwzględnieniem ukierunkowania na krótkoterminowe zachowania rynkowe różnych kategorii aktywów i czynników ryzyka.

Catkowita oczekiwana zmienność Subfunduszu mieści się zwykle w zakresie 10-15%, przy czym poziom 15% postrzega się jako graniczną wartość zmienności w niekorzystnych warunkach rynkowych i jest stosowany zazwyczaj przy budżetowaniu ryzyka. Specyficzne ryzyko związane z różnymi strategiami, w ramach których dokonywane są inwestycje, jest zarządzane w ramach procesu dynamicznego uwzględniania ryzyka (ang. risk budgeting process). Pozwala to Subfunduszowi na realizowanie różnych strategii zarówno o wyższej jak i niższej zmienności indywidualnej.

Strategie inwestycyjne mają cechować się ogólnie niskim poziomem korelacji.

Portfel nie charakteryzuje się zazwyczaj stałym ukierunkowaniem na konkretną strategię inwestycyjną lub czynnik ryzyka. W przypadku krótszych okresów portfel może jednak być narażony na bardziej skoncentrowane skutki strategii kierunkowych i szczególnych strategii opartych na premii za ryzyko. W średnim okresie nasilenie dywersyfikacji różnych strategii zapewnia ochronę przed spadkami.

## Aktywa kwalifikowalne

Nie ograniczając prawa Subfunduszu do dokonywania inwestycji w dowolne inne kwalifikujące się instrumenty, najbardziej powszechnymi instrumentami stosowanym w celu realizacji powyższych strategii są:

- Zbywalne papiery wartościowe (głównie Papiery wartościowe powiązane z akcjami i Dłużne papiery wartościowe),
- Instrumenty rynku pieniężnego, w tym krótkoterminowe papiery dłużne i certyfikaty depozytowe,
- Instrumenty pochodne takie jak kontrakty na różnice kursowe, swapy ryzyka kredytowego, kontrakty terminowe futures na indeksy i indywidualne akcje oraz walutowe kontrakty terminowe forward (w tym nierzeczywiste kontrakty terminowe forward (ang. non-deliverable forwards)),
- UCITS i/lub UCI typu otwartego, w tym otwarte ETF.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w łączną kombinację papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką i papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami.

Subfundusz może zajmować zarówno długie jak i krótkie pozycje. Subfundusz nie będzie pożyczał papierów wartościowych lub środków pieniężnych w celu uzyskania dźwigni finansowej. Każde krótkie zaangażowanie będzie realizowane wyłącznie za pośrednictwem instrumentów pochodnych.

W zależności od instrumentów wykorzystywanych w celu wdrożenia strategii inwestycyjnych, Subfundusz mógł mieć zmienny poziom gotówki. Nie można wykluczyć, że, w przypadku, gdy znaczna większość długich pozycji jest realizowana za pośrednictwem instrumentów pochodnych, poziom gotówki wzrasta do 100% aktywów netto Subfunduszu. Zarządzający inwestycjami alokuje gotówkę w różne waluty z całego świata, zgodnie z własnym przekonaniem.

Gotówka może być także wymagana w celu pokrycia wezwań do uzupełnienia depozytu oraz wymogów dotyczących zabezpieczenia.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywał to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiążkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w transakcje dotyczące swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS) oraz transakcje związane z opcjami, kontraktami futures, swapami i kontraktami na różnice kursowe (CFD).**

Zgodnie z postanowieniami wytycznych CESR/10-788, niniejszy Subfundusz stosuje bezwzględną wartość zagrożoną (ang. Absolute Value-at-Risk) do pomiaru globalnej ekspozycji na ryzyko związane z instrumentami pochodnymi, zgodnie ze szczegółowymi informacjami na ten temat przedstawionymi w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej”, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych” niniejszego Prospektu informacyjnego.

Oczekiwany poziom dźwigni finansowej podany w tabeli poniżej (zgodnie z CESR/10-788 obliczony jako suma wartości nominalnych stosowanych instrumentów pochodnych i dodatkowo przy zastosowaniu podejścia typu Commitment Approach) stanowi godziwe określenie rzeczywistego poziomu dźwigni finansowej przy założeniu normalnych warunków rynkowych.

Rzeczywisty poziom dźwigni finansowej może odbiegać (tj. być umiarkowanie wyższy lub niższy) od jej oczekiwanego poziomu w zależności od strategii zastosowanych przez Zarządzającego inwestycjami, co może mieć bezpośredni wpływ na stosowanie Instrumentów pochodnych.

Rzeczywisty poziom dźwigni finansowej tego Subfunduszu może jednak znacznie odbiegać (tj. być znacznie wyższy lub niższy) od jej podanego oczekiwanego poziomu w celu osiągnięcia zakładanego profilu ryzyka i profilu zysku Subfunduszu w zależności od zmienności: w okresach małej zmienności zaangażowanie brutto może być większe niż w okresach dużej zmienności, co gwarantuje, że cele dla ryzyka i zysków w ramach inwestycji zostaną zachowane.

Metoda stosowana do pomiaru globalnej ekspozycji	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) jako suma wartości nominalnych	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) zgodnie z podejściem typu commitment approach
Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	900%	900%

Określony w ramach polityki inwestycyjnej Subfunduszu oczekiwany poziom dźwigni finansowej nie może zostać przyporządkowany jednej określonej strategii inwestycyjnej.

Inwestorzy muszą być świadomi tego, że niniejszy fundusz może charakteryzować się wyższym ryzykiem inwestycyjnym niż w przypadku innych funduszy inwestycyjnych z powodu stosowania instrumentów pochodnych oraz powiązanie z tym wyższego poziomu dźwigni finansowej.

**Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

**Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

**Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami w instrumenty finansowe w celu maksymalizacji stopy zwrotu. Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną mającą na celu uzyskanie relatywnie wysokiej stopy zwrotu w połączeniu z wyższą zmiennością. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Asian Focus Equity Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz inwestuje w spółki, których wartość jest zaniżona w stosunku do ich zdolności do generowania przepływów gotówkowych w długim okresie.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w akcje, tj. między innymi Chińskie akcje H, oraz w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Azji.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 25% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

W przypadku tego Subfunduszu stosowanie Instrumentów pochodnych jest ograniczone do celów zabezpieczenia, a także efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami w Azji, m.in. w Chinach.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI All Country Asia Ex. Japan – Net Return Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Balanced Income Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zachowanie i stabilne powiększanie kapitału Udziałowca w ciągu pełnego cyklu inwestycyjnego.

Proces inwestycyjny jest oparty na aktywnej alokacji aktywów, zarówno taktycznej jak i strategicznej, wyraźnej dywersyfikacji głównie w ramach kategorii aktywów dłużnych przy użyciu ekspozycji lewarowanej, oraz aktywnego zarządzania walutami. Celem Zarządzającego inwestycjami jest zidentyfikowanie nośników zwrotu poprzez wykorzystanie zarówno długich jak i krótkich pozycji w szerokim spektrum instrumentów dłużnych. Ponadto zarządzający inwestycjami dąży, w odniesieniu do mniejszej części Subfunduszu, do inwestowania w instrumenty kapitałowe.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz wdraża swoją strategię inwestycyjną zajmując pozycje w szerokim asortymencie kategorii i podkategorii aktywów dłużnych i kapitałowych oraz walut, na całym świecie, poprzez inwestowanie bezpośrednio w papiery wartościowe lub pośrednio, za pośrednictwem Instrumentów pochodnych, oraz w ograniczonym zakresie w fundusze. Kategorie i podkategorie aktywów oznaczają grupę aktywów ze wspólnych sektorów lub obszarów geograficznych, o wspólnych ratingach, rodzaju zabezpieczenia lub dowolnych innych kryteriach właściwych dla konstruowania każdej strategii inwestycyjnej.

Najpowszechniej używane instrumenty mogą obejmować, między innymi:

- obligacje rządowe,
- obligacje indeksowane inflacją,
- obligacje korporacyjne (o ratingu inwestycyjnym oraz ratingu poniżej inwestycyjnego, które mogą obejmować obligacje niewykonane w terminie (ang. defaulted bonds) w wysokości do 5% aktywów netto Subfunduszu),
- obligacje rynków wschodzących w walutach twardych i/lub lokalnych,
- maksymalnie 20% aktywów netto tego Subfunduszu może być inwestowane w łączną kombinację papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką (MBS) i papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami (ABS),
- zabezpieczone obligacje,
- obligacje zamienne,
- kontrakty terminowe futures i forward,
- swapy ryzyka kredytowego,
- akcje,
- Instrumenty rynku pieniężnego, w tym krótkoterminowe papiery dłużne i certyfikaty depozytowe,
- UCITS i/lub inne UCI typu otwartego, w tym otwarte Fundusze typu ETF.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywał to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”. W celu osiągnięcia przez Subfundusz celów inwestycyjnych oraz profilu ryzyka i zysku, ekspozycja brutto dla wszystkich inwestycji w portfelu oraz Instrumentów Pochodnych Subfunduszu może być wyższa niż wartość aktywów netto Subfunduszu.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, swapami ryzyka kredytowego, walutowymi transakcjami terminowymi forward oraz transakcjami terminowymi futures na obligacje.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestorów, dla których najważniejsze jest zachowanie kapitału. Subfundusz ten jest alternatywą dla bardziej tradycyjnych profili inwestowania.

# Nordea 1 – Chinese Equity Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Chińskiej Republice Ludowej, Hongkongu i na Tajwanie.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 50% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami w Chinach i na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI Golden Dragon Index – Net Total Return in USD.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Danish Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z duńskiego rynku obligacji.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe emitowane albo przez Organy władzy publicznej, albo przez Kredytobiorców prywatnych mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w Danii.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Podstawowe ryzyko walutowe ponoszone w ramach niniejszego Subfunduszu jest związane z Walutą bazową.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest DKK.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index.

Profil typowego Inwestora Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.



# Nordea 1 – Danish Mortgage Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie zwrotu z inwestycji składającego się przede wszystkim z dochodów z odsetek oraz długoterminowego wzrostu wartości kapitału. Zarządzający inwestycjami koncentruje się na duńskim rynku obligacji zabezpieczonych.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w obligacje hipoteczne emitowane albo przez Organy władzy publicznej, albo przez Kredytoborców prywatnych mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w Danii.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyko specyficzne dla inwestycji w duńskie obligacje zabezpieczone.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest DKK.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Danish Short-Term Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu z inwestycji.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe denominowane w DKK i emitowane albo przez Organy władzy publicznej, albo przez Kredytoborców prywatnych.

Subfundusz może inwestować w Dłużne papiery wartościowe o okresie pozostałym do spłaty dłuższym niż 2 lata.

Oczekiwany średni ważony okres trwania tego Subfunduszu wynosi powyżej jednego roku. Stopa procentowa Dłużnych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu musi podlegać dostosowaniu do warunków rynkowych co najmniej raz w roku, zgodnie z obowiązującymi warunkami emisji.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Podstawowe ryzyko walutowe ponoszone w ramach niniejszego Subfunduszu jest związane z Walutą bazową.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest DKK.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora, który jest skłonny do podjęcia ryzyka związanego z czasem trwania (ang. duration risk) portfela obligacji wraz z związanym z tym ryzykiem kredytowym.

# Nordea 1 – Emerging Consumer Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

W ramach przedstawionych poniżej ograniczeń działalności inwestycyjnej, Subfundusz inwestuje swoje aktywa w spółki, co do których oczekuje się, że będą odnosić korzyści, bezpośrednio lub pośrednio, ze stałych tendencji urbanizacyjnych i zmiennych zachowań konsumenckich w gospodarkach Rynków wschodzących. Celem jest dokonanie wyboru przedsiębiorstw, co do których oczekuje się, że będą uzyskiwać istotną część swoich przychodów od konsumentów na Rynkach wschodzących, np. stając się wiodącymi markami. Ponadto, jednakże wciąż w ramach przedstawionych poniżej ograniczeń działalności inwestycyjnej, Subfundusz koncentruje inwestycje wokół spółek na rynkach rozwiniętych, które sprzedają produkty i usługi ukierunkowane na marginalne wydatki wschodzącego konsumenta, czerpiąc korzyści z oczekiwanych wzrostów poziomów dochodów rozporządzalnych.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 25% swoich Aktywów razem w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na określonych rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Emerging Market Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z rynku obligacji Rynków wschodzących.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe emitowane albo przez Organy władzy publicznej, albo przez Kredytobiorców prywatnych, mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie na Rynkach wschodzących. Takie papiery wartościowe są denominowane w walutach twardych takich jak USD lub EUR.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących, m.in. w Chinach, korporacyjnymi dłużnymi papierami wartościowymi, transakcjami dotyczącymi swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS) i wysokodochodowymi dłużnymi papierami wartościowymi oraz transakcjami warrantami, opcjami, kontraktami terminowymi futures i swapami.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Emerging Market Bond Opportunities Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z rynku obligacji Rynków wschodzących.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe emitowane albo przez Organy władzy publicznej, albo przez Kredytobiorców prywatnych, mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie na Rynkach wschodzących. Takie papiery wartościowe są denominowane w walutach lokalnych, a także w twardych walutach takich jak USD i EUR.

Subfundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie dłużne papiery wartościowe za pośrednictwem rynku CIBM lub Bond Connect.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywał to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu Informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach, z inwestycjami w korporacyjne dłużne papiery wartościowe, transakcjami dotyczącymi swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS) i wysokodochodowymi dłużnymi papierami wartościowymi oraz transakcjami warrantami, opcjami, kontraktami terminowymi futures i swapami.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki ze wskaźnikiem referencyjnym składającym się w 50% z JP EMBI GD (w Walucie bazowej (USD)) i w 50% z JP GBI-EM GD (w Walucie Bazowej (USD)).

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Emerging Market Corporate Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z rynku obligacji korporacyjnych Rynków wschodzących.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe emitowane w USD przez Kredytobiorców prywatnych mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie na Rynkach wschodzących.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących, m.in. w Chinach, korporacyjnymi dłużnymi papierami wartościowymi, transakcjami dotyczącymi swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS) i wysokodochodowymi dłużnymi papierami wartościowymi oraz transakcjami warrantami, opcjami, kontraktami terminowymi futures i swapami.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (CEMBI Broad Diversified) in USD.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Emerging Market Hard Currency Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z rynku obligacji Rynków wschodzących.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe oraz swapy ryzyka kredytowego emitowane przez Organy władzy publicznej, instytucje quasi-rządowe lub Kredytobiorców prywatnych, mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie na Rynkach wschodzących. Takie papiery wartościowe są denominowane w walutach twardych takich jak USD lub EUR.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Podstawowe ryzyko walutowe ponoszone w ramach niniejszego Subfunduszu jest związane z Walutą bazową.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. Chinach, w niższej oceniane dłużne papiery wartościowe, ryzyka związane z transakcjami dotyczącymi swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS), ryzyka związane z transakcjami dotyczącymi kontraktów terminowych futures i swapów.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Emerging Market Local Debt Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z rynku obligacji Rynków wschodzących.

Zyski kapitałowe realizowane są w formie bieżącego dochodu oraz wzrostu cen papierów wartościowych, jak i wzrostu kursu odpowiedniej waluty.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Organy władzy publicznej, instytucje quasi-rządowe lub Kredytobiorców prywatnych, mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie na Rynkach wschodzących. Takie papiery wartościowe są denominowane w walutach lokalnych.

Subfundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie dłużne papiery wartościowe za pośrednictwem rynku CIBM lub Bond Connect.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywał to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, w tym w Chinach, oraz w niżej oceniane dłużne papiery wartościowe.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.



# Nordea 1 – Emerging Market Local Debt Fund Plus

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z rynku obligacji Rynków wschodzących.

Zyski kapitałowe realizowane są w formie bieżącego dochodu oraz wzrostu cen papierów wartościowych, jak i wzrostu kursu odpowiedniej waluty.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Organy władzy publicznej, instytucje quasi-rządowe lub Kredytobiorców prywatnych, mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie na Rynkach wschodzących. Takie papiery wartościowe są denominowane w walutach lokalnych.

Subfundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie dłużne papiery wartościowe za pośrednictwem rynku CIBM lub Bond Connect.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywał to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. Chinach, w niższej ocenie dłużne papiery wartościowe, ryzyka związane z transakcjami dotyczącymi swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS), ryzyka związane z transakcjami dotyczącymi kontraktów terminowych futures i swapów.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Emerging Markets Debt Total Return Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest maksymalizacja całkowitej stopy zwrotu.

Zasadniczo dąży on do zidentyfikowania możliwości inwestycyjnych w ramach wszystkich podsektorów spektrum instrumentów dłużnych rynków wschodzących. Zyski kapitałowe realizowane są w formie bieżącego dochodu oraz wzrostu cen papierów wartościowych, jak i wzrostu kursu odpowiedniej waluty.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Organy władzy publicznej, instytucje quasi-rządowe lub Kredytobiorców prywatnych, mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie na Rynkach wschodzących. Takie papiery wartościowe mogą być denominowane w walutach lokalnych, a także w walutach twardych takich jak USD i EUR.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie dłużne papiery wartościowe za pośrednictwem rynku CIBM lub Bond Connect.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywać to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiążkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę zwraca się na ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, w tym w Chinach, w niższej oceniane dłużne papiery wartościowe, warranty, opcje, kontrakty futures, swapy i kontrakty na różnice kursowe („CFD”) oraz transakcje dotyczące swapów na zwłokę w spłacie kredytu („CDS”).**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Emerging Markets Focus Equity Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz inwestuje w spółki, których wartość jest zaniżona w stosunku do ich zdolności do generowania przepływów gotówkowych w długim okresie.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie na Rynkach wschodzących.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 25% swoich Aktywów razem w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI Emerging Markets Net Return Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Emerging Markets Small Cap Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz jest zarządzany zgodnie z procesem inwestycyjnym opartym na oddolnej analizie fundamentalnej.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki:

- (i) z siedzibą lub prowadzące działalność gospodarczą głównie na Rynkach wschodzących, oraz
- (ii) o kapitalizacji rynkowej (na moment zakupu) w przedziale od 100 milionów USD do 5 miliardów USD.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami w mniejsze spółki oraz na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI Emerging Markets Small Cap Net Return Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Emerging Stars Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z rynku obligacji Rynków wschodzących.

Subfundusz inwestuje swoje aktywa koncentrując się w szczególności na zdolności krajów i spółek do przestrzegania międzynarodowych przepisów dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych oraz ładu korporacyjnego.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Organy władzy publicznej, instytucje quasi-rządowe lub Kredytobiorców prywatnych, mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie na Rynkach wschodzących. Takie papiery wartościowe mogą być denominowane w walutach lokalnych, a także w walutach twardych takich jak USD i EUR.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie Dłużne papiery wartościowe za pośrednictwem rynku CIBM lub Bond Connect.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywał to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiążkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę zwraca się na ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, w tym w Chinach, w niższej oceniane dłużne papiery wartościowe, warranty, opcje, kontrakty futures, swapy i kontrakty na różnice kursowe („CFD”) oraz transakcje dotyczące swapów na zwłokę w spłacie kredytu („CDS”).**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

W ramach przedstawionych poniżej ograniczeń inwestycyjnych, Subfundusz inwestuje swoje aktywa w spółki, koncentrując się w szczególności na ich zdolności do przestrzegania międzynarodowych przepisów dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych oraz ładu korporacyjnego, a w szczególności w spółki uznawane za charakteryzujące się potencjałem poszerzenia geograficznego obszaru prowadzonej działalności (wyjścia poza Rynki wschodzące), np. poprzez stanie się graczami o globalnym zasięgu.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami spółek mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie na Rynkach wschodzących.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 25% swoich Aktywów razem w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI Emerging Markets Net Return Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na określonych rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1– European Corporate Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z europejskiego rynku obligacji korporacyjnych.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w denominowane w EUR obligacje korporacyjne oraz swapy ryzyka kredytowego, w przypadku których bazowe ryzyko kredytowe powiązane jest z denominowanymi w EUR obligacjami korporacyjnymi.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Podstawowe ryzyko walutowe ponoszone w ramach niniejszego Subfunduszu jest związane z Walutą bazową.

## **Rating inwestycyjny**

Co najmniej dwie trzecie Wszystkich aktywów musi posiadać rating długoterminowy w przedziale od AAA do BBB- lub równoważny, nadany przez Agencję ratingową.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

Kryteria dotyczące ratingu, o których mowa powyżej, dotyczą również papierów wartościowych będące instrumentami bazowymi dla instrumentów pochodnych.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w korporacyjne dłużne papiery wartościowe, transakcje dotyczące swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS) oraz dłużne papiery wartościowe o wysokiej stopie zwrotu i transakcje związane z warrantami, opcjami, kontraktami futures i swapami.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem ICE BofAML EMU Corporate Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – European Corporate Bond Fund Plus

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z europejskiego rynku obligacji korporacyjnych.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w denominowane w EUR obligacje korporacyjne i obligacje zabezpieczone oraz swapy ryzyka kredytowego, w przypadku których bazowe ryzyko kredytowe powiązane jest z obligacjami korporacyjnymi denominowanymi w EUR.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Podstawowe ryzyko walutowe ponoszone w ramach niniejszego Subfunduszu jest związane z Walutą bazową.

## **Rating inwestycyjny**

Co najmniej dwie trzecie Wszystkich aktywów musi posiadać rating długoterminowy w przedziale od AAA do BBB- lub równoważny, nadany przez Agencję ratingową.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

Kryteria dotyczące ratingu, o których mowa powyżej, dotyczą również papierów wartościowych będące instrumentami bazowymi dla instrumentów pochodnych.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w korporacyjne dłużne papiery wartościowe, transakcje dotyczące swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS) oraz transakcje związane z warrantami, opcjami, kontraktami futures i swapami.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem ICE BofAML EMU Corporate Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.



# Nordea 1 – European Corporate Stars Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z europejskiego rynku obligacji korporacyjnych.

Subfundusz inwestuje swoje aktywa koncentrując się w szczególności na zdolności spółek do przestrzegania międzynarodowych przepisów dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych oraz ładu korporacyjnego.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w denominowane w EUR obligacje korporacyjne oraz swapy ryzyka kredytowego, w przypadku których bazowe ryzyko kredytowe powiązane jest z denominowanymi w EUR obligacjami korporacyjnymi.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Podstawowe ryzyko walutowe ponoszone w ramach niniejszego Subfunduszu jest związane z Walutą bazową.

## **Rating inwestycyjny**

Co najmniej dwie trzecie Wszystkich aktywów musi posiadać rating długoterminowy w przedziale od AAA do BBB- lub równoważny, nadany przez Agencję ratingową.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

Kryteria dotyczące ratingu, o których mowa powyżej, dotyczą również papierów wartościowych będące instrumentami bazowymi dla instrumentów pochodnych.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w korporacyjne dłużne papiery wartościowe, transakcje dotyczące swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS) oraz dłużne papiery wartościowe o wysokiej stopie zwrotu i transakcje związane z warrantami, opcjami, kontraktami futures i swapami.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem ICE BofA Merrill Lynch EMU Corporate Bonds Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – European Covered Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z europejskiego rynku obligacji zabezpieczonych.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w obligacje zabezpieczone, emitowane albo przez spółki, albo przez instytucje finansowe, mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Europie.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## **Rating inwestycyjny**

Co najmniej dwie trzecie Wszystkich aktywów jest zawsze inwestowane w papiery wartościowe o ratingu co najmniej A-/A3 lub równoważnym, nadanym przez Agencję ratingową. Maksymalnie 10% Wszystkich aktywów może być inwestowane w obligacje o ratingu niższym niż BBB-/Baa3 lub równoważnym, nadanym przez Agencję ratingową, i/lub w obligacje bez ratingu.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem iBoxx EUR Covered Bond Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – European Covered Bond Opportunities Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest maksymalizacja całkowitej stopy zwrotu. Zasadniczo dąży on do zidentyfikowania możliwości inwestycyjnych w obrębie sektorów europejskich rynków instrumentów dłużnych z ukierunkowaniem na europejski rynek obligacji zabezpieczonych i rządowych. Celem Subfunduszu jest osiągnięcie swoich celów poprzez zajmowanie pozycji na rynkach obligacji bezpośrednio lub w wyniku zastosowania Instrumentów pochodnych.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w obligacje zabezpieczone, emitowane albo przez spółki, albo przez instytucje finansowe, mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Europie oraz w obligacje rządowe emitowane przez kraj europejski.

Subfundusz może wpływać na poziom swojej ekspozycji za pośrednictwem instrumentów pochodnych lub transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż, co może prowadzić do zwiększenia ekspozycji na ryzyko związane z obligacjami rządowymi.

Zmodyfikowany czas trwania tego Subfunduszu musi mieścić się w przedziale od -0,5 do +2,5 roku.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. W ramach tego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## Rating inwestycyjny

Co najmniej jedna trzecia Wszystkich aktywów jest zawsze inwestowana w papiery wartościowe o ratingu co najmniej A-/A3 lub równoważnym, nadanym przez Agencję ratingową. Maksymalnie 25% Wszystkich aktywów może być inwestowane w obligacje o ratingu niższym niż BBB-/Baa3 lub równoważnym, nadanym przez Agencję ratingową, i/lub w obligacje bez ratingu.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyko związane z inwestycjami w duńskie obligacje zabezpieczone, umowami z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu i transakcjami zwrotnymi kupno-sprzedaż oraz z transakcjami dotyczącymi swapów na zwłokę w spłacie kredytu.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – European Cross Credit Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie zwrotu z inwestycji składającego się przede wszystkim z dochodów z odsetek oraz długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Zarządzający inwestycjami koncentruje się na europejskim rynku obligacji korporacyjnych i Obligacji wysokodochodowych.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w denominowane w EUR obligacje korporacyjne, które nie są emitowane przez instytucje finansowe. Subfundusz może jednak dokonywać inwestycji w papiery wartościowe spółek holdingowych dowolnej grupy korporacyjnej, której częścią mogą być instytucje finansowe.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## Rating inwestycyjny

Rating papierów wartościowych niniejszego Subfunduszu definiuje się jako drugi najlepszy rating długoterminowy nadany przez Agencję ratingową. W przypadku, gdy tylko jeden rating długoterminowy jest dostępny od którejkolwiek z tych agencji kredytowych dla danego papieru wartościowego, rating taki określa rating papieru wartościowego.

Co najmniej dwie trzecie Wszystkich aktywów musi posiadać rating długoterminowy w przedziale od BBB+/Baa1 do B-/B3 lub równoważny, nadany przez Agencję ratingową.

Subfundusz nie może nabywać papierów wartościowych bez ratingu ani papierów wartościowych o ratingu długoterminowym niższym niż B-/B3 lub równoważnym, nadanym przez Agencję ratingową, w momencie zakupu. W przypadku aktywów, których rating zostanie obniżony do ratingu B-/B3 lub równoważnego przez Agencję ratingową lub które staną się aktywami bez ratingu, Subfundusz może kontynuować ich posiadanie przez okres nieprzekraczający sześciu miesięcy.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu Informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w korporacyjne dłużne papiery wartościowe, transakcje dotyczące swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS) oraz transakcje związane z warrantami, opcjami, kontraktami futures i swapami.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Subfundusz nie porównuje swoich wyników względem żadnego indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – European Diversified Corporate Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z europejskiego rynku obligacji korporacyjnych.

Subfundusz dąży do posiadania ograniczonej ekspozycji na dowolnego określonego emitenta lub sektor w odniesieniu do swojego indeksu referencyjnego.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w obligacje korporacyjne denominowane w EUR.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Podstawowe ryzyko walutowe ponoszone w ramach niniejszego Subfunduszu jest związane z Walutą bazową.

## **Rating inwestycyjny**

Co najmniej dwie trzecie Wszystkich aktywów musi posiadać rating długoterminowy w przedziale od AAA do BBB- lub równoważny, nadany przez Agencję ratingową.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

Kryteria dotyczące ratingu, o których mowa powyżej, dotyczą również papierów wartościowych będące instrumentami bazowymi dla instrumentów pochodnych.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w korporacyjne dłużne papiery wartościowe, transakcje dotyczące swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS) oraz transakcje związane z warrantami, opcjami, kontraktami futures i swapami.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem ICE BofAML EMU Corporate Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – European Financial Debt Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie zwrotu z inwestycji składającego się przede wszystkim z dochodów z odsetek oraz długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Zarządzający inwestycjami koncentruje się na sektorze finansowym europejskiego rynku obligacji.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe oraz swapy ryzyka kredytowego emitowane przez europejskie instytucje finansowe (ten wymóg o charakterze geograficznym dotyczy samej jednostki emitującej lub ostatecznej spółki dominującej takiej jednostki).

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów w Warunkowe obligacje zamienne.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe, Warunkowe obligacje zamienne i instrumenty pochodne.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanego portfela w ramach instrumentów dłużnych sektora finansowego.

# Nordea 1 – European Focus Equity Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału. Subfundusz inwestuje w spółki, których wartość jest zaniżona w stosunku do ich zdolności do generowania przepływów gotówkowych w długim okresie.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Europie.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI Europe – Net Return Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – European High Yield Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z europejskiego rynku Obligacji wysokodochodowych.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Obligacje wysokodochodowe, swapy ryzyka kredytowego oraz inne Dłużne papiery wartościowe, w tym Warunkowe obligacje zamienne, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Europie.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, w tym w obligacje zabezpieczone kredytami (CLO) i papiery wartościowe oparte na długu (CDO).

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyko związane z inwestycją w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe, Warunkowe obligacje zamienne, obligacje zabezpieczone kredytami (CLO) i papiery wartościowe oparte na długu (CDO).**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki w EUR z indeksem ICE BofAML Euro High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.



# Nordea 1 – European High Yield Bond Fund II

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z europejskiego rynku Obligacji wysokodochodowych.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Obligacje wysokodochodowe, Warunkowe obligacje zamienne i swapy ryzyka kredytowego, denominowane w EUR lub GBP bądź emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Europie (ten wymóg o charakterze geograficznym dotyczy samej jednostki emitującej lub ostatecznej spółki dominującej takiej jednostki).

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycją w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe i Warunkowe obligacje zamienne.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki w EUR z indeksem ICE BofAML Euro High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – European High Yield Stars Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie zwrotu z inwestycji składającego się przede wszystkim z dochodów z odsetek oraz długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz inwestuje swoje aktywa koncentrując się w szczególności na zdolności spółek do przestrzegania międzynarodowych przepisów dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych oraz ładu korporacyjnego.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Obligacje wysokodochodowe, Warunkowe obligacje zamienne i swapy ryzyka kredytowego, denominowane w EUR lub GBP bądź emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Europie (ten wymóg o charakterze geograficznym dotyczy samej jednostki emitującej lub ostatecznej spółki dominującej takiej jednostki).

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. W ramach tego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycją w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe i Warunkowe obligacje zamienne.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem ICE BofAML Euro High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – European Inflation Linked Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i oferowanie instrumentu inwestycyjnego o niskim ryzyku i rzeczywistej stopie zwrotu.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w obligacje indeksowane inflacją emitowane przez organy władzy publicznej i/lub kredytobiorców prywatnych w strefie euro. Ponadto Subfundusz może inwestować w inne Dłużne papiery wartościowe.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Co najmniej 90% ekspozycji na ryzyko walutowe jest jednak związane z Walutą bazową lub zabezpieczone względem Waluty bazowej.

## **Rating inwestycyjny**

Co najmniej dwie trzecie Wszystkich aktywów musi posiadać rating długoterminowy w przedziale od AAA do BBB- lub równoważny, nadany przez Agencję ratingową.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz nie porównuje swoich wyników względem żadnego indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – European Long Short Equity Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie udziałowcom atrakcyjnej i stałej bezwzględnej stopy zwrotu przy zazwyczaj relatywnie niskiej korelacji ze stopami zwrotu z rynków akcji.

Subfundusz utrzymuje długie i krótkie pozycje w akcjach przede wszystkim spółek europejskich. Subfundusz zajmuje długie pozycje w akcjach, których cena w jego opinii wzrośnie oraz krótkie pozycje w akcjach, których cena w jego opinii spadnie. Filozofia inwestycyjna Subfunduszu ma charakter fundamentalny i zazwyczaj wiąże się z różnymi strategiami transakcyjnymi.

Subfundusz osiąga długie i krótkie pozycje w drodze bezpośrednich inwestycji w akcje lub w wyniku zastosowania Instrumentów pochodnych bądź, w ograniczonym stopniu, poprzez inwestycje w Fundusze typu ETF.

Subfundusz może stosować dużą dźwignię finansową, co oznacza, że ekspozycja na ryzyko związane z bazowymi rynkami i/lub papierami wartościowymi generowana przez instrumenty w portfelu Subfunduszu może być o wiele wyższa niż 100%. Dźwignia finansowa może zwiększać efekty niekorzystnych tendencji rynkowych lub osłabiać efekty korzystnych tendencji rynkowych.

## Aktywa kwalifikowalne

Aktywa Subfunduszu inwestuje się przede wszystkim w Papiery wartościowe powiązane z akcjami emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Europie, albo bezpośrednio, albo w wyniku zastosowania Instrumentów pochodnych.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyko związane z transakcjami na warrantach, opcjach, kontraktach futures, swapach i kontraktach na różnice kursowe („CFD”).**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji oraz z zastosowaniem dźwigni finansowej w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahanom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

## Opłata za wyniki

Zgodnie z poniższą tabelą Spółka zarządzająca może otrzymać Opłatę za wyniki obliczaną i naliczaną codziennie oraz wypłacaną co roku z dołu za każdy rok kalendarzowy. Opłatę za wyniki przekazuje się w pełnej wysokości Podmiotowi zarządzającemu inwestycjami na zlecenie spółki zarządzającej tego Subfunduszu (Madrague Capital Partners AB).

Opłata za wyniki będzie obliczana w następujący sposób: na koniec roku kalendarzowego, za który ma być naliczona Opłata za wyniki, Opłata za wyniki z tytułu każdej Jednostki uczestnictwa będzie równa maksymalnie 15% wzrostu Wartości aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa (bez Opłaty za wyniki) według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, po potrąceniu stopy refinansowania EBC („Minimalna stopa zwrotu”). Opłata za wyniki jest obliczana wyłącznie na bazie wyników przekraczających dotychczas najwyższą Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa na koniec roku („Górny znacznik poziomu”).

Kategoria jednostek uczestnictwa	Stawka Opłaty za wyniki
Kategorie jednostek uczestnictwa dla inwestorów prywatnych	15%
Kategoria I jednostek uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych	15%
Pozostałe kategorie jednostek uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych (z wyłączeniem Kategorii I jednostek uczestnictwa)	Patrz rozdział 16 niniejszego Prospektu informacyjnego

W przypadku odkupów netto realizowanych w dowolnym Dniu wyceny, proporcjonalną część wyników naliczonych narastająco od początku roku, które dotyczą takich Jednostek uczestnictwa podlegających odkupowi netto, uważa się za należną bez względu na wyniki Subfunduszu po takim odkupie netto.

Wstępna cena Subskrypcji stanowi pierwszą dotychczasową najwyższą Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa na koniec roku. Opłata za wyniki jest należna, jeśli na koniec pierwszego okresu obrotowego (określonego indywidualnie dla każdej Kategorii jednostek uczestnictwa) Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa danej Kategorii jednostek uczestnictwa przekroczy swój odpowiedni górny znacznik poziomu (tj. swoją początkową cenę Subskrypcji) i swoją minimalną stopę zwrotu (ang. Hurdle Rate). W przeciwnym wypadku Opłata za wyniki nie jest należna za pierwszy okres obrotowy.

W przypadku kolejnych okresów obrotowych, prawo do Opłaty za wyniki powstaje wyłącznie po spełnieniu dwóch poniższych warunków:

- 1) Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa jest wyższa niż Minimalna Stopa Zwrotu (ang. Hurdle Rate) w danym roku kalendarzowym; lub w przypadku odkupu netto w dowolnym Dniu wyceny, jeżeli Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa jest wyższa niż Minimalna Stopa Zwrotu w okresie rozpoczynającym się w pierwszym dniu roku kalendarzowego i kończącym się w Dniu wyceny, w którym ustalono cenę odkupu; oraz
- 2) Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa przekracza wyższą wartość z dwóch podanych: (i) pierwszy górny znacznik poziomu, lub (ii) poprzednia dotychczasowa najwyższa Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa na koniec roku.

Minimalną stopę zwrotu stosowaną w przypadku niezabezpieczonych Kategorii jednostek uczestnictwa stanowi stopa refinansowania EBC wyrażona w walucie bazowej. W przypadku zabezpieczonych Kategorii jednostek uczestnictwa, dla danej waluty stosowana jest równoważna stopa procentowa wyrażona w odpowiedniej walucie. Dla minimalnej stopy zwrotu ustala się stopę wyjściową w wysokości 0%, tj. minimalną stopę zwrotu uznaje się za równą 0%, tak długo jak stopa procentowa stosowana jako minimalna stopa zwrotu w przypadku dowolnej Kategorii jednostek uczestnictwa jest ujemna.

# Nordea 1 – European Small and Mid Cap Equity Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki:

- (i) mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Europie,
- (ii) posiadające kapitalizację rynkową do 10 mld EUR (według stanu na dzień nabycia).

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem Dow Jones STOXX Mid 200 (Return) Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – European Stars Equity Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz inwestuje swoje aktywa koncentrując się w szczególności na zdolności spółek do przestrzegania międzynarodowych przepisów dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych oraz ładu korporacyjnego.

Subfundusz inwestuje w spółki, których wartość jest zaniżona w stosunku do ich zdolności do generowania przepływów gotówkowych w długim okresie.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Europie.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI Europe – Net Return Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – European Value Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

„Zarządzający inwestycjami inwestuje w papiery wartościowe spółek, których wartość jest znacznie zaniżona w porównaniu z ich szacowaną zdolnością do generowania zysków.”

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Europie.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

W przypadku tego Subfunduszu stosowanie instrumentów pochodnych jest ograniczone do celów zabezpieczenia, a także efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI Europe – Net Return Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

Inwestorzy powinni również być świadomi tego, że strategia inwestycyjna Subfunduszu może spowodować znaczne różnice między wynikami Subfunduszu i rynku (określone indeksem referencyjnym) trwające przez dłuższy czas.

# Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie dodatnich stóp zwrotu powyżej stopy zwrotu ze środków pieniężnych w ciągu całego cyklu inwestycyjnego.

Celem Subfunduszu jest oferowanie wyraźnej dywersyfikacji w ramach klas aktywów dłużnych i regionów. Celem jest stworzenie produktu dłużnego niepodlegającego ograniczeniom, opracowanego z myślą o uwzględnieniu ciągle zmieniającej się sytuacji uniwersum instrumentów dłużnych, na przykład, spadku i wzrostu stóp procentowych, a także zmian spreadów kredytowych. Subfundusz stosuje aktywne zarządzanie walutami w celu łagodzenia ryzyka bez ograniczania oczekiwanych stóp zwrotu.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz wdraża swoją strategię inwestycyjną zajmując pozycje w szerokim asortymencie kategorii i podkategorii aktywów dłużnych oraz walut, na całym świecie, poprzez inwestowanie bezpośrednio w papiery wartościowe lub pośrednio, za pośrednictwem Instrumentów pochodnych, oraz w ograniczonym zakresie w fundusze. Kategorie i podkategorie aktywów oznaczają grupę aktywów ze wspólnych sektorów lub obszarów geograficznych, o wspólnych ratingach, rodzaju zabezpieczenia lub dowolnych innych kryteriach właściwych dla konstruowania każdej strategii inwestycyjnej. Najpowszechniej używane instrumenty mogą obejmować, między innymi:

- obligacje rządowe;
- obligacje indeksowane inflacją;
- obligacje korporacyjne (o ratingu inwestycyjnym oraz ratingu poniżej inwestycyjnego, które mogą obejmować obligacje niewykonane w terminie (ang. defaulted bonds) w wysokości do 5% aktywów netto Subfunduszu);
- obligacje rynków wschodzących w walutach twardych i/lub lokalnych;
- papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS) lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) w wysokości do 20% aktywów netto Subfunduszu;
- zabezpieczone obligacje;
- obligacje zamienne (mogące obejmować, w ograniczonym zakresie, obligacje podlegające zamianie na akcje);
- swapy ryzyka kredytowego;
- akcje w wysokości do 2,5% aktywów netto Subfunduszu (w wyniku inwestycji w obligacje niewykonane w terminie);
- Instrumenty rynku pieniężnego, w tym krótkoterminowe papiery dłużne i certyfikaty depozytowe;
- UCITS i/lub inne UCI typu otwartego, w tym otwarte Fundusze typu ETF.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywał to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, swapami ryzyka kredytowego, walutowymi transakcjami terminowymi forward oraz transakcjami terminowymi futures na obligacje.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.



# Nordea 1 – GBP Diversified Return Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zachowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie Udziałowcom stabilnego wzrostu w ciągu pełnego cyklu inwestycyjnego. Celem Subfunduszu jest osiągnięcie dodatniej stopy zwrotu przez 3 (trzy) lata z rzędu.

## **Aktywa kwalifikowalne**

W ramach ogólnych ograniczeń działalności inwestycyjnej przedstawionych w Prospekcie informacyjnym, Subfundusz inwestuje albo bezpośrednio, albo za pośrednictwem Instrumentów pochodnych, we wszystkie dozwolone rodzaje kategorii aktywów, takie jak Papiery wartościowe powiązane z akcjami, Dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty rynku pieniężnego.

„Alokacja aktywów będzie ulegać zmianom w kontekście zmian rynkowych.” Alokacja aktywów obejmuje zazwyczaj Papiery wartościowe powiązane z akcjami oraz Dłużne papiery wartościowe.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywał to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

**Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w transakcje dotyczące swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS) oraz transakcje związane z opcjami, kontraktami futures, swapami i kontraktami na różnice kursowe (CFD).**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest GBP.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora, dla którego najważniejsze jest zachowanie kapitału. Subfundusz ten jest alternatywą dla bardziej tradycyjnych profili inwestowania.

# Nordea 1 – Global Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z ogólnosiwiatowego rynku obligacji.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe emitowane albo przez Organy władzy publicznej, albo przez Kredytobiorców prywatnych.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywać to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem JP Morgan GBI Global – Total Return Index (in EUR).

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem tego Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz inwestuje swoje aktywa koncentrując się w szczególności na spółkach prowadzących działalność w obszarze efektywnego gospodarowania zasobami energii alternatywnej i ochrony środowiska.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

**Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w transakcje dotyczące swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS) oraz transakcje związane z opcjami, kontraktami futures, swapami i kontraktami na różnice kursowe (CFD), oraz na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na określonych rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Global Disruption Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz inwestuje swoje aktywa w akcje spółek, które albo opracowują, albo korzystają z przełomowych technologii lub modeli biznesowych.

Celem Subfunduszu jest identyfikowanie i inwestowanie w spółki będące „przodownikami” zmian, tj. w wiodące, pionierskie i wysoce innowacyjne spółki opracowujące nowe rozwiązania, produkty lub usługi, które mogą przededefiniować i ostatecznie zastąpić istniejące modele biznesowe.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na określonych rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Global Dividend Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz inwestuje w papiery wartościowe spółek o zdrowym bilansie i dobrej zdolności do wypłaty dywidend.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Global Frontier Markets Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Zarządzający inwestycjami inwestuje w spółki, których wartość jest zaniżona w stosunku do ich zdolności do generowania przepływów gotówkowych w długim okresie.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie na Rynkach granicznych i/lub Rynkach wschodzących.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyko związane z inwestycjami na rynkach granicznych i wschodzących.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki ze wskaźnikiem referencyjnym składającym się w 50% z indeksu MSCI Frontier Markets NTR Index i w 50% z indeksu MSCI Frontier Emerging Markets NTR Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji oraz z zastosowaniem dźwigni finansowej w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz inwestuje swoje aktywa koncentrując się w szczególności na spółkach o zrównoważonym charakterze działania i o znaczącym poziomie równowagi płci i równouprawnienia w zakresie kadry kierowniczej.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na określonych rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Global High Yield Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z globalnego rynku Obligacji wysokodochodowych.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w obligacje podporządkowane i Obligacje wysokodochodowe emitowane przez Kredytobiorców prywatnych.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe i transakcjami dotyczącymi swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS).**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.



# Nordea 1 – Global Ideas Equity Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Zarządzający inwestycjami określa wartość godziwą spółki na podstawie jej regularnych wptywów gotówkowych w długim okresie. Atrakcyjne możliwości inwestycyjne powstające wtedy, gdy ceny papierów wartościowych odbiegają od ich wartości godziwych, są wykorzystywane poprzez dokonywanie inwestycji o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym w spółki wycenione z dyskontem do wartości godziwej. Staranny proces inwestycyjny charakteryzuje się ponadto rygorystyczną i niezależną analizą, wysokim aktywnym udziałem i niskim obrotem portfela.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów na całym świecie w Papiery wartościowe powiązane z akcjami.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI All Country World – Net Return Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Global Impact Themes Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz inwestuje swoje aktywa koncentrując się w szczególności na spółkach, które dzięki oferowanym produktom lub usługom wpływają w korzystny sposób na społeczeństwo i ochronę środowiska.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na określonych rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz jest zarządzany zgodnie z wieloetapowym procesem inwestycyjnym łączącym odgórną alokację sektorową i regionalną z oddolnym doбором akcji na zasadach indywidualnych.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami emitowane przez spółki infrastrukturalne, notowane lub będące przedmiotem obrotu na Rynku regulowanym lub Innym rynku regulowanym. Spółka infrastrukturalna oznacza spółkę generującą większość swoich przychodów lub zysków z działalności związanej z własnością, zarządzaniem, opracowywaniem lub obsługą aktywów infrastrukturalnych (takich jak środki transportu, elementy infrastruktury służącej do dystrybucji mediów, aktywa energetyczne i aktywa telekomunikacyjne) lub angażującą większość swoich aktywów w działalność tego typu.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Global Long Short Equity Fund – USD Hedged

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom stałej bezwzględnej stopy zwrotu przy relatywnie niskiej korelacji ze stopami zwrotu z rynków akcji. Dokonuje się tego poprzez wykorzystanie nieefektywnego sposobu, w jaki rynki reagują na cykle.

Celem Subfunduszu jest zajmowanie długich pozycji w spółkach zaskakujących rynek udziałem w cyklu wzrostu dochodów oraz atrakcyjną wyceną w momencie dokonywania inwestycji. Taką długą pozycję osiąga się w drodze bezpośrednich inwestycji w tego typu akcje lub w wyniku zastosowania Instrumentów Pochodnych bądź, w ograniczonym stopniu, poprzez inwestycje w Fundusze typu ETF.

Ponadto celem Subfunduszu jest zajmowanie krótkich pozycji w odniesieniu do poszczególnych akcji lub koszyków akcji, których poziomy ryzyka i stopy zwrotu, w opinii Zarządzającego inwestycjami, są nieatrakcyjne w momencie inwestycji. Takie krótkie pozycje można uzyskać w wyniku zastosowania Instrumentów pochodnych i uznaje się za zwiększające wyniki Subfunduszu.

Subfundusz jest subfunduszem lewarowanym, co oznacza, że wartość rynkowa bazowych papierów wartościowych, walut oraz innych instrumentów w portfelu Subfunduszu składającym się z aktywów i Instrumentów Pochodnych może być wyższa niż wartość aktywów netto Subfunduszu. Dźwignia finansowa może zwiększać ryzyko niekorzystnych tendencji rynkowych lub nieudanych strategii inwestycyjnych.

W oparciu o dźwignię finansową Subfundusz dąży do maksymalizacji swojej stopy zwrotu w długim okresie, przy jednoczesnym utrzymaniu zmienności na poziomie nieprzekraczającym docelowo założonego. Docelowo założony poziom zmienności może z czasem ulec zmianie.

## Aktywa kwalifikowalne

Aktywa Subfunduszu inwestuje się przede wszystkim w Papiery wartościowe powiązane z akcjami emitowane przez spółki na całym świecie, albo bezpośrednio, albo w wyniku zastosowania Instrumentów pochodnych.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania techniki efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyko związane z transakcjami na warrantach, opcjach, kontraktach futures, swapach i kontraktach na różnice kursowe („CFD”).**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji oraz z zastosowaniem dźwigni finansowej na celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

## Opłata za wyniki

Zgodnie z poniższą tabelą Spółka zarządzająca może otrzymać Opłatę za wyniki obliczaną i naliczaną codziennie oraz wyptacaną co roku z dołu za każdy rok kalendarzowy. Opłatę za wyniki przekazuje się w pełnej wysokości Podmiotowi zarządzającemu inwestycjami na zlecenie spółki zarządzającej niniejszego Subfunduszu; Clarivest Asset Management LLC.

Opłata za wyniki będzie obliczana w następujący sposób: na koniec roku kalendarzowego, za który ma być naliczona Opłata za wyniki, Opłata za wyniki z tytułu każdej Jednostki uczestnictwa będzie równa maksymalnie 10% wzrostu Wartości aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa (bez Opłaty za wyniki) według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, po potrąceniu stopy LIBOR USD 3 Month („Minimalna stopa zwrotu”). Opłata za wyniki jest obliczana wyłącznie na bazie wyników przekraczających dotychczas najwyższą Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa na koniec roku („Górny znacznik poziomu”).

Kategoria jednostek uczestnictwa	Stawka Opłaty za wyniki
Kategorie jednostek uczestnictwa dla inwestorów prywatnych	10%
Kategoria I jednostek uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych	10%
Pozostałe kategorie jednostek uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych (z wyłączeniem Kategorii I jednostek uczestnictwa)	Patrz rozdział 16 niniejszego Prospektu informacyjnego

W przypadku odkupów netto realizowanych w dowolnym Dniu wyceny, proporcjonalną część wyników naliczonych narastająco od początku roku, które dotyczą takich Jednostek uczestnictwa podlegających odkupowi netto, uważa się za należną bez względu na wyniki Subfunduszu po takim odkupie netto.

Wstępna cena Subskrypcji stanowi pierwszą dotychczasową najwyższą Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa na koniec roku. Opłata za wyniki jest należna, jeśli na koniec pierwszego okresu obrotowego (określonego indywidualnie dla każdej Kategorii jednostek uczestnictwa) Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa danej Kategorii jednostek uczestnictwa przekroczy swój odpowiedni górny znacznik poziomu (tj. swoją początkową cenę Subskrypcji) i swoją minimalną stopę zwrotu (ang. Hurdle Rate). W przeciwnym wypadku Opłata za wyniki nie jest należna za pierwszy okres obrotowy.

W przypadku kolejnych okresów obrotowych, prawo do Opłaty za wyniki powstaje wyłącznie po spełnieniu dwóch poniższych warunków:

- 1) Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa jest wyższa niż Minimalna Stopa Zwrotu (ang. Hurdle Rate) w danym roku kalendarzowym; lub w przypadku odkupu netto w dowolnym Dniu wyceny, jeżeli Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa jest wyższa niż Minimalna Stopa Zwrotu w okresie rozpoczynającym się w pierwszym dniu roku kalendarzowego i kończącym się w Dniu wyceny, w którym ustalono cenę odkupu; oraz
- 2) Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa przekracza wyższą wartość z dwóch podanych: (i) pierwszy górny znacznik poziomu, lub (ii) poprzednia dotychczasowa najwyższa Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa na koniec roku.

Minimalna stopa zwrotu (ang. hurdle rate) stosowana w przypadku niezabezpieczonych Kategorii jednostek uczestnictwa jest krótkoterminową zmienną stopą procentową w USD. W przypadku zabezpieczonych kategorii Jednostek uczestnictwa, w przypadku danej waluty stosowana będzie równoważna krótkoterminowa zmienna stopa oprocentowania wyrażona w odpowiedniej walucie. Dla minimalnej stopy zwrotu ustala się stopę wyjściową w wysokości 0%, tj. minimalną stopę zwrotu uznaje się za równą 0%, tak długo jak stopa procentowa stosowana jako minimalna stopa zwrotu w przypadku dowolnej Kategorii jednostek uczestnictwa jest ujemna.

# Nordea 1 – Global Opportunity Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz jest zarządzany zgodnie z procesem inwestycyjnym mającym na celu identyfikację możliwości poprzez analizę fundamentalną, a także zrozumienie nośników wartości dla spółek w ramach spektrum inwestycyjnego.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI All Country World – Net Return Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Global Portfolio Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI World – Net Return Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Global Real Estate Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Kapitałowe papiery wartościowe spółek z sektora nieruchomości. Te papiery wartościowe na ogół obejmują:

- akcje spółek zajmujących się budową nieruchomości komercyjnych i/lub posiadających prawa własności do takich nieruchomości, a także
- jednostki (lub udziały) uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania charakteryzujących się ekspozycją na ryzyko związane z rynkiem nieruchomości, takich jak fundusze powiernicze nieruchomości będące przedmiotem notowań publicznych oraz fundusze inwestycyjne nieruchomości (ang. Real Estate Investment Trusts, inaczej fundusze REIT).

Chociaż spółki lub przedsiębiorstwa, w które inwestuje Subfundusz, mają siedzibę przede wszystkim w krajach rozwiniętych, Subfundusz może inwestować do 25% swoich Wszystkich aktywów w Kapitałowe papiery wartościowe spółek z sektora nieruchomości mających siedzibę na Rynkach wschodzących.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu Informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem FTSE/EPRA NAREIT Developed Index (USD).

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.



# Nordea 1 – Global Small Cap Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz jest zarządzany zgodnie z procesem inwestycyjnym mającym na celu identyfikację, w oparciu o oddolną analizę fundamentalną, spółek o nieprawidłowej wycenie i parametrach, które mogą wypełnić lukę pomiędzy ceną rynkową a wartością rzeczywistą.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, charakteryzujące się kapitalizacją rynkową (w momencie zakupu) na poziomie pomiędzy 200 milionów USD a 10 miliardów USD lub uwzględnione w indeksie referencyjnym Subfunduszu.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami w mniejsze spółki oraz z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI World Small Cap Index Net Return Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Global Stable Equity Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Menedżer inwestycji koncentruje się, w ramach przedstawionych poniżej ograniczeń inwestycyjnych, na papierach kapitałowych zapewniających potencjalny stabilny zwrot w przeciągu kilkunastu lat. Inwestycje będą dokonywane głównie w papiery kapitałowe, dla których notowane są stabilne historyczne dane finansowe oraz o niskiej lub godziwej wycenie.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Zarządzający inwestycjami koncentruje się, w ramach przedstawionych poniżej ograniczeń inwestycyjnych na papierach kapitałowych zapewniających potencjalny stabilny zwrot w przeciągu kilku lat. Inwestycje będą dokonywane głównie w papiery kapitałowe, dla których notowane są stabilne historyczne dane finansowe oraz o niskiej lub godziwej wycenie.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W tym Subfunduszu co najmniej 90% ekspozycji na ryzyko walutowe portfela jest zabezpieczone względem Waluty bazowej Subfunduszu.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Global Stars Equity Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz inwestuje swoje aktywa koncentrując się w szczególności na zdolności spółek do przestrzegania międzynarodowych przepisów dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych oraz ładu korporacyjnego.

Zarządzający inwestycjami określa wartość godziwą spółki na podstawie jej regularnych wpływów gotówkowych w długim okresie. Atrakcyjne możliwości inwestycyjne powstające wtedy, gdy ceny papierów wartościowych odbiegają od ich wartości godziwych, są wykorzystywane poprzez dokonywanie inwestycji o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym w spółki wycenione z dyskontem do wartości godziwej.

Staranny proces inwestycyjny charakteryzuje się ponadto rygorystyczną i niezależną analizą, wysokim aktywnym udziałem i niskim obrotem portfela.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI All Country World – Net Return Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Heracles Long/Short MI Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie atrakcyjnych bezwzględnych stóp zwrotu dzięki spadkom i wzrostom cen aktywów przy zastosowaniu strategii zajmowania długich i krótkich pozycji.

Subfundusz zajmuje długie lub krótkie pozycje zapewniające mu ekspozycję na szeroki zakres kategorii aktywów na całym świecie, bezpośrednio lub za pośrednictwem Instrumentów pochodnych.

Strategia inwestycyjna Subfunduszu może zostać zasadniczo sklasyfikowana jako strategia oparta na zarządzanych kontraktach terminowych futures (ang. managed futures strategy). Decyzje inwestycyjne są podejmowane w oparciu o model ilościowy uwzględniający założoną stopę zwrotu, a także założony poziom ryzyka, odzwierciedlane dla każdej Kategorii jednostek uczestnictwa za pomocą ryzyka syntetycznego i wskaźnika zysku. Ten oparty na regułach i niezależny od prognoz model dokonuje codziennie oceny składu portfela, w ten sposób inicjując niezbędne transakcje. Subfundusz osiąga zyski z inwestycji w portfel zasadniczo kierunkowych strategii inwestycyjnych. Strategie te są bardzo zróżnicowane pomiędzy kategoriami aktywów, mianowicie akcjami, instrumentami dłużnymi (takimi jak obligacje rządowe) oraz walutami, w ramach różnych regionów geograficznych, z ukierunkowaniem na płynne rynki światowe. Celem każdej indywidualnej strategii jest odnoszenie korzyści ze wzrostowych rynków bazowych poprzez zajmowanie długich pozycji oraz ze spadkowych rynków bazowych poprzez zajmowanie krótkich pozycji, w wyniku zawierania odpowiednio kontraktów terminowych futures i kontraktów terminowych forward. W dłuższej perspektywie celem Subfunduszu jest uzyskanie zbliżonego poziomu ryzyka i stopy zwrotu z każdej kategorii aktywów.

## Aktywa kwalifikowalne

Nie ograniczając prawa Subfunduszu do dokonywania inwestycji w dowolne inne kwalifikujące się instrumenty, najbardziej powszechnymi instrumentami stosowanym w celu realizacji powyższych strategii są:

- Zbywalne papiery wartościowe (głównie Papiery wartościowe powiązane z akcjami i Dłużne papiery wartościowe),
- Instrumenty rynku pieniężnego, w tym krótkoterminowe papiery dłużne i certyfikaty depozytowe,
- Instrumenty pochodne takie jak kontrakty na różnice kursowe, swapy ryzyka kredytowego, kontrakty terminowe futures na indeksy i indywidualne akcje oraz walutowe kontrakty terminowe forward (w tym nierzeczywiste kontrakty terminowe forward (ang. non-deliverable forwards)),
- UCITS i/lub UCI typu otwartego, w tym otwarte ETF.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywał to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## Instrumenty pochodne

Stosowane Instrumenty pochodne obejmują giełdowe kontrakty terminowe futures tam, gdzie ma to zastosowanie (np. na indeksy akcyjne), lub kontrakty OTC takie jak walutowe kontrakty terminowe forward. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu**

**informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

Zgodnie z postanowieniami wytycznych CESR/10-788, niniejszy Subfundusz stosuje bezwzględną wartość zagrożoną (ang. Absolute Value-at-Risk) do pomiaru globalnej ekspozycji na ryzyko związane z instrumentami pochodnymi, zgodnie ze szczegółowymi informacjami na ten temat przedstawionymi w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej”, zatytułowanej „Zastosowanie Finansowych instrumentów pochodnych”.

Oczekiwany poziom dźwigni finansowej podany w tabeli poniżej (zgodnie z CESR/10-788 obliczony jako suma wartości nominalnych stosowanych instrumentów pochodnych i dodatkowo przy zastosowaniu podejścia typu Commitment Approach) stanowi godziwe określenie rzeczywistego poziomu dźwigni finansowej przy założeniu normalnych warunków rynkowych.

Rzeczywisty poziom dźwigni finansowej może odbiegać (tj. być umiarkowanie wyższy lub niższy) od jej oczekiwanego poziomu w zależności od strategii zastosowanych przez Zarządzającego inwestycjami, co może mieć bezpośredni wpływ na stosowanie Instrumentów pochodnych.

Rzeczywisty poziom dźwigni finansowej tego Subfunduszu może jednak znacznie odbiegać (tj. być znacznie wyższy lub niższy) od jej podanego oczekiwanego poziomu. Poziom dźwigni finansowej może ulec znacznemu spadkowi, np. w okresach dużej zmienności rynkowej bez znacznej zmiany cen w dłuższym okresie w ramach danej kategorii aktywów. Poziom dźwigni finansowej może osiągnąć znaczny wzrost, gdy w ramach zastosowanego podejścia opartego na dynamicznej alokacji aktywów, strategie pochodne ulegają przesunięciu w kierunku Instrumentów rynku pieniężnego jako kategorii aktywów bazowych. To ostatnie wymagałoby wyższej ekspozycji nominalnej (ang. nominal exposure) w celu utrzymania proporcjonalnych poziomów ryzyka i możliwości, np. w porównaniu z akcjami. Ponadto średni poziom dźwigni finansowej mógłby zostać przekroczony, jeśli rynki bazowe doświadczyłyby silnych trendów przy zachowaniu niskiej zmienności.

Metoda stosowana do pomiaru globalnej ekspozycji	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) jako suma wartości nominalnych	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) zgodnie z podejściem typu commitment approach
Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	1.100%	1.000%

Określony w ramach polityki inwestycyjnej Subfunduszu oczekiwany poziom dźwigni finansowej nie może zostać przyporządkowany jednej określonej strategii inwestycyjnej.

Inwestorzy muszą być świadomi tego, że niniejszy fundusz może charakteryzować się wyższym ryzykiem inwestycyjnym niż w przypadku innych funduszy inwestycyjnych z powodu stosowania instrumentów pochodnych oraz powiązanie z tym wyższego poziomu dźwigni finansowej.

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami w strategię inwestycyjną w zakresie instrumentów pochodnych. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

### Oплата za wyniki

Zgodnie z poniższą tabelą Spółka zarządzająca może otrzymać Opłatę za wyniki obliczaną i naliczaną codziennie oraz wypłacaną co roku z dołu za każdy rok kalendarzowy. Opłatę za wyniki przekazuje się firmie Metzler Asset Management GmbH („Metzler”) działającej w charakterze zarządzającego inwestycjami na rzecz Subfunduszu.

Jednak Metzler może zrezygnować ze swojego prawa do Opłaty za wyniki za dowolny rok kalendarzowy. Decyzja firmy Metzler o rezygnacji z Opłaty za wyniki musi zostać podjęta i przekazana Spółce zarządzającej przed dniem 1 stycznia roku kalendarzowego, za który Opłata za wyniki została by w przeciwnym wypadku obliczona. Po podjęciu decyzji o rezygnacji, spółka Metzler nie będzie miała prawa do Opłaty za wyniki za dany rok kalendarzowy. W takim wypadku Spółce zarządzającej nie przysługuje prawo do pobrania Opłaty za wyniki od Subfunduszu.

Jeśli spółka Metzler nie ogłosi swojej decyzji o rezygnacji z Opłaty za wyniki, będzie ona naliczana w następujący sposób: na koniec roku kalendarzowego, za który ma być naliczona Opłata za wyniki, Opłata za wyniki z tytułu każdej Jednostki uczestnictwa będzie równa maksymalnie 20% wzrostu Wartości aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa (bez Opłaty za wyniki) według stanu na koniec takiego roku kalendarzowego, po potrąceniu stopy EURIBOR 1M („Minimalna stopa zwrotu”). Opłata za wyniki jest obliczana wyłącznie na bazie wyników przekraczających dotychczas najwyższą Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa na koniec roku („Górny znacznik poziomu”).

Kategoria jednostek uczestnictwa	Stawka Opłaty za wyniki
Kategorie jednostek uczestnictwa dla inwestorów prywatnych	20%
Jednostki uczestnictwa kategorii I jednostek uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych	15%
Pozostałe kategorie jednostek uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych (z wyłączeniem Kategorii I jednostek uczestnictwa)	Patrz rozdział 16 niniejszego Prospektu informacyjnego.

W przypadku odkupów netto realizowanych w dowolnym Dniu wyceny, proporcjonalną część wyników naliczonych narastająco od początku roku, które dotyczą takich Jednostek uczestnictwa podlegających odkupowi netto, uważa się za należną bez względu na wyniki Subfunduszu po takim odkupie netto.

Wstępna cena Subskrypcji stanowi pierwszą dotychczasową najwyższą Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa na koniec roku.

Opłata za wyniki jest należna, jeśli na koniec pierwszego okresu obrotowego (określonego indywidualnie dla każdej Kategorii jednostek uczestnictwa) Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa danej Kategorii jednostek uczestnictwa przekroczy swój odpowiedni górny znacznik poziomu (tj. swoją początkową cenę Subskrypcji) i swoją minimalną stopę zwrotu (ang. Hurdle Rate). W przeciwnym wypadku Opłata za wyniki nie jest należna za pierwszy okres obrotowy.

W przypadku kolejnych okresów obrotowych, prawo do Opłaty za wyniki powstaje wyłącznie po spełnieniu dwóch poniższych warunków:

- 1) Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa jest wyższa niż Minimalna Stopa Zwrotu (ang. Hurdle Rate) w danym roku kalendarzowym; lub w przypadku odkupu netto w dowolnym Dniu wyceny, jeżeli Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa jest wyższa niż Minimalna Stopa Zwrotu w okresie rozpoczynającym się w pierwszym dniu roku kalendarzowego i kończącym się w Dniu wyceny, w którym ustalono cenę odkupu; oraz
- 2) Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa przekracza wyższą wartość z dwóch podanych: (i) pierwszy górny znacznik poziomu, lub (ii) poprzednia dotychczasowa najwyższa Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa na koniec roku.

Minimalna stopa zwrotu (ang. hurdle rate) stosowana w przypadku niezabezpieczonych kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowi krótkoterminową zmienną stopę oprocentowania w EUR (kod Bloomberg: EUR001M Index). W przypadku zabezpieczonych kategorii Jednostek uczestnictwa, w przypadku danej waluty stosowana będzie równoważna krótkoterminowa zmienna stopa oprocentowania wyrażona w odpowiedniej walucie. Dla minimalnej stopy zwrotu ustala się stopę wyjściową w wysokości 0%, tj. minimalną stopę zwrotu uznaje się za równą 0%, tak długo jak stopa procentowa stosowana jako minimalna stopa zwrotu w przypadku dowolnej Kategorii jednostek uczestnictwa jest ujemna.

# Nordea 1 – Indian Equity Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Indiach.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI India 10/40 Index – Net Total Return in USD.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – International High Yield Bond Fund – USD Hedged

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z międzynarodowego rynku Obligacji wysokodochodowych.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów, w tym środki pieniężne, w Obligacje wysokodochodowe emitowane przez Kredytobiorców prywatnych.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów, w tym środki pieniężne, w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe i transakcjami dotyczącymi swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS).**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem ICE BofAML Global High Yield Constrained Index (USD hedged).

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.



# Nordea 1 – Latin American Corporate Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z rynku obligacji korporacyjnych Ameryki Łacińskiej.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe emitowane w USD przez Kredytobiorców prywatnych mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w Ameryce Łacińskiej.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych oraz w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem JP Morgan Cembri Broad Diversified Latam IG Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Latin American Equity Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz inwestuje swoje aktywa zgodnie z koncepcją stanowiącą połączenie alokacji według aktywów, sektorów i krajów na podstawie analizy fundamentalnej.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Ameryce Łacińskiej.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI EM Latin America 10/40 – Net Return Index przeliczonym na EUR.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Low Duration European Covered Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie zwrotu z inwestycji składającego się przede wszystkim z dochodów z odsetek oraz długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Zarządzający inwestycjami koncentruje się na europejskim rynku obligacji zabezpieczonych.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w obligacje zabezpieczone, emitowane albo przez spółki, albo przez instytucje finansowe, mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Europie.

Zmodyfikowany czas trwania tego Subfunduszu wynosi maksymalnie 2 lata.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## **Rating inwestycyjny**

Co najmniej dwie trzecie Wszystkich aktywów jest zawsze inwestowane w papiery wartościowe o ratingu co najmniej A-/A3 lub równoważnym, nadanym przez Agencję ratingową. Maksymalnie 10% Wszystkich aktywów może być inwestowane w obligacje o ratingu niższym niż BBB-/Baa3 lub równoważnym, nadanym przez Agencję ratingową, i/lub w obligacje bez ratingu.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Low Duration European High Yield Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie zwrotu z inwestycji składającego się przede wszystkim z dochodów z odsetek oraz długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Zarządzający inwestycjami koncentruje się na europejskim rynku Obligacji wysokodochodowych.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Obligacje wysokodochodowe, swapy ryzyka kredytowego oraz inne Dłużne papiery wartościowe, w tym Warunkowe obligacje zamienne, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Europie.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, w tym w obligacje zabezpieczone kredytami (CLO) i papiery wartościowe oparte na długu (CDO).

Zmodyfikowany czas trwania tego Subfunduszu wynosi maksymalnie 2 lata.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyko związane z inwestycją w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe, Warunkowe obligacje zamienne, obligacje zabezpieczone kredytami (CLO) i papiery wartościowe oparte na długu (CDO).**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 –Low Duration US High Yield Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie zwrotu z inwestycji składającego się przede wszystkim z dochodów z odsetek oraz długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Zarządzający inwestycjami koncentruje się na amerykańskim rynku Obligacji wysokodochodowych.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Obligacje wysokodochodowe emitowane przez Kredytobiorców prywatnych mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub denominowane w USD.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Zmodyfikowany czas trwania tego Subfunduszu wynosi maksymalnie 2 lata. Średni efektywny termin rozliczenia (ang. average effective maturity) inwestycji tego Subfunduszu wynosi maksymalnie 7 lat. Miarę takiego średniego efektywnego terminu rozliczenia inwestycji Subfunduszu oblicza się poprzez nadanie wag terminom zapadalności wszystkich obligacji według ich wartości rynkowej przy uwzględnieniu portfela oraz prawdopodobieństwa wcześniejszego wykupu obligacji. W przypadku puli hipotek pod uwagę bierze się również prawdopodobieństwo wcześniejszej spłaty długów hipotecznych.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyko związane z inwestycjami w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe i transakcjami dotyczącymi swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS).**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Nordic Equity Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału. Zarządzający inwestycjami określa wartość godziwą spółki na podstawie jej regularnych wpływów gotówkowych w długim okresie. Atrakcyjne możliwości inwestycyjne powstające wtedy, gdy ceny papierów wartościowych odbiegają od ich wartości godziwych, są wykorzystywane poprzez dokonywanie inwestycji o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym w spółki wycenione z dyskontem do wartości godziwej.

Staranny proces inwestycyjny charakteryzuje się ponadto rygorystyczną i niezależną analizą, wysokim aktywnym udziałem i niskim obrotem portfela.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Regionie Skandynawii.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Niniejszy Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem MSCI Nordic 10/40 Index (Net Dividends Reinvested).

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Nordic Equity Small Cap Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Zarządzający inwestycjami określa wartość godziwą spółki na podstawie jej regularnych wptywów gotówkowych w długim okresie. Atrakcyjne możliwości inwestycyjne powstające wtedy, gdy ceny papierów wartościowych odbiegają od ich wartości godziwych, są wykorzystywane poprzez dokonywanie inwestycji o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym w spółki wycenione z dyskontem do wartości godziwej.

Staranny proces inwestycyjny charakteryzuje się ponadto rygorystyczną i niezależną analizą, wysokim aktywnym udziałem i niskim obrotem portfela.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez mniejsze spółki:

- (i) mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Regionie Skandynawii,
- (ii) posiadające kapitalizację rynkową (według stanu na dzień nabycia) w wysokości do 0,50% łącznej kapitalizacji rynkowej skandynawskich giełd papierów wartościowych. Skandynawskie giełdy papierów wartościowych to giełdy w Sztokholmie, Helsinkach, Kopenhadze, Oslo i Reykjavíku.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w mniejsze spółki.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem Carnegie Small CSX Return Nordic.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora świadomego względnie wysokiego poziomu ryzyka wiążącego się z inwestycjami w tym Subfunduszu. Inwestor powinien mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i możliwość zaakceptowania znacznych przejściowych strat.

# Nordea 1 – Nordic Ideas Equity Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Zarządzający inwestycjami określa wartość godziwą spółki na podstawie jej regularnych wptywów gotówkowych w długim okresie. Atrakcyjne możliwości inwestycyjne powstające wtedy, gdy ceny papierów wartościowych odbiegają od ich wartości godziwych, są wykorzystywane poprzez dokonywanie inwestycji o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym w spółki wycenione z dyskontem do wartości godziwej.

Staranny proces inwestycyjny charakteryzuje się ponadto rygorystyczną i niezależną analizą, wysokim aktywnym udziałem i niskim obrotem portfela.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Regionie Skandynawii.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.



# Nordea 1 – Nordic Stars Equity Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

W ramach przedstawionych poniżej ograniczeń inwestycyjnych, Subfundusz inwestuje swoje aktywa w spółki, koncentrując się w szczególności na ich zdolności do przestrzegania międzynarodowych przepisów dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych oraz ładu korporacyjnego.

Zarządzający inwestycjami określa wartość godziwą spółki na podstawie jej regularnych wpływów gotówkowych w długim okresie. Atrakcyjne możliwości inwestycyjne powstające wtedy, gdy ceny papierów wartościowych odbiegają od ich wartości godziwych, są wykorzystywane poprzez dokonywanie inwestycji o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym w spółki wycenione z dyskontem do wartości godziwej.

Staranny proces inwestycyjny charakteryzuje się ponadto rygorystyczną i niezależną analizą, wysokim aktywnym udziałem i niskim obrotem portfela.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Regionie Skandynawii.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – North American High Yield Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z amerykańskiego rynku Obligacji wysokodochodowych.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów, w tym środki pieniężne, w Obligacje wysokodochodowe emitowane przez Kredytobiorców prywatnych mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% Wszystkich aktywów, w tym środki pieniężne, w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe i transakcjami dotyczącymi swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS).**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem ICE BofAML US High Yield Master II Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – North American Small Cap Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz jest zarządzany zgodnie z procesem inwestycyjnym opartym na oddolnej analizie fundamentalnej. Do czynników poddawanych analizie należą kompetencje kadry kierowniczej, trendy branżowe oraz kondycja finansowa.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki:

- (i) z siedzibą lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Ameryce Północnej, oraz
- (ii) o kapitalizacji rynkowej (na moment zakupu) w przedziale od 200 milionów USD do 5 miliardów USD.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami w mniejsze spółki.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem Russell 2000 Index – Net Return Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – North American Stars Equity Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz inwestuje swoje aktywa koncentrując się w szczególności na zdolności spółek do przestrzegania międzynarodowych przepisów dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych oraz ładu korporacyjnego.

Subfundusz inwestuje w spółki, których wartość jest zaniżona w stosunku do ich zdolności do generowania przepływów gotówkowych w długim okresie.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Ameryce Północnej.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem Russell 3000 Index – Net Return Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – North American Value Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Zarządzający inwestycjami inwestuje w papiery wartościowe spółek, których wartość jest znacznie zaniżona w porównaniu z ich szacowaną zdolnością do generowania zysków.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Ameryce Północnej.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

W przypadku tego Subfunduszu stosowanie Instrumentów pochodnych jest ograniczone do celów zabezpieczenia, a także efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem S&P 500 Composite – Total Return Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

Inwestorzy powinni również być świadomi tego, że strategia inwestycyjna Subfunduszu może spowodować znaczne różnice między wynikami Subfunduszu i rynku (określone indeksem referencyjnym) trwające przez dłuższy czas.

# Nordea 1 – Norwegian Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z norweskiego rynku obligacji.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe emitowane albo przez Organy władzy publicznej, albo przez Kredytobiorców prywatnych mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w Norwegii.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Podstawowe ryzyko walutowe ponoszone w ramach niniejszego Subfunduszu jest związane z Walutą bazową.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest NOK.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem OB (Oslo Stock Exchange) Government Bonds All Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Norwegian Equity Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę, publicznie notowane lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Norwegii.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest NOK.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem Oslo Exchange Mutual Fund Index – Total Return.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Norwegian Short-Term Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu z inwestycji.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe denominowane w NOK i emitowane albo przez Organy władzy publicznej, albo przez Kredytoborców prywatnych.

Subfundusz może inwestować w Dłużne papiery wartościowe o okresie pozostałym do spłaty dłuższym niż 2 lata.

Oczekiwany średni ważony okres trwania tego Subfunduszu wynosi powyżej jednego roku. Stopa procentowa Dłużnych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu musi podlegać dostosowaniu do warunków rynkowych co najmniej raz w roku, zgodnie z obowiązującymi warunkami emisji.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Podstawowe ryzyko walutowe ponoszone w ramach niniejszego Subfunduszu jest związane z Walutą bazową.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest NOK.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora, który jest skłonny do podjęcia ryzyka związanego z czasem trwania (ang. duration risk) portfela obligacji wraz z związanym z tym ryzykiem kredytowym.



# Nordea 1 – Renminbi Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie zwrotu z inwestycji składającego się przede wszystkim z dochodów z odsetek oraz długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Zarządzający inwestycjami koncentruje się na chińskim rynku obligacji.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym i/lub o wysokiej rentowności, które są emitowane przez Kredytobiorców prywatnych i Organy władzy publicznej,

- mające siedzibę w Regionie Wielkich Chin i w Azji lub
- prowadzących działalność gospodarczą głównie w Regionie Wielkich Chin i w Azji, i mających siedzibę w Regionie Wielkich Chin lub w jakichkolwiek innych krajach.

Dłużne papiery wartościowe, w które inwestuje Subfundusz, mogą być denominowane w CNH i CNY, a także w innych walutach.

Subfundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie dłużne papiery wartościowe za pośrednictwem rynku CIBM lub Bond Connect.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w Chinach, na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych oraz w niżej oceniane dłużne papiery wartościowe.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest CNH.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Stable Emerging Markets Equity Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest zapewnienie Udziałowcom długoterminowego wzrostu wartości kapitału. Subfundusz jest zarządzany zgodnie z ilościowym procesem inwestycyjnym, którego celem jest identyfikacja papierów wartościowych o stabilnej stopie zwrotu i poziomie kształtowania się cen, a także umiarkowanej wycenie. Proces ten koncentruje się na spółkach, których przykładowo dochody, dywidendy lub przepływy pieniężne kształtują się na stabilnym poziomie.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej trzy czwarte swoich Wszystkich aktywów w Papiery wartościowe powiązane z akcjami, emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie na Rynkach wschodzących.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 25% swoich Aktywów razem w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz jest narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, m.in. w Chinach.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Stable Return Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zachowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie Udziałowcom stabilnego wzrostu w ciągu pełnego cyklu inwestycyjnego.

## Aktywa kwalifikowalne

W ramach ogólnych ograniczeń działalności inwestycyjnej przedstawionych w Prospekcie informacyjnym, niniejszy Subfundusz inwestuje albo bezpośrednio, albo za pośrednictwem Instrumentów pochodnych, we wszystkie dozwolone rodzaje kategorii aktywów, takie jak Papiery wartościowe powiązane z akcjami, Dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty rynku pieniężnego.

„Alokacja aktywów będzie ulegać zmianom w kontekście zmian rynkowych.” Alokacja aktywów obejmuje zazwyczaj Papiery wartościowe powiązane z akcjami oraz Dłużne papiery wartościowe.

Subfundusz inwestuje co najmniej jedną czwartą swoich wszystkich aktywów w akcje notowane na giełdzie papierów wartościowych lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Subfundusz będzie aktywnie wykorzystywał to ryzyko walutowe w strategii inwestycyjnej.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

**Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyko związane z inwestycją w transakcje dotyczące swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS) oraz transakcje związane z opcjami, kontraktami futures, swapami i kontraktami na różnice kursowe (CFD).**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz odpowiedni dla Inwestora, dla którego najważniejsze jest zachowanie kapitału. Subfundusz ten jest alternatywą dla bardziej tradycyjnych profili inwestowania.

# Nordea 1 – Stars Long Short Equity Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest zapewnienie udziałowcom atrakcyjnej i stałej bezwzględnej stopy zwrotu przy zazwyczaj relatywnie niskiej korelacji ze stopami zwrotu z rynków akcji.

Subfundusz inwestuje na całym świecie i utrzymuje długie i krótkie pozycje w akcjach zróżnicowanego spektrum spółek. Subfundusz zajmuje długie pozycje w akcjach, których cena w jego opinii wzrośnie oraz krótkie pozycje w akcjach, których cena w jego opinii spadnie. Filozofia inwestycyjna Subfunduszu jest oparta na fundamentalnej analizie spółek.

Subfundusz inwestuje swoje aktywa koncentrując się w szczególności na zdolności spółek do przestrzegania międzynarodowych przepisów dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych oraz ładu korporacyjnego.

Subfundusz osiąga długie i krótkie pozycje w drodze bezpośrednich inwestycji w akcje lub w wyniku zastosowania Instrumentów pochodnych bądź, w ograniczonym stopniu, poprzez inwestycje w Fundusze typu ETF.

Subfundusz może stosować dużą dźwignię finansową, co oznacza, że ekspozycja na ryzyko związane z bazowymi rynkami i/lub papierami wartościowymi generowana przez instrumenty w portfelu Subfunduszu może być o wiele wyższa niż 100%. Dźwignia finansowa może zwiększać efekty niekorzystnych tendencji rynkowych lub osłabiać efekty korzystnych tendencji rynkowych.

## Aktywa kwalifikowalne

Aktywa Subfunduszu inwestuje się przede wszystkim w Papiery wartościowe powiązane z akcjami emitowane przez spółki na całym świecie, albo bezpośrednio, albo w wyniku zastosowania Instrumentów pochodnych.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyko związane z transakcjami warrantami, opcjami, kontraktami terminowymi futures, swapami i kontraktami na różnice kursowe („CFD”) oraz na ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, w tym w Chinach.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest EUR.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora gotowego na ponoszenie większego ryzyka związanego z inwestycjami na rynkach akcji oraz z zastosowaniem dźwigni finansowej w celu maksymalizacji stopy zwrotu. W związku z tym inwestorzy powinni mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i być w stanie zaakceptować znaczne straty przejściowe.

# Nordea 1 – Swedish Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu ze szwedzkiego rynku obligacji średnioterminowych.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe emitowane albo przez Organy władzy publicznej, albo przez Kredytobiorców prywatnych mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w Szwecji.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Podstawowe ryzyko walutowe ponoszone w ramach niniejszego Subfunduszu jest związane z Walutą bazową.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest SEK.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem JPM Sweden Govt. Bond (in SEK) – Total Return Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – Swedish Short-Term Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu z inwestycji.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe denominowane w SEK i emitowane albo przez Organy władzy publicznej, albo przez Kredytoborców prywatnych.

Subfundusz może inwestować w Dłużne papiery wartościowe o okresie pozostałym do spłaty dłuższym niż 2 lata.

Oczekiwany średni ważony okres trwania tego Subfunduszu wynosi powyżej jednego roku. Stopa procentowa Dłużnych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu musi podlegać dostosowaniu do warunków rynkowych co najmniej raz w roku, zgodnie z obowiązującymi warunkami emisji.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Podstawowe ryzyko walutowe ponoszone w ramach niniejszego Subfunduszu jest związane z Walutą bazową.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest SEK.

## **Indeks referencyjny**

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora, który jest skłonny do podjęcia ryzyka związanego z czasem trwania (ang. duration risk) portfela obligacji wraz z związanym z tym ryzykiem kredytowym.

# Nordea 1 – Unconstrained Bond Fund – USD Hedged

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest maksymalizacja całkowitej stopy zwrotu poprzez inwestowanie w zdywersyfikowany portfel głównie aktywów dłużnych oraz korzystanie z możliwości rynkowych występujących zarówno w ramach podsektorów dłużnych papierów wartościowych jak i pomiędzy nimi.

Proces inwestycyjny tego Subfunduszu polega na nieprzerwanym łączeniu odgórnej analizy uwarunkowań makroekonomicznych z oddolną oceną papierów wartościowych w celu ustalenia optymalnej alokacji aktywów.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje w skali globalnej oraz co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Organy władzy publicznej i Kredytobiorców prywatnych.

Co najmniej 50% Wszystkich aktywów musi być albo (i) emitowanych w Stanach Zjednoczonych Ameryki, lub (ii) emitowanych przez spółki mające siedzibę lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w Stanach Zjednoczonych Ameryki, lub (iii) denominowanych w USD.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 50% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami:

(i) albo emitowanymi, gwarantowanymi lub zabezpieczonymi w ramach zabezpieczenia gwarantowanego przez rząd lub dowolną z jego agencji, przedstawicielstw lub spółek sponsorowanych. Obejmują one między innymi standardowe hipoteczne kredyty mieszkaniowe, hipoteczne kredyty komercyjne, kredyty samochodowe oraz należności z tytułu spłaty kart kredytowych,

lub

(ii) stanowiąc wyemitowane przez podmiot prywatny (tj. podmiot niebędący agencją) papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką o ratingu co najmniej B-/B3 lub równoważnym, nadanym przez Agencję ratingową lub dowolną inną, uznaną w skali międzynarodowej, statystyczną organizację ratingową, bądź o porównywalnej, w opinii zarządzającego inwestycjami, jakości kredytowej. Będą one zabezpieczone niestandardowymi hipotecznymi kredytami mieszkaniowymi.

Ekspozycja na ryzyko związane z papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami, między innymi papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką, będzie uzyskiwana w wyniku inwestycji w sekurytyzacje oparte na prawdziwej sprzedaży/pozyskaniu gotówki.

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe o dowolnej jakości ratingu inwestycyjnego, w tym Dłużne papiery wartościowe nieposiadające ratingu i/lub Dłużne papiery wartościowe o niższej jakości kredytowej, np. Dłużne papiery wartościowe o ratingu BB+ lub niższym nadanym przez dowolną Agencję ratingową lub dowolną inną organizację ratingową o statusie Nationally Recognized Statistical Rating Organization („NRSRO”) w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

Rating papierów wartościowych niniejszego Subfunduszu definiuje się jako drugi najlepszy rating długoterminowy nadany przez Agencję ratingową. W przypadku, gdy tylko jeden rating długoterminowy jest dostępny od którejkolwiek z tych agencji kredytowych dla danego papieru wartościowego, rating taki określa rating papieru wartościowego.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych, Specjalne ryzyko dotyczące inwestycji w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, ryzyka związane z wysokodochodowymi dłużnymi papierami wartościowymi i dłużnymi papierami wartościowymi o niższym ratingu inwestycyjnym, oraz na ryzyka związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych oraz związany z tym wyższy poziom dźwigni finansowej.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – US Bond Opportunities Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest maksymalizacja całkowitej stopy zwrotu i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z amerykańskiego rynku obligacji. Zasadniczo dąży on do wyszukiwania możliwości inwestycyjnych w ramach wszystkich podsektorów amerykańskiego rynku obligacji i pomiędzy nimi.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe dowolnego rodzaju, dowolnego emitenta, o dowolnym uprzywilejowaniu i terminie zapadalności.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, w tym Obligacje zabezpieczone kredytami (CLO).

Subfundusz może inwestować maksymalnie 70% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone spłatami mieszkaniowych kredytów hipotecznych (ang. residential mortgage-backed securities), w tym między innymi, papiery wartościowe agencji, papiery wartościowe podmiotów niebędących agencjami oraz hipoteczne papiery wartościowe (ang. pass-through securities). Co najmniej 20% Wszystkich aktywów musi jednak:

- (i) być emitowana, gwarantowana lub zabezpieczana przez Rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki lub dowolną z jego agencji, przedstawicielstw lub finansowanych korporacji; albo
- (ii) stanowić papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką wyemitowane przez podmiot prywatny, które muszą posiadać rating inwestycyjny na poziomie co najmniej AA-/Aa3 (lub równoważnym), nadanym przez Agencję ratingową lub dowolną inną organizację ratingową o statusie Nationally Recognized Statistical Rating Organization („NRSRO”) w Stanach Zjednoczonych Ameryki, lub których jakość kredytowa w opinii zarządzającego inwestycjami jest porównywalna.

Subfundusz może inwestować w Dłużne papiery wartościowe nieposiadające ratingu i/lub Dłużne papiery wartościowe o niższej jakości kredytowej, np. Dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym na poziomie BB+ lub niższym, nadanym przez zatwierdzoną Agencję ratingową lub dowolną inną organizację ratingową o statusie NRSRO.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Podstawowe ryzyko walutowe ponoszone w ramach niniejszego Subfunduszu jest związane z Walutą bazową.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyko związane z inwestycjami w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe oraz dłużne papiery wartościowe o niższym ratingu, z rynków wschodzących i mniej rozwiniętych.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem Bloomberg Barclays US Aggregate Index.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.



# Nordea 1 – US Corporate Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z amerykańskiego rynku obligacji korporacyjnych.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w obligacje korporacyjne emitowane przez Kredytobiorców prywatnych mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych.

## **Rating inwestycyjny**

Co najmniej dwie trzecie papierów wartościowych Subfunduszu musi posiadać rating długoterminowy w przedziale od AAA do BBB- lub równoważny, nadany przez Agencję ratingową.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem Bloomberg Barclays US Credit Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – US High Yield Bond Fund

## **Cel i polityka inwestycyjna**

Celem Subfunduszu jest ostrożne inwestowanie kapitału Udziałowca i zapewnienie stopy zwrotu powyżej średniej stopy zwrotu z amerykańskiego rynku Obligacji wysokodochodowych.

## **Aktywa kwalifikowalne**

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Obligacje wysokodochodowe emitowane przez Kredytobiorców prywatnych mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich Wszystkich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/ lub środków pieniężnych. W ramach niniejszego Subfunduszu większość ryzyka walutowego jest zabezpieczona względem Waluty bazowej.

## **Instrumenty pochodne**

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## **Profil ryzyka**

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe o wysokiej stopie zwrotu.**

## **Waluta bazowa**

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## **Indeks referencyjny**

Subfundusz porównuje swoje wyniki z indeksem ICE BofAML US High Yield Master II Index.

## **Profil typowego Inwestora**

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

# Nordea 1 – US Total Return Bond Fund

## Cel i polityka inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest maksymalizacja całkowitej stopy zwrotu. Zasadniczo dąży on do wyszukiwania możliwości inwestycyjnych w ramach podsektorów amerykańskiego rynku kredytów hipotecznych i pomiędzy nimi.

## Aktywa kwalifikowalne

Subfundusz systematycznie inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich Wszystkich aktywów w Dłużne papiery wartościowe:

- dowolnego rodzaju (w tym między innymi papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (włączając Obligacje zabezpieczone kredytami) oraz hipoteczne papiery wartościowe typu pass-through);
- o dowolnym uprzywilejowaniu (w tym uprzywilejowane Dłużne papiery wartościowe, a także podporządkowane instrumenty dłużne) oraz
- o dowolnym terminie zapadalności (w tym krótkoterminowe Dłużne papiery wartościowe)

emitowane albo przez Organy władzy publicznej, albo przez Kredytobiorców prywatnych mających siedzibę lub prowadzących działalność głównie w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub na amerykańskich terytoriach zależnych.

Co najmniej 30% Wszystkich aktywów musi jednak:

- (i) być emitowana, gwarantowana lub zabezpieczana przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki lub dowolną z jego agencji, przedstawicielstw lub sponsorowanych korporacji; albo
- (ii) stanowić papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką wyemitowane przez podmiot prywatny, które muszą posiadać rating inwestycyjny na poziomie co najmniej AA-/Aa3 (lub równoważnym), nadanym przez Agencję ratingową lub dowolną inną organizację ratingową o statusie Nationally Recognized Statistical Rating Organization („NRSRO”) w Stanach Zjednoczonych Ameryki, lub których jakość kredytowa w opinii zarządzającego inwestycjami jest porównywalna.

Subfundusz może inwestować w Dłużne papiery wartościowe nieposiadające ratingu i/lub Dłużne papiery wartościowe o niższej jakości kredytowej, np. Dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym na poziomie BB+ lub niższym, nadanym przez zatwierdzoną Agencję ratingową lub dowolną inną organizację ratingową o statusie NRSRO.

Subfundusz może być narażony na ryzyko związane z walutami innymi niż Waluta bazowa w wyniku posiadanych inwestycji i/lub środków pieniężnych. Podstawowe ryzyko walutowe ponoszone w ramach niniejszego Subfunduszu jest związane z Walutą bazową.

## Instrumenty pochodne

Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej, w celach zabezpieczenia lub na potrzeby zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem. Szczegółowe informacje na temat korzystania przez Spółkę z instrumentów pochodnych przedstawiono w sekcji II rozdziału 8 „Ograniczenia działalności inwestycyjnej” niniejszego Prospektu informacyjnego, zatytułowanej „Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych”.

## Profil ryzyka

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz, jest dokładne zapoznanie się z sekcją „Czynniki niepewności” umieszczoną w pierwszych ustępach rozdziału 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego oraz ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa w rozdziale 9. „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu informacyjnego. Szczególną uwagę należy zwrócić na ryzyka związane z papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką, ryzyka związane z dłużnymi papierami wartościowymi o wysokiej rentowności oraz ryzyka związane z niższymi ocenianymi dłużnymi papierami wartościowymi.**

## Waluta bazowa

Walutą bazową tego Subfunduszu jest USD.

## Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

## Profil typowego Inwestora

Subfundusz jest odpowiedni dla Inwestora potrzebującego dobrze zdywersyfikowanej inwestycji w obligacje w swoim portfelu.

## 5. Kapitał zakładowy

Wysokość kapitału Spółki jest zawsze równa wartości aktywów netto Spółki. Minimalna wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 1 250 000,00 EUR.

Wszystkie Jednostki uczestnictwa Spółki zostały wyemitowane i w pełni opłacone. Nie mają one wartości nominalnej.

Każda Jednostka uczestnictwa uprawnia do jednego głosu, niezależnie od jej Wartości aktywów netto oraz od Subfunduszu i/lub Kategorii jednostek uczestnictwa, do której należy.

Jednostki uczestnictwa są dostępne wyłącznie jako imienne Jednostki uczestnictwa niemające postaci fizycznej. Emisja Jednostek uczestnictwa jest dokumentowana potwierdzeniem transakcji. Jednostki uczestnictwa można również przechowywać i zbywać przy użyciu rachunków prowadzonych w systemach rozliczeniowych.

Imienne Jednostki uczestnictwa są emitowane w postaci utamkowanej części Jednostek uczestnictwa z dokładnością do trzeciego miejsca po przecinku (zaokrąglając ostatnie miejsce po przecinku w górę lub w dół). Części Jednostek uczestnictwa nie dają prawa głosu, ale uczestniczą w podziale ewentualnych dywidend oraz zlikwidowanego majątku spółki.

Jeżeli wartość kapitału Spółki spadnie poniżej dwóch trzecich wartości minimalnej wymaganej przez prawo, Zarząd jest zobowiązany do złożenia wniosku o rozwiązanie Spółki podczas Walnego Zgromadzenia Udziałowców.

Podczas zgromadzenia nie jest wymagane kworum, a decyzje podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku spadku wartości kapitału poniżej jednej czwartej wymaganej przez prawo wartości minimalnej, decyzję o rozwiązaniu Spółki może podjąć jedna czwarta Udziałowców obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu, posiadających jedną czwartą Jednostek uczestnictwa. Zgromadzenie zwołuje się w terminie 40 dni od dnia, w którym stwierdzono, że wartość kapitału spadła, odpowiednio, poniżej dwóch trzecich lub jednej czwartej wartości minimalnej.

Zarząd może podjąć decyzję o emisji w ramach każdego Subfunduszu różnych Kategorii jednostek uczestnictwa, których aktywa będą wspólnie inwestowane zgodnie z polityką inwestycyjną tego Subfunduszu, która jednakże może być zróżnicowana ze względu na specyficzną strukturę opłat za sprzedaż i odkup, strukturę innych opłat, politykę dystrybucji, walutę referencyjną, kategorię Inwestorów, kraj obrotu lub inne cechy opisane szczegółowo poniżej. Dla każdej Kategorii jednostek uczestnictwa oblicza się odrębną Wartość aktywów netto na Kategorię jednostek uczestnictwa, która może różnić się w następstwie oddziaływania jednego lub kilku takich czynników zmiennych.

Charakterystyka Kategorii jednostek uczestnictwa wyrażona jest za pomocą kombinacji liter w nazwie danej Kategorii jednostek uczestnictwa. Poniżej przedstawiono znaczenie tych liter. Dla przykładu, Jednostka uczestnictwa kategorii HBI jest zabezpieczona przed ryzykiem walutowym (H), jest Akumulacyjną jednostką uczestnictwa (B) oraz jest dostępna wyłącznie dla Inwestorów instytucjonalnych (I).

Aktualną listę dostępnych Kategorii jednostek uczestnictwa można znaleźć na stronie [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu).

### 5.1. Jednostki uczestnictwa dla inwestorów prywatnych oraz Jednostki uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych:

Jednostki uczestnictwa są emitowane jako Jednostki uczestnictwa dla inwestorów prywatnych albo Jednostki uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych (zgodnie z definicjami tych terminów podanymi w rozdziale 2 „Terminy i definicje użyte w niniejszym Prospekcie informacyjnym”). O ile Spółka zarządzająca nie zdecyduje inaczej, Jednostki uczestnictwa dla inwestorów prywatnych i Jednostki uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych dowolnego Subfunduszu mogą być emitowane jako Jednostki uczestnictwa jednego lub kilku następujących rodzajów:

### 5.1.1. Jednostki uczestnictwa dla Inwestorów Prywatnych

Jednostki uczestnictwa dla inwestorów prywatnych mogą być emitowane jako Jednostki uczestnictwa kategorii P, C, Q lub E.

#### Jednostki uczestnictwa kategorii P

Jednostki uczestnictwa kategorii P są dostępne dla Inwestorów prywatnych i Inwestorów instytucjonalnych.

#### Jednostki uczestnictwa kategorii C

Jednostki uczestnictwa kategorii C są dostępne dla Inwestorów prywatnych i Inwestorów instytucjonalnych. Jednostki uczestnictwa tej kategorii mogą być oferowane Inwestorom prywatnym wyłącznie przez partnerów dystrybucyjnych świadczących usługi zarządzania portfelem i/lub doradztwa inwestycyjnego w sposób niezależny. Mogą one także być nabywane przez partnerów dystrybucyjnych i są dostępne za ich pośrednictwem w krajach, gdzie otrzymywanie i zatrzymywanie korzyści pełniących rolę zachęt jest prawnie zakazane, a także przez partnerów dystrybucyjnych świadczących usługi doradztwa inwestycyjnego w sposób zależny oraz którym zgodnie z indywidualnymi umowami w sprawie opłat, które zawarli ze swoimi klientami, nie wolno zatrzymywać ani zatrzymywać żadnych prowizji (w przypadku partnerów dystrybucyjnych w Unii Europejskiej, usługi te definiują przepisy MiFID II). Ponadto w przypadku tych Jednostek uczestnictwa Spółka zarządzająca nie dokonuje żadnych płatności o charakterze prowizji, nawet gdy pośrednicy finansowi lub partnerzy dystrybucyjni nie mają prawnego zakazu otrzymywania takich płatności.

Spółka zarządzająca może w każdej chwili podjąć decyzję o przyjmowaniu zleceń subskrypcji, zamiany i odkupu od pośredników finansowych lub partnerów dystrybucyjnych, bądź podobnych podmiotów, którym na mocy przepisów prawa lub regulacji nie przysługują żadne płatności o charakterze prowizji ani podobne płatności, lub które takich płatności nie chcą otrzymywać.

#### Jednostki uczestnictwa kategorii Q

Jednostki uczestnictwa kategorii Q są dostępne zarówno dla Klientów prywatnych jak i Klientów instytucjonalnych Nordea Bank Abp lub jej podmiotów zależnych i oddziałów, którzy dokonują inwestycji przy użyciu rachunku prowadzonego przez Nordea Bank Abp lub jej podmioty zależne czy oddziały.

#### Jednostki uczestnictwa kategorii E

Jednostki uczestnictwa kategorii E są dostępne dla Inwestorów prywatnych i Inwestorów instytucjonalnych. Od tych Jednostek uczestnictwa pobierana jest Opłata dystrybucyjna w wysokości 0,75% rocznie, obliczana na podstawie Wartości Netto Aktywów takich Jednostek uczestnictwa w każdym Dniu wyceny. Opłata dystrybucyjna jest płatna na rzecz Głównego Dystrybutora, właściwego dystrybutora lub agenta sprzedaży.

### Minimalne kwoty inwestycji

Podstawowe typy	Minimalna kwota inwestycji
Jednostki uczestnictwa kategorii P	Nie dotyczy.
C-Jednostki uczestnictwa	Nie dotyczy.
Jednostki uczestnictwa kategorii Q	Nie dotyczy.
Jednostki uczestnictwa kategorii E	Nie dotyczy.

### 5.1.2. Jednostki uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych:

Jednostki uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych mogą być emitowane z oznaczeniem D, I, Z, X lub Y.

#### Jednostki uczestnictwa kategorii D

Jednostki uczestnictwa kategorii D są dostępne dla Inwestorów instytucjonalnych według uznania Spółki zarządzającej i wymagają zawarcia pisemnej umowy ze Spółką zarządzającą przed złożeniem przez Udziałowca zlecenia wstępnej subskrypcji na jednostki uczestnictwa tej kategorii. Ponadto, w przypadku tych Jednostek uczestnictwa Spółka zarządzająca nie dokonuje żadnych płatności o charakterze prowizji, nawet gdy pośrednicy finansowi lub partnerzy dystrybucyjni nie mają prawnego zakazu otrzymywania takich płatności.

### Jednostki uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa kategorii I są dostępne dla Inwestorów instytucjonalnych.

### Jednostki uczestnictwa kategorii Z

Jednostki uczestnictwa kategorii Z są dostępne dla Inwestorów instytucjonalnych według uznania Spółki zarządzającej oraz zasadniczo zastrzeżone dla Inwestorów skłonnych do inwestowania w Subfundusze nowo wprowadzone do obrotu. Minimalną kwotę inwestycji i minimalną kwotę posiadania oraz docelową wielkość aktywów ustala Spółka zarządzająca.

### Jednostki uczestnictwa kategorii X

Jednostki uczestnictwa kategorii X są dostępne, według uznania Spółki zarządzającej, dla Inwestorów instytucjonalnych, którzy jako wymóg minimalny:

- (i) spełniają aktualnie obowiązujące wymagania dotyczące minimalnego okresu prowadzenia rachunku lub kwalifikacji;
- (ii) przechowują Jednostki uczestnictwa kategorii X na bezpiecznym rachunku depozytowym prowadzonym w imieniu Udziałowców przez Agenta administracyjnego wyłącznie dla inwestycji w przedmiotowe Jednostki uczestnictwa kategorii X, a taki rachunek jest objęty odrębną strukturą opłat, w ramach której całość lub część opłat, którymi jest zazwyczaj obciążana Kategoria jednostek uczestnictwa i które są uwzględniane w Wartości aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa, jest administracyjnie naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Udziałowca; oraz
- (iii) którzy w konsekwencji pkt (ii) powyżej, przed złożeniem wstępnej subskrypcji na Jednostki uczestnictwa takiej kategorii, dokonają zawarcia pisemnej umowy ze Spółką zarządzającą, na mocy której uzgodnione zostają pomiędzy Udziałowcem a Spółką zarządzającą stosowne opłaty oraz sposoby ich pobierania. Spółka i/lub Agent administracyjny zastrzegają sobie prawo do odmówienia przyjęcia zlecenia subskrypcji w przypadku, gdy w momencie jego otrzymania okaże się, że pomiędzy Udziałowcem a Spółką zarządzającą nie istnieje prawomocnie zawarta stosowna umowa w formie pisemnej.

### Jednostki uczestnictwa kategorii Y

Jednostki uczestnictwa kategorii Y są dostępne, według uznania Spółki zarządzającej, dla Inwestorów instytucjonalnych będących:

- Specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi (podlegającymi przepisom Ustawy z dnia 13 lutego 2007 r.) lub UCI, które wyznaczyły Nordea Investment Funds S.A. na Spółkę zarządzającą lub Zarządzającego alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi; lub
- UCI, które wyznaczyły dowolny podmiot Nordea na Spółkę zarządzającą; lub
- innymi jednostkami należącymi do Grupy Nordea, w celach strategicznych.

### Minimalne kwoty inwestycji

Podstawowe typy	Minimalna kwota inwestycji
Jednostki uczestnictwa kategorii D	Minimalne wstępne i kolejne kwoty inwestycji obowiązują na podstawie odrębnej umowy z klientem i podlegają jej postanowieniom.
Jednostki uczestnictwa kategorii I	75.000 EUR lub równowartość tej kwoty w walucie realizacji subskrypcji.
Jednostki uczestnictwa kategorii Z	Minimalne wstępne i kolejne kwoty inwestycji obowiązują na podstawie odrębnej umowy z klientem i podlegają jej postanowieniom.
Jednostki uczestnictwa kategorii X	25.000.000 EUR lub równowartość tej kwoty w walucie realizacji subskrypcji, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień dokumentacji właściwego Subfunduszu.
Jednostki uczestnictwa kategorii Y	Nie dotyczy.

Obowiązująca każdego Inwestora minimalna kwota inwestycji podana w powyższej tabeli dotyczy wstępnej subskrypcji lub wstępnej zamiany Jednostek uczestnictwa lub każdej kwoty posiadanych inwestycji dla każdej Kategorii jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień, nie ma żadnej minimalnej kwoty inwestycji mającej zastosowanie do dowolnej kolejnej subskrypcji Jednostek uczestnictwa dokonywanej po wstępnej subskrypcji w ramach tej samej Kategorii jednostek uczestnictwa.

Spółka zarządzająca może w każdej chwili podjąć decyzję o obniżeniu minimalnej kwoty inwestycji dla dowolnej Kategorii jednostek uczestnictwa Subfunduszu lub o uchyleniu tej kwoty na wniosek pośredników finansowych lub partnerów dystrybucyjnych, bądź podobnych podmiotów, którym na mocy przepisów prawa lub regulacji nie przysługują żadne płatności o charakterze prowizji, bądź podobne płatności, lub które takich płatności nie chcą otrzymywać.

### 5.2. Akumulacyjne jednostki uczestnictwa i Jednostki uczestnictwa z prawem do dywidendy

Jednostki uczestnictwa dla inwestorów prywatnych i Jednostki uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych jako Jednostki uczestnictwa z prawem do dywidendy lub Akumulacyjne jednostki uczestnictwa, jak określono poniżej.

#### 5.2.1. Akumulacyjne jednostki uczestnictwa

Akumulacyjne jednostki uczestnictwa nie uprawniają do wypłat dywidendy. Posiadacze takich Jednostek uczestnictwa osiągają zysk w postaci zwiększenia wartości kapitału na skutek reinwestycji zysku przypadającego na te Jednostki uczestnictwa.

- **Kategorie jednostek uczestnictwa z przedrostkiem „B”**

Te Jednostki uczestnictwa są Akumulacyjnymi jednostkami uczestnictwa i, w związku z tym, nie uprawniają do wypłat dywidendy.

- **Jednostki uczestnictwa kategorii E, Z, X i Y**

Te Jednostki uczestnictwa są Akumulacyjnymi jednostkami uczestnictwa, chyba że nazwa kategorii Jednostek uczestnictwa ma przedrostek „A”, „J” lub „M”.

#### 5.2.2. Jednostki uczestnictwa z prawem do dywidendy

Jednostki uczestnictwa z prawem do dywidendy uprawniają do wypłat dywidendy, jeżeli decyzję o jej wypłacie podejmie odpowiednio Walne Zgromadzenie Udziałowców Spółki lub Zarząd. Kategorie Jednostek uczestnictwa z prawem do dywidendy mogą być różne. Dywidendy mogą być wypłacane z kapitału i dodatkowo obniżać Wartość aktywów netto właściwej Kategorii jednostek uczestnictwa. Dywidendy wypłacone z kapitału mogą w niektórych krajach podlegać opodatkowaniu podatkiem dochodowym.

- **Kategorie jednostek uczestnictwa z przedrostkiem „A”**

Te Jednostki uczestnictwa kwalifikują się do wypłaty dywidendy rocznych, zgodnie z decyzją Dorocznego Walnego Zgromadzenia Udziałowców.

- **Kategorie jednostek uczestnictwa z przedrostkiem „J”**

Te Jednostki uczestnictwa kwalifikują się do wypłaty dywidendy rocznych, zgodnie z decyzją Dorocznego Walnego Zgromadzenia Udziałowców. Niniejsze Jednostki uczestnictwa są dostępne według uznania Spółki zarządzającej i są w zasadzie zastrzeżone dla Inwestorów instytucjonalnych będących rezydentami Danii, Finlandii, Norwegii i Szwecji.

- **Kategorie jednostek uczestnictwa z przedrostkiem „M”**

Takie Jednostki uczestnictwa kwalifikują się do wypłaty miesięcznych dywidend, zgodnie z decyzją Zarządu, a dywidendy z tytułu takich Jednostek uczestnictwa będą wypłacane Udziałowcom w gotówce, zasadniczo w walucie odpowiedniej Kategorii jednostek uczestnictwa. Zarząd może okresowo zmieniać wysokość wypłacanej kwoty (jeśli taka istnieje). Niniejsze Jednostki uczestnictwa będą dostępne według uznania Spółki zarządzającej i są w zasadzie zastrzeżone dla rezydentów Hongkongu i Singapuru.

### 5.3. Zabezpieczenie

Jednostki uczestnictwa dla inwestorów prywatnych i Jednostki uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych mogą być emitowane w połączeniu z pozycjami zabezpieczającymi.

- **Kategorie jednostek uczestnictwa z przedrostkiem „H” – Kategorie jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym**

Każda Kategoria jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym jest związana z określoną walutą, w której jest denominowana. W przypadku każdej Kategorii jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym, Spółka dąży do zabezpieczenia Wartości aktywów netto (WAN), wyrażonej w Walucie bazowej Subfunduszu, względem waluty, w której dana Kategoria jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym jest denominowana. Celem zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym, Spółka może stosować między innymi walutowe kontrakty terminowe forward lub walutowe nierzeczywiste kontrakty terminowe forward (NDF). Przykład: W przypadku Subfunduszu z Jednostkami uczestnictwa kategorii HBI-EUR (Kategoria jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym), Spółka dąży do zabezpieczenia WAN Jednostek uczestnictwa kategorii HBI-EUR, wyrażonej w Walucie bazowej Subfunduszu, względem EUR. Inwestycje bazowe są takie same dla wszystkich kategorii jednostek uczestnictwa.

Literę „P” opuszcza się, gdy Jednostki uczestnictwa kategorii P podlegają zabezpieczeniu przed ryzykiem walutowym. Przykład:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii BP zabezpieczone przed ryzykiem walutowym określa się jako „Jednostki Uczestnictwa kategorii HB”.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii AP zabezpieczone przed ryzykiem walutowym określa się jako „Jednostki Uczestnictwa kategorii HA”.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii MP zabezpieczone przed ryzykiem walutowym określa się jako „Jednostki Uczestnictwa kategorii HM”.

- **Kategorie jednostek uczestnictwa z przedrostkiem „T” – Kategorie jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed wahaniami stopy procentowej**

Te Jednostki uczestnictwa podlegają zabezpieczeniu przed ryzykiem stopy procentowej („zabezpieczenie przed wahaniami stopy procentowej” (ang. duration hedging)). Celem takich Jednostek uczestnictwa jest przede wszystkim zabezpieczenie portfela Subfunduszu przed ryzykiem stopy procentowej. Zarząd może podjąć decyzję o tym, które Subfundusze i

Kategorie jednostek uczestnictwa podlegają zabezpieczeniu przed wahaniami stopy procentowej. Przyjmowanie subskrypcji Kategorii jednostek uczestnictwa z przedrostkiem „T” od nowych inwestorów zostaje wstrzymane z dniem 30 lipca 2017 r., a od dotychczasowych inwestorów z dniem 30 lipca 2018 r.”

Literę „P” opuszcza się, gdy Jednostki uczestnictwa kategorii P podlegają zabezpieczeniu przed wahaniami stopy procentowej. Przykład:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii BP zabezpieczone przed wahaniami stopy procentowej określa się jako „Jednostki Uczestnictwa kategorii TB”.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii AP zabezpieczone przed wahaniami stopy procentowej określa się jako „Jednostki Uczestnictwa kategorii TA”.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii MP zabezpieczone przed wahaniami stopy procentowej określa się jako „Jednostki Uczestnictwa kategorii TM”.

### 5.4. Waluty dostępne do subskrypcji

Kategorie Jednostek uczestnictwa dla inwestorów prywatnych i Jednostek uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych są denominowane i mogą być dostępne do subskrypcji w dowolnej z następujących walut:

Skróty	Waluty
AUD	Dolar australijski
CAD	Dolar kanadyjski
CNH	Yuan renminbi w obrocie na rynku zewnętrznym
CHF	Frank szwajcarski
DKK	Korona duńska
EUR	Euro
GBP	Funt brytyjski
HKD	Dolar hongkoński
JPY	Jen japoński
NOK	Korona norweska
PLN	Polski złoty
SEK	Korona szwedzka
SGD	Dolar singapurski
USD	Dolar amerykański

Zarząd może, według własnego uznania, podjąć decyzję w sprawie dodatkowych walut.

## 6. Transakcje na Jednostkach uczestnictwa

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że

- wszyscy Inwestorzy/ Udziałowcy są zobowiązani do składania zleceń Subskrypcji, Odkupu lub Zamiany przed Czasem zamknięcia transakcji na Jednostkach uczestnictwa,
- w chwili składania zleceń ceny są nieznanne,
- wielokrotne transakcje zakupu i sprzedaży Jednostek uczestnictwa, których celem jest wykorzystanie nieprawidłowych wycen w Subfunduszach, zwane także strategią „market timing” (strategia wycucia właściwego momentu zakupu lub sprzedaży papierów), mogą zakłócić strategię inwestycyjną danego portfela i zwiększyć koszty ponoszone przez Subfundusze oraz niekorzystnie wpłynąć na interesy długoterminowych Udziałowców Subfunduszy. Praktyki wykorzystujące strategię „market timing” i praktyki generowania nadmiernej ilości transakcji nie są dozwolone. Ponadto Subfundusze nie są przeznaczone do inwestycji krótkoterminowych,
- aby zapobiec takim działaniom, Spółka i jej właściciele umocowni przedstawiciele zastrzegają sobie prawo do zawieszenia, odwołania lub unieważnienia wszelkich zleceń Subskrypcji lub Zamiany złożonych przez Udziałowców zidentyfikowanych jako często dokonujących obrotu Jednostkami uczestnictwa danego Subfunduszu w przypadku uzasadnionej wątpliwości lub podejrzania, że inwestycja ma związek z zastosowaniem strategii „market timing”.

Zlecenia Subskrypcji, Odkupu i Zamiany, które Spółka uzna za niejasne lub niekompletne, mogą powodować opóźnienie w realizacji transakcji Subskrypcji, Odkupu lub Zamiany, których dotyczą.

### 6.1. Subskrypcja Jednostek uczestnictwa

Zarząd Spółki jest uprawniony, bez ograniczeń i w dowolnym czasie, do przeprowadzenia emisji dodatkowych Jednostek uczestnictwa wszystkich Subfunduszy bez przyznawania obecnym Udziałowcom prawa poboru nowych Jednostek uczestnictwa.

Jeśli poniżej nie poinformowano inaczej, wszystkie zlecenia są składane w walucie referencyjnej Kategorii jednostek uczestnictwa, w które Inwestor zamierza zainwestować.

Spółka zastrzega sobie prawo do przyjęcia lub odrzucenia dowolnego zlecenia Subskrypcji w całości lub częściowo z dowolnego powodu.

#### 6.1.1. Zlecenie Subskrypcji

- **Formularz zlecenia Subskrypcji**

Inwestorzy dokonują początkowej Subskrypcji Jednostek uczestnictwa, przesyłając prawidłowo wypełniony formularz zlecenia do lokalnego dystrybutora, agenta sprzedaży lub

agenta płatniczego (dotyczy wszystkich typów Inwestorów), bądź do Siedziby lub Agenta administracyjnego (wyłącznie w przypadku Inwestorów instytucjonalnych). Właściwy formularz zlecenia można uzyskać u lokalnego dystrybutora, agenta sprzedaży lub agenta płatniczego właściwego dla danego Inwestora. Formularz zlecenia for Inwestor instytucjonalny can also be found on [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu) or obtained from the Spółka zarządzająca.

Kolejnych Subskrypcji Jednostek uczestnictwa można dokonywać:

- na formularzu zlecenia, lub
- w formacie elektronicznego formularza, np. Swift lub innym określonym wcześniej zamkniętym formacie, lub
- listem lub faksem przesłanym do lokalnego dystrybutora, agenta sprzedaży lub agenta płatniczego (dotyczy wszystkich typów Inwestorów), bądź do Siedziby lub Agenta administracyjnego (wyłącznie w przypadku Inwestorów instytucjonalnych).

Subskrypcje takie są uznawane przez Spółkę za ostateczne i wiążące, i są realizowane na wyłączne ryzyko osoby ich dokonującej.

- **Terminy składania zleceń Subskrypcji**

Zlecenia Subskrypcji można składać każdego dnia będącego Dniem roboczym.

Zlecenie Subskrypcji, które wpłynie do Agenta administracyjnego do godz. 15.30 czasu środkowoeuropejskiego (CET) w Dniu roboczym, zostanie zrealizowane według Wartości aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa obliczonej tego dnia po godz. 15.30 czasu środkowoeuropejskiego (CET).

Zlecenie Subskrypcji, które wpłynie do Agenta administracyjnego o godz. 15.30 czasu środkowoeuropejskiego (CET) lub później w Dniu roboczym, lub w dniu innym niż Dzień roboczy, zostanie zrealizowane w pierwszym Dniu roboczym następującym po tym dniu.

Zarząd Spółki może również postanowić, że Jednostki uczestnictwa niektórych Subfunduszy będzie można subskrybować jedynie we wstępnym okresie Subskrypcji. Po zakończeniu wstępnego okresu Subskrypcji dalsza emisja Jednostek uczestnictwa nie będzie prowadzona.

Subskrypcja Jednostek uczestnictwa dowolnego Subfunduszu ulega zawieszeniu w przypadku zawieszenia obliczania Wartości aktywów netto takiego Subfunduszu.

- **Opłata subskrypcyjna**

Opłata subskrypcyjna może być pobierana od Inwestorów w momencie subskrypcji Jednostek uczestnictwa zgodnie z postanowieniami rozdziału 16. niniejszego Prospektu informacyjnego.

### 6.1.2. Płatność z tytułu Subskrypcji

Spółka nie przyjmuje wpłat dokonywanych przez osoby trzecie.

Płatności są realizowane w formie przelewu bankowego i w walucie referencyjnej odpowiedniej Kategorii jednostek uczestnictwa, za wyjątkiem przypadków, gdy waluta referencyjna jest walutą niebędącą przedmiotem transakcji rzeczywistych. W takiej sytuacji płatności są realizowane w Walucie bazowej Subfunduszu.

Płatności czekiem nie przyjmuje się.

Zarząd może akceptować Subskrypcje Jednostek uczestnictwa w zamian za zapłatę w naturze w postaci papierów wartościowych lub innych aktywów, które dany Subfundusz może nabywać zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną i jej ograniczeniami. Zapłata w naturze będzie dokonywana według wartości aktywów netto wniesionych aktywów obliczonej zgodnie z zasadami określonymi w rozdziale 7 „Wartość Aktywów Netto” niniejszego Prospektu Informacyjnego i będzie przedmiotem raportu bieżącego rewidenta sporządzonego zgodnie z wymogami prawa Luksemburga. Jeżeli Spółka nie otrzyma tytułu własności do wniesionych aktywów, może ona wnieść powództwo przeciw winnemu uchybienia Inwestorowi lub jego pośrednikowi finansowemu lub potrącić wszelkie koszty i straty poniesione

przez Spółkę lub przez zarządzającego inwestycjami z udziału subskrybenta w Spółce.

### 6.1.3. Rozliczenie Subskrypcji

Po przyjęciu zlecenia Subskrypcji przydział wszystkich Jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po otrzymaniu płatności z tytułu Subskrypcji, nie później niż w odpowiednim Dniu wyceny.

W przypadku Subskrypcji dokonywanych przez Inwestorów instytucjonalnych, przydział Jednostek uczestnictwa jest uzależniony od wniesienia płatności z tytułu Subskrypcji w uprzednio uzgodnionym terminie zasadniczo nieprzekraczającym 3 (trzech) Dni roboczych od odpowiedniego Dnia wyceny, w którym przyjęto zlecenie Subskrypcji. Uzgodniony termin wniesienia płatności z tytułu Subskrypcji może, w przypadku dni wolnych od pracy, w których rozliczenia dewizowe nie są realizowane, wyjątkowo przekroczyć 3 (trzy) Dni robocze od wyżej wspomnianej daty.

W przypadku niedokonania wpłaty odpowiednio w okresie rozliczeniowym, Subskrypcja może wygasnąć i zostać unieważniona na koszt inwestora lub jego pośrednika finansowego.

Brak wpłaty w uzgodnionym terminie może skutkować wniesieniem przez Spółkę powództwa przeciw winnemu uchybienia Inwestorowi lub jego pośrednikowi finansowemu bądź też potrąceniem wszelkich kosztów lub strat poniesionych przez Spółkę lub Agenta administracyjnego z udziału Inwestora w Spółce.

We wszystkich przypadkach, potwierdzenie transakcji oraz wszelkie kwoty zwracane inwestorowi będą przechowywane w imieniu Agenta administracyjnego bez konieczności optacenia odsetek w oczekiwaniu na przelew.

### 6.2. Odkup Jednostek uczestnictwa

Każdy Udziałowiec może zażądać od Spółki w dowolnym czasie odkupienia niektórych lub wszystkich jego Jednostek uczestnictwa bez rękojmi kapitałowej według ich Wartości aktywów netto.

Zlecenie Odkupu podlega realizacji wyłącznie po ustaleniu tożsamości Udziałowca i/lub faktycznego posiadacza w sposób niebudzący zastrzeżeń Spółki.

Wypłaty będą dokonywane tylko na rzecz właściwego Udziałowca.

#### 6.2.1. Zlecenie Odkupu

- **Formularz zlecenia Odkupu**

Udziałowcy żądający odkupu niektórych lub wszystkich posiadanych Jednostek uczestnictwa, przesyłają do lokalnego dystrybutora, agenta sprzedaży lub agenta płatniczego (dotyczy wszystkich typów Inwestorów), bądź do Siedziby lub Agenta administracyjnego (dotyczy wyłącznie Inwestorów instytucjonalnych), listem lub faksem, bądź w formacie elektronicznego formularza, np. Swift lub w innym wcześniej ustalonym i zastrzeżonym formacie, nieodwołalne, sporządzone na piśmie i prawidłowo podpisane zlecenie Odkupu z podaniem nazwy/imienia i nazwiska, adresu i danych rachunku Udziałowca lub Udziałowców Spółki, nazwy Subfunduszu i liczby Jednostek uczestnictwa do Odkupu, a także dane potrzebne do dokonania wypłaty kwot należnych z tytułu Odkupu (nazwa banku, numer identyfikacyjny banku, numer rachunku i nazwa/imię i nazwisko posiadacza lub posiadaczy rachunku).

- **Terminy składania zleceń Odkupu**

Zlecenia Odkupu można składać każdego dnia będącego Dniem roboczym.

Zlecenia Odkupu, które wpłyną do Agenta administracyjnego do godz. 15.30 czasu środkowoeuropejskiego (CET) w Dniu roboczym, zostaną zrealizowane według Wartości aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa obliczonej tego dnia po godz. 15.30 czasu środkowoeuropejskiego (CET).

Zlecenia Odkupu, które wpłyną do Agenta administracyjnego o godz. 15.30 czasu środkowoeuropejskiego (CET) lub później w Dniu roboczym lub w dniu innym niż Dzień roboczy, zostaną zrealizowane w pierwszym Dniu roboczym następującym po tym dniu.

Odkup Jednostek uczestnictwa dowolnego Subfunduszu ulega zawieszeniu w przypadku zawieszenia obliczania Wartości aktywów netto takiego Subfunduszu.

### 6.2.2. Rozliczenie Odkupu

Wszystkie zlecenia Odkupu są realizowane ściśle wedle kolejności ich złożenia i realizowane po cenie równej Wartości aktywów netto danych Jednostek uczestnictwa.

Dniem rozliczenia Odkupu jest co do zasady trzeci Dzień roboczy od odpowiedniego Dnia wyceny, w którym przyjęto zlecenie (jednakże termin rozliczenia nie przekracza 8 (ośmiu) Dni roboczych). W wyjątkowych okolicznościach, np. jeśli płynność Subfunduszu nie jest wystarczająca do umożliwienia dokonania płatności, Zarząd lub jego podmiot, któremu przekazano funkcje, może jednak podjąć decyzję o odroczeniu terminu rozliczenia do następnego Dnia roboczego, w którym będzie to praktycznie możliwe.

Spółka i Spółka zarządzająca nie ponoszą odpowiedzialności za opóźnienia i koszty spowodowane przez banki przyjmujące lub systemy rozliczeniowe.

Kwoty należne z tytułu odkupu są wypłacane wyłącznie w walucie referencyjnej odpowiedniej Kategorii jednostek uczestnictwa, za wyjątkiem przypadków, gdy waluta referencyjna jest walutą niebędącą przedmiotem transakcji rzeczywistych. W takiej sytuacji kwoty należne z tytułu odkupu są wypłacane w Walucie bazowej Subfunduszu.

Udziałowcy powinni zwrócić uwagę na to, że Spółka może odkupywać Jednostki uczestnictwa po cenie wyższej lub niższej od kwoty, za którą zostały początkowo nabyte.

### 6.3. Zamiana Jednostek uczestnictwa

Każdy Udziałowiec może zażądać od Spółki w dowolnym czasie zamiany niektórych lub wszystkich jego Jednostek uczestnictwa bez rękąmi kapitałowej według ich Wartości aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Zarządu.

#### 6.3.1. Zlecenie Zamiany

##### • Formularz zlecenia Zamiany

Udziałowcy zamierzający dokonać zamiany niektórych lub wszystkich posiadanych Jednostek uczestnictwa na Jednostki uczestnictwa innej Kategorii jednostek uczestnictwa przesyłają listem lub faksem, bądź w formacie elektronicznego formularza, np. Swift lub w innym wcześniej ustalonym i zastrzeżonym formacie, do lokalnego dystrybutora, agenta sprzedaży lub agenta płatniczego (dotyczy wszystkich typów Inwestorów), bądź do Siedziby lub Agentu administracyjnego (dotyczy wyłącznie Inwestorów instytucjonalnych), nieodwołalne, sporządzone na piśmie i prawidłowo podpisane zlecenie Zamiany z podaniem nazwy/imienia i nazwiska, adresu i danych rachunku Udziałowca lub Udziałowców, nazwy Kategorii jednostek uczestnictwa oraz liczby Jednostek uczestnictwa objętych zamianą, a także nazwy Kategorii jednostek uczestnictwa, na które te Jednostki uczestnictwa mają zostać zamienione. Zamiany są możliwe wyłącznie między Kategoriami jednostek uczestnictwa z taką samą walutą referencyjną.

##### • Terminy składania zleceń Zamiany

Zlecenia Zamiany można składać każdego dnia będącego Dniem roboczym.

Zlecenia Zamiany, które wpłyną do Agentu administracyjnego do godz. 15.30 czasu środkowoeuropejskiego (CET) w Dniu roboczym, zostaną zrealizowane według Wartości aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa dla właściwego Subfunduszu obliczonej w danym Dniu wyceny po godz. 15.30 czasu środkowoeuropejskiego (CET).

Zlecenia Zamiany, które wpłyną do Agentu administracyjnego o godz. 15.30 czasu środkowoeuropejskiego (CET) lub później w Dniu wyceny lub w dniu innym niż Dzień wyceny, zostaną zrealizowane w pierwszym Dniu wyceny następującym po tym dniu.

Zamiana Jednostek uczestnictwa dowolnego Subfunduszu ulega zawieszeniu w przypadku zawieszenia obliczania Wartości aktywów netto takiego Subfunduszu.

### 6.3.2. Rozliczenie Zamiany

Zamiany przeprowadza się wyłącznie w najwcześniejszym wspólnym Dniu wyceny dla odkupywanych i subskrybowanych Jednostek uczestnictwa.

Dniem rozliczenia Zamiany jest co do zasady trzeci Dzień roboczy po dniu przyjęcia Zlecenia zamiany (jednakże termin rozliczenia nie przekracza 8 (ośmiu) Dni roboczych). Zarząd lub jego podmiot, któremu przekazano funkcje, może jednak podjąć decyzję o odroczeniu terminu rozliczenia do następnego praktycznie uzasadnionego Dnia roboczego, z uwagi na wystąpienie np. dni wolnych od pracy, w których rozliczenia dewizowe nie są realizowane, lub dowolnego Dnia roboczego, w którym Wartość aktywów netto odpowiedniego Subfunduszu nie jest obliczana zgodnie z definicją Dnia wyceny.

Wszystkie zlecenia Zamiany będą rozpatrywane ściśle wedle kolejności ich złożenia i realizowane po cenie równej Wartości aktywów netto danych Jednostek uczestnictwa.

#### 6.4. Dodatkowe informacje na temat transakcji na Jednostkach uczestnictwa Odroczenie realizacji transakcji na Jednostkach uczestnictwa

Spółka zastrzega sobie prawo do ograniczenia liczby Jednostek uczestnictwa, które mogą być subskrybowane w dowolnym Dniu wyceny, do liczby stanowiącej nie więcej niż 10% Wartości aktywów netto razem Subfunduszu. W przypadku zaistnienia takich okoliczności i pod warunkiem obliczania Wartości aktywów netto każdego Dnia roboczego, Zarząd lub jego podmiot, któremu przekazano funkcje, może oświadczyć, że realizacja wszystkich lub niektórych zleceń Subskrypcji nastąpi w terminie nieprzekraczającym 8 (ośmiu) Dni wyceny, a ich wycena zostanie dokonana według Wartości aktywów netto ustalonej na Dzień wyceny, w którym nastąpi Subskrypcja Jednostek uczestnictwa. W każdym Dniu wyceny takie Jednostki uczestnictwa będą przetwarzane w pierwszej kolejności przed następnymi zleceniami Subskrypcji.

Spółka zastrzega sobie prawo do ograniczenia liczby Jednostek uczestnictwa, które mogą podlegać zamianie i/lub odkupowi w dowolnym Dniu wyceny, do liczby stanowiącej nie więcej niż 10% Wartości aktywów netto razem Subfunduszu. W przypadku zaistnienia takich okoliczności i pod warunkiem obliczania Wartości aktywów netto każdego Dnia roboczego, Zarząd lub jego podmiot, któremu przekazano funkcje, może oświadczyć, że realizacja Odkupu i/lub Zamiany wszystkich lub niektórych Jednostek uczestnictwa przeznaczonych do Odkupu i/lub Zamiany nastąpi w terminie nieprzekraczającym 8 (ośmiu) Dni wyceny, a ich wycena zostanie dokonana według Wartości aktywów netto ustalonej na Dzień wyceny, w którym nastąpi Odkup i/lub Zamiana Jednostek uczestnictwa. W każdym Dniu wyceny jednostki takie będą przetwarzane w pierwszej kolejności przed następnymi zleceniami Odkupu i/lub Zamiany.

#### Ograniczenia dotyczące Subskrypcji i Zamiany

W celu między innymi ochrony obecnych Udziałowców Zarząd (lub dowolny podmiot, któremu przekazano funkcje, należycie wyznaczony przez Zarząd) może, w dowolnym czasie, podjąć decyzję o zamknięciu Subfunduszu lub Kategorii jednostek uczestnictwa i zaprzestaniu przyjmowania kolejnych zleceń Subskrypcji i Zamiany Jednostek uczestnictwa na dany Subfundusz lub Kategorię jednostek uczestnictwa (i) od nowych Inwestorów, którzy jeszcze nie zainwestowali w dany Subfundusz lub w daną Kategorię jednostek uczestnictwa („Tymczasowe zamknięcie”) lub (ii) od wszystkich Inwestorów („Ostateczne zamknięcie”).

Decyzje podjęte przez Zarząd lub jego przedstawiciela w sprawie zamknięcia mogą wchodzić w życie ze skutkiem natychmiastowym lub późniejszym i pozostawać w mocy przez nieokreślony okres czasu. Przyjmowanie zleceń Subskrypcji i Zamiany na dowolny Subfundusz lub Kategorię jednostek uczestnictwa może zostać wstrzymane bez powiadomienia o tym Udziałowców.



Zawiadomienia w tej sprawie będą umieszczane na stronie internetowej [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu) oraz, o ile to stosowne, na innych stronach internetowych Nordea, i będą aktualizowane zgodnie ze stanem Jednostek uczestnictwa lub Subfunduszy, których dotyczą. Zamknięty Subfundusz lub Kategoria jednostek uczestnictwa mogą zostać ponownie udostępnione, gdy Zarząd lub jego przedstawiciel uznają, że powody uzasadniające ich zamknięcie przestały mieć zastosowanie. Przyczyną zamknięcia może być między innymi osiągnięcie przez dany Subfundusz wielkości wskazującej na to, że rynek będący miejscem jego inwestycji także osiągnął poziom nasycenia, i w związku z tym Subfundusz nie może być dłużej zarządzany zgodnie z założonymi celami i polityką inwestycyjną.

#### **Przymusowy Odkup Jednostek uczestnictwa**

Jeżeli Zarząd poweźmie wiadomość o tym, że Udziałowiec Spółki:

- (a) jest Podmiotem Amerykańskim lub posiada Jednostki uczestnictwa na rzecz Podmiotu Amerykańskiego; lub
- (b) posiada Jednostki uczestnictwa w sposób, który narusza dowolne przepisy prawa lub który wywołuje lub może wywołać negatywne konsekwencje prawne lub podatkowe dla Spółki lub jej Udziałowców.

## **7. Wartość aktywów netto**

Wartość aktywów netto Jednostek uczestnictwa każdej Kategorii jednostek uczestnictwa każdego Subfunduszu oblicza się w Walucie bazowej właściwego Subfunduszu.

Wartość aktywów netto każdej Kategorii jednostek uczestnictwa każdego Subfunduszu określa Agent administracyjny, poprzez podzielenie aktywów netto Subfunduszu przypadających do danej Kategorii jednostek uczestnictwa przez liczbę pozostających w obiegu Jednostek uczestnictwa odpowiedniej Kategorii jednostek uczestnictwa.

W przypadku poszczególnych Kategorii jednostek uczestnictwa denominowanych w innej walucie niż Waluta bazowa, o ile zostaną one wyemitowane, Wartość aktywów netto Jednostek uczestnictwa takich Kategorii jednostek uczestnictwa zostanie podana w ich odpowiedniej walucie, poprzez przeliczenie Wartości aktywów netto wyrażonej w Walucie bazowej na walutę odpowiedniej Kategorii jednostek uczestnictwa. Takie przeliczenie zostanie dokonane zgodnie z natychmiastowym kursem wymiany obowiązującym w danym Dniu wyceny, określonym przez Agenta administracyjnego.

Agent administracyjny oblicza Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy w każdym Dniu roboczym, o ile jest on Dniem wyceny danego Subfunduszu.

Wartość aktywów każdej Kategorii jednostek uczestnictwa każdego Subfunduszu określa się w następujący sposób:

- Papiery wartościowe oraz Instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub będące przedmiotem obrotu na innym Rynku regulowanym, który prowadzi regularną działalność, jest uznany i otwarty dla ogółu zainteresowanych Inwestorów na terenie Europy, Ameryki Północnej lub Południowej, Azji, Australii, Nowej Zelandii lub Afryki, są wyceniane na podstawie ostatniej ceny dostępnej w momencie przeprowadzenia wyceny. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument rynku pieniężnego jest notowany na różnych rynkach, wykorzystuje się notowanie na rynku głównym dla danego papieru wartościowego lub Instrumentu rynku pieniężnego. W przypadku braku odpowiedniego notowania lub jeżeli notowania nie odzwierciedlają godziwej wartości, wycena zostanie przeprowadzona w dobrej wierze przez Zarząd lub osobę wskazaną przez Zarząd w celu ustalenia prawdopodobnej ceny zakupu takich papierów wartościowych.
- Papiery wartościowe i Instrumenty rynku pieniężnego nienotowane na giełdzie papierów wartościowych wyceniane są na podstawie ich prawdopodobnej ceny zakupu ustalonej w dobrej wierze przez Zarząd lub osobę wskazaną przez Zarząd.

Zarząd może:

- (i) nakazać takiemu Udziałowcowi zbycie odpowiednich Jednostek uczestnictwa osobie kwalifikowanej lub uprawnionej do własności lub posiadania takich Jednostek uczestnictwa lub
- (ii) odkupić takie Jednostki uczestnictwa według ich Wartości aktywów netto na Dzień wyceny przypadający bezpośrednio po dniu zawiadomienia Udziałowca o takim przymusowym Odkupie.

#### **Zapobieganie praniu pieniędzy**

W związku z koniecznością zapobiegania praniu pieniędzy oraz w związku z regulacjami Wielkiego Księstwa Luksemburg i międzynarodowymi przepisami obowiązującymi w tym zakresie, wszyscy Inwestorzy zobowiązani są do przedstawienia dowodu tożsamości Spółce lub pośrednikowi przyjmującemu Subskrypcję Jednostek uczestnictwa, o ile pośrednik prowadzi działalność w kraju stosującym zalecenia Financial Action Task Force (FATF) – zwanej również Groupe d'Action Financiere Internationale (GAFI). Wymagane jest udokumentowanie tożsamości w chwili dokonywania Subskrypcji Jednostek uczestnictwa. Jednostki uczestnictwa podlegają odkupowi lub przeniesieniu wyłącznie po ustaleniu przez Spółkę tożsamości Inwestora i/lub faktycznego właściciela w sposób niebudzący zastrzeżeń Spółki.

- Aktywa płynne wycenia się według ich wartości nominalnej powiększonej o narostę odsetki.
- Jednostki lub tytuły uczestnictwa UCITS, dopuszczonych zgodnie z Dyrektywą UCITS, i/lub innych podobnych UCI wycenia się według ich ostatniej dostępnej wartości aktywów netto.
- Instrumenty pochodne wycenia się według wartości rynkowej.

Główna metoda stosowana w przypadku Papierów wartościowych opartych na długu („CDO”) i Obligacji zabezpieczonych kredytami („CLO”), między innymi, polega na skorzystaniu z usług zewnętrznego podmiotu takiego jak IDC, Markit lub Pricing Direct, specjalizującego się w wycenie takich instrumentów. Alternatywnie można zastosować ceny animatora rynku.

Ponadto tworzone są odpowiednie rezerwy na prowizje i opłaty nałożone na Subfundusze.

Jeżeli przeprowadzenie wyceny zgodnie z powyższymi regułami będzie niemożliwe lub niewłaściwe ze względu na wystąpienie okoliczności nadzwyczajnych, Zarząd Spółki lub osoba wyznaczona przez Zarząd będzie uprawniona do zastosowania innych ogólnie przyjętych zasad wyceny, które mogą zostać zbadane przez biegłego rewidenta, w celu uzyskania prawidłowej wyceny Wszystkich aktywów każdego Subfunduszu. W szczególności dotyczy to zastosowania na problematycznych rynkach korekt wyceny WAN w celu uwzględnienia dużej zmienności, szybko zmieniających się kursów papierów wartościowych oraz problematycznej płynności na właściwych rynkach.

Zarząd może zdecydować o zastosowaniu wyceny według jednolitego kursu dnia korygowanego względem rozwodnienia (ang. swinging single pricing) w obliczeniach dziennej Wartości aktywów netto właściwego Subfunduszu w celu zrekompensowania kosztów zakupu lub sprzedaży aktywów Subfunduszu wskutek ich Subskrypcji i Odkupu. Koszty te uwzględniają zarówno szacowane obciążenia podatkowe i koszty transakcji, które Subfundusz może ponieść oraz szacowaną różnicę między cenami kupna i sprzedaży aktywów, w które Subfundusz inwestuje.

Wycena według jednolitego kursu dnia korygowanego względem rozwodnienia będzie stosowana w przypadku właściwego Subfunduszu poprzez dokonanie korekty jego Wartości Aktywów Netto polegającej na dodaniu lub potrąceniu kwoty, związanej z kosztem transakcji rynkowej dla tego Subfunduszu, określonej jako procent tej Wartości Aktywów Netto („Współczynnik

Korekty"). Współczynnik korekty jest ustalany przez Zarząd (lub dowolnego przedstawiciela należycie wyznaczonego przez Zarząd) i nie przekroczy, w normalnych warunkach rynkowych, poziomu 1,75% Wartości aktywów netto. Korekty dokonuje się poprzez operację dodawania, jeżeli wynikiem netto transakcji jest wzrost liczby Jednostek uczestnictwa danego Subfunduszu, i poprzez operację odejmowania, jeżeli ich wynikiem jest spadek. Jeżeli ocena zostanie jednak dokonana poprawnie, podejmowana decyzja dotyczy wyłącznie korekty w górę lub w dół. Pewne rynki akcji i kraje mogą stosować odmienne struktury kursów kupna lub sprzedaży, w związku z czym Współczynnik Korekty dla wpływów netto i wydatków netto może być inny. Stosowanie opisanej wyżej wyceny według jednolitego kursu dnia korygowanego względem rozwodnienia jest obowiązkowe w przypadku, gdy wszystkie transakcje łącznie generują Kwotę inwestycji netto która, w procencie Wartości aktywów netto Subfunduszu we właściwym Dniu wyceny, przekracza wartość określoną przez Zarząd.

Obliczanie Wartości aktywów netto Jednostek uczestnictwa dowolnej Kategorii jednostek uczestnictwa dowolnego Subfunduszu oraz ich Subskrypcja, Odkup i Zamiana mogą zostać zawieszane przez Zarząd lub jego podmiot, któremu przekazano funkcje, w przypadkach przewidzianych prawem oraz w następujących okolicznościach:

- w dowolnych Dniach roboczych, gdy część aktywów Subfunduszu niższa niż część zdefiniowana jako istotna

- przez Zarząd nie może być przedmiotem obrotu wskutek całkowitego lub częściowego zamknięcia lub innych ograniczeń bądź zawieszzeń występujących na danym rynku;
- w dowolnym okresie, w którym wystąpi sytuacja nadzwyczajna uniemożliwiająca rozporządanie inwestycjami stanowiącymi znaczną część aktywów danego Subfunduszu, lub nie jest możliwe dokonanie przelewu pieniędzy związanych z nabyciem lub zbyciem inwestycji po zwykłym kursie wymiany, lub też nie jest możliwe właściwe ustalenie wartości którejkolwiek z aktywów Subfunduszu;
- w czasie przerwy w działaniu środków łączności zwykle wykorzystywanych przy określaniu ceny którejkolwiek z inwestycji danego Subfunduszu lub bieżących cen na jakiegokolwiek giełdzie papierów wartościowych;
- w przypadku spowodowanym jakąkolwiek przyczyną niemożności racjonalnego, niezwłocznego lub dokładnego ustalenia ceny jakiegokolwiek inwestycji danego Subfunduszu;
- w trakcie okresu, w którym zdaniem Zarządu środki pieniężne związane z zakupem lub sprzedażą którejkolwiek z inwestycji Subfunduszu nie mogą być przekazywane według zwykłego kursu wymiany.

Informacje o zawieszeniu obliczania Wartości aktywów netto oraz o zawieszeniu Subskrypcji, Odkupu i Zamiany Jednostek uczestnictwa są odpowiednio podawane na stronie internetowej Nordea.

## 8. Ograniczenia działalności inwestycyjnej

### I. Ograniczenia działalności inwestycyjnej

W oparciu o zasadę rozproszenia ryzyka, Zarządowi przysługuje prawo określenia polityki korporacyjnej i inwestycyjnej w odniesieniu do inwestycji poszczególnych Subfunduszy, Waluty bazowej Subfunduszu oraz zarządzania Spółką i prowadzenia jej spraw.

Jeżeli niniejszy Prospekt informacyjny nie określa bardziej restrykcyjnych zasad dla danego Subfunduszu, polityka inwestycyjna jest zgodna z poniższymi zasadami i ograniczeniami.

#### A. Inwestycje Subfunduszy mogą obejmować wyłącznie:

- (1) Zbywalne papiery wartościowe i Instrumenty rynku pieniężnego notowane lub będące przedmiotem obrotu na Rynku regulowanym.
- (2) Zbywalne papiery wartościowe i Instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Innym rynku regulowanym w Państwie członkowskim.
- (3) Zbywalne papiery wartościowe i Instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na Rynku regulowanym w Innym państwie lub będące przedmiotem obrotu na Innym rynku regulowanym w Innym państwie, który prowadzi regularną działalność, jest uznany i otwarty dla ogółu zainteresowanych Inwestorów.
- (4) Niedawno wyemitowane Zbywalne papiery wartościowe i Instrumenty rynku pieniężnego, jeżeli:
  - warunki emisji określają zobowiązanie do złożenia wniosku o dopuszczenie do oficjalnych notowań na Rynku regulowanym lub na Innym rynku regulowanym zgodnie z postanowieniami punktów 1-3 powyżej,
  - zgoda na powyższe dopuszczenie zostanie wydana w ciągu roku od terminu emisji.
- (5) Jednostki uczestnictwa UCITS, dopuszczonych zgodnie z Dyrektywą UCITS, i/lub innych UCI w rozumieniu tiret pierwszego i drugiego art. 1 ust. 2 Dyrektywy UCITS, z siedzibą w Państwie członkowskim lub w Innym państwie, o ile:
  - takie inne UCI działają na mocy prawa przewidującego taki nadzór nad nimi, którego zakres zostanie uznany przez Organ nadzoru za równoważny z zakresem określonym w prawie wspólnotowym (stosownie do przepisów Dyrektywy UCITS), oraz że poziom współpracy pomiędzy organami władzy jest wystarczający,

- poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa w takich innych UCI jest równy poziomowi przewidzianemu dla uczestników UCITS, a w szczególności zasady segregacji aktywów, udzielania i zaciągania kredytów i pożyczek oraz sprzedaży niepokrytych Zbywalnych papierów wartościowych i Instrumentów rynku pieniężnego są równoważne z zasadami określonymi w Dyrektywie UCITS,
  - sporządzane są półroczne i roczne sprawozdania finansowe z działalności innych UCI, które umożliwiają ocenę ich aktywów i pasywów, zysków i działalności w danym okresie,
  - nie więcej niż 10% aktywów Subfunduszu może być inwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych UCITS lub innych UCI zgodnie z art. 41 ust. 1 pkt. e) Ustawy.
- (6) Depozyty w instytucjach kredytowych płatne na żądanie, lub z których środki mogą zostać wycofane w dowolnym czasie, a których termin zapadalności nie przekracza 12 miesięcy, jeżeli instytucja kredytowa ma siedzibę w Państwie członkowskim, a w przypadku, gdy siedziba instytucji kredytowej znajduje się w Innym państwie, pod warunkiem, że mają do niej zastosowanie zasady ostrożnościowe uznane przez Organ nadzoru za równoważne z zasadami określonymi w prawie wspólnotowym.
  - (7) Instrumenty pochodne, tj. w szczególności opcje i kontrakty terminowe futures, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, będące przedmiotem obrotu na Rynku regulowanym lub na Innym rynku regulowanym wymienionym w punktach (1), (2) lub (3) powyżej, i/ lub Instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu pozagiełdowego („Pozagiełdowe instrumenty pochodne”), jeżeli:
    - (i) w skład instrumentu bazowego wchodzi instrumenty wymienione w niniejszej sekcji A, wskaźniki finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut lub waluty, w które Spółka może inwestować zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi:
      - kontrahentami w transakcjach Pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi są instytucje objęte nadzorem ostrożnościowym i należące do kategorii instytucji zatwierdzonych przez Organ nadzoru oraz
      - Pozagiełdowe instrumenty pochodne są przedmiotem wiarygodnej, sprawdzalnej, codziennej wyceny i mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji kompensującej z inicjatywy Spółki według ich wartości godziwej.

- (ii) operacje te w żadnym wypadku nie spowodują zaniechania przez Spółkę realizacji jej celów inwestycyjnych.
- (8) Instrumenty rynku pieniężnego inne niż będące przedmiotem obrotu na Rynku regulowanym lub Innym rynku regulowanym, w zakresie, w jakim emisja lub emitent takich instrumentów podlega nadzorowi w celu ochrony inwestorów i lokat, pod warunkiem, że instrumenty takie:
- są emitowane lub gwarantowane przez organ władzy centralnej, regionalnej lub lokalnej lub przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, UE lub Europejski Bank Inwestycyjny, Inne państwo lub, w przypadku państwa federalnego, przez członka federacji, bądź przez publiczną instytucję międzynarodową, do której należy jedno lub więcej Państw członkowskich lub
  - są emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych lub na Innych rynkach regulowanych wymienionych w punktach (1), (2) lub (3) powyżej lub
  - są emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami określonymi przez prawo wspólnotowe lub przez instytucję podlegającą i przestrzegającą zasad ostrożnościowych uznanych przez Organ nadzoru za co najmniej równie ścisłe, jak zasady określone przez prawo wspólnotowe lub
  - są emitowane przez inne organy należące do kategorii zatwierdzonych przez Organ nadzoru, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w tiret pierwszym, drugim lub trzecim, a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro, sporządzającą i publikującą swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z dyrektywą 78/660/EWG, z późniejszymi zmianami, jest podmiotem, którego funkcją w ramach Grupy kapitałowej obejmującej jedną lub kilka spółek notowanych na giełdzie jest finansowanie grupy, bądź jest podmiotem, który ma za zadanie finansowanie instrumentów zabezpieczania, które korzystają z bankowej linii kredytowej.
- (9) Papiery wartościowe podlegające Regule 144A, w które mogą inwestować niektóre Subfundusze pod następującymi warunkami:
- takie papiery wartościowe są dopuszczone do oficjalnego obrotu na Rynku regulowanym albo są przedmiotem obrotu na Innym rynku regulowanym, który jest uznany i otwarty dla ogółu zainteresowanych inwestorów oraz prowadzi regularną działalność;
  - takie papiery wartościowe nie naruszają postanowień punktu 17 Wytycznych CESR w sprawie kwalifikowalnych aktywów do celów inwestycji UCITS (CESR/07-434) z lipca 2007 r.
- Inwestycje w Papiery wartościowe podlegające Regule 144A, które nie spełniają któregokolwiek z powyższych warunków, nie mogą, wraz ze Zbywalnymi papierami wartościowymi kwalifikującymi się zgodnie z sekcją I.B punkt (1) poniżej, przekraczać 10% wartości aktywów netto Subfunduszu.
- (10) Papiery wartościowe podlegające Regulacji S, w które mogą inwestować niektóre Subfundusze pod warunkiem, że takie papiery wartościowe spełniają ogólne warunki dotyczące Dłużnych papierów wartościowych i są zgodne z postanowieniami art. 41 ust. 1 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.
- (11) Dłużne papiery wartościowe posiadające rating nadany przez Agencję ratingową mogą być przedmiotem inwestycji zgodnie z dyrektywą 2013/14/UE (ograniczona zależność od ratingów zewnętrznych). Inwestycje w Dłużne papiery wartościowe muszą podlegać niezależnej ocenie ryzyka kredytowego, ponieważ Subfundusze nie mogą polegać wyłącznie i mechanicznie na zewnętrznych ratingach kredytowych. W przypadku pogorszenia jakości kredytowej, zidentyfikowanego w ramach wewnętrznego procesu oceny ryzyka kredytowego lub wskazanego przez zmianę ratingu nadanego przez Agencję ratingową, konieczne jest podjęcie działania naprawczego, jeśli wynika to z wymogów polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

## B. Każdy Subfundusz może jednak:

- (1) Inwestować do 10% swoich aktywów netto w Zbywalne papiery wartościowe i Instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w sekcji I.A punkty (1) – (4) i (8).
- (2) Posiadać pomocnicze środki pieniężne, przy czym, w wyjątkowych wypadkach, ograniczenie takie może zostać tymczasowo przekroczone, jeżeli Zarząd uzna, że leży to w najlepszym interesie Udziałowców.
- (3) Zaciągać kredyty i pożyczki w wysokości do 10% swoich aktywów netto, o ile takie kredyty i pożyczki mają charakter tymczasowy. Umowy zabezpieczeń dotyczące sprzedaży opcji bądź zakupu lub sprzedaży kontraktów forward lub futures nie są uważane za kredyty lub pożyczki w rozumieniu wyżej wspomnianego ograniczenia.
- (4) Nabywać waluty obce w drodze pożyczek typu back-to-back.
- (5) Subskrybować, nabywać i/lub posiadać papiery wartościowe, które zostaną lub zostały wyemitowane przez inny Subfundusz Spółki, zgodnie z art. 181 ust. 8 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r., pod warunkiem że:
  - Subfundusz ten nie inwestuje z kolei w Subfundusz, w który już zainwestowano;
  - Subfundusz ten nie inwestuje więcej niż 10% swoich aktywów w inny Subfundusz brany pod uwagę;
  - wszelkie prawa głosu wynikające z odpowiednich papierów wartościowych zostaną zawieszane na tak długo, jak papiery wartościowe znajdują się w posiadaniu danego Subfunduszu, oraz bez uszczerbku dla odpowiedniego ujmowania w księgach i sprawozdaniach okresowych;
  - wartość odpowiednich papierów wartościowych nie jest brana pod uwagę przy obliczaniu Wartości aktywów netto Spółki na potrzeby weryfikacji minimalnego kapitału w kwocie 1 250 000,00 EUR, tak długo jak te papiery wartościowe pozostają w posiadaniu Subfunduszu;
  - opłaty subskrypcyjne ani opłaty za odkup na poziomie Subfunduszu inwestującego i Subfunduszu docelowego nie dublują się.

## C. Ponadto Spółka będzie przestrzegać następujących ograniczeń działalności inwestycyjnej:

### (a) Zasady dywersyfikacji ryzyka

Dla celów obliczania limitów określonych w punktach (2) do (5) i (8) poniżej, spółki należące do tej samej Grupy kapitałowej uznaje się za jednego emitenta.

W zakresie, w jakim emitent jest osobą prawną o wielu Subfunduszach, przy czym aktywa Subfunduszu są zastrzeżone wyłącznie dla inwestorów inwestujących w taki Subfundusz i tych wierzycieli, których roszczenia powstały w związku z utworzeniem, działalnością i likwidacją tego Subfunduszu, każdy Subfundusz należy uważać za odrębnego emitenta dla celów stosowania zasad rozproszenia ryzyka określonych w sekcji I.C(a) punkty (1) - (5) i (7) - (9), sekcji II.B punkt (1) oraz sekcji II.C punkty (1) i (2).

### Zbywalne papiery wartościowe i Instrumenty rynku pieniężnego

- (1) Żaden Subfundusz nie może nabywać dodatkowych Zbywalnych papierów wartościowych ani Instrumentów rynku pieniężnego jakiegokolwiek pojedynczego emitenta, jeżeli:
  - (i) po takim zakupie, ponad 10% jego aktywów netto stanowiłyby Zbywalne papiery wartościowe i Instrumenty rynku pieniężnego jednego emitenta,
  - (ii) łączna wartość wszystkich Zbywalnych papierów wartościowych i Instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w których inwestuje on ponad 5% swoich aktywów netto, przekroczy 40% wartości jego aktywów netto. Ograniczenie to nie ma zastosowania do depozytów i transakcji na pozagiełdowych instrumentach pochodnych dokonanych z instytucjami finansowymi objętymi nadzorem ostrożnościowym.
- (2) Subfundusz może zainwestować łącznie do 20% swoich aktywów netto w Zbywalne papiery wartościowe oraz Instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tę samą Grupę kapitałową.

- (3) Limit 10% określony w pkt. (1) lit. i) powyżej jest zwiększany do 35% w przypadku Zbywalnych papierów wartościowych i Instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez Państwo członkowskie, jego władze lokalne, Inne państwo lub publiczną instytucję międzynarodową, której członkiem jest jedno lub więcej Państw członkowskich.
- (4) Limit 10% określony w punkcie (1) lit. i) powyżej zostaje zwiększony do 25% w przypadku kwalifikowanych Dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez instytucję kredytową mającą siedzibę w Państwie członkowskim, która na mocy właściwego prawa podlega specyficznej kontroli publicznej w celu ochrony posiadaczy takich kwalifikowanych Dłużnych papierów wartościowych. W rozumieniu niniejszego dokumentu „kwalifikowane Dłużne papiery wartościowe” oznaczają papiery wartościowe, z których przychody są inwestowane, zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w aktywa, z których zysk pokrywa koszty obsługi długu do terminu zapadalności papierów wartościowych, i które zostaną w pierwszej kolejności wykorzystane w celu spłaty kapitału i odsetek w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przez emitenta. W zakresie, w jakim dany Subfundusz ulokuje ponad 5% swoich aktywów netto w Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez takiego emitenta, łączna wartość takich lokat nie może przekroczyć 80% aktywów netto tego Subfunduszu.
- (5) Papiery wartościowe określone w punktach (3) i (4) powyżej nie są uwzględniane przy obliczaniu pułapu 40% określonego w pkt. (1) lit. ii) powyżej.
- (6) Niezależnie od pułapów określonych powyżej, każdy Subfundusz może inwestować, zgodnie z zasadą rozproszenia ryzyka, do 100% swoich aktywów netto w Zbywalne papiery wartościowe oraz Instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Państwo członkowskie, jego władze lokalne, jakiegokolwiek inne państwo członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”), takie jak Stany Zjednoczone, lub przez publiczną instytucję międzynarodową, której członkiem jest jedno lub więcej Państw członkowskich, o ile (i) takie papiery wartościowe zostały wyemitowane w ramach co najmniej sześciu różnych emisji oraz (ii) papiery wartościowe wyemitowane w ramach którejkolwiek z tych emisji stanowią nie więcej niż 30% aktywów netto tego Subfunduszu.
- (7) Bez uszczerbku dla ograniczeń określonych w sekcji I.C (b), limity określone w punkcie (1) są podwyższane maksymalnie do 20% w przypadku inwestycji w akcje i/lub obligacje emitowane przez tę samą instytucję, jeżeli celem polityki inwestycyjnej Subfunduszu jest odwzorowanie składu pewnego indeksu akcji lub obligacji uznanego przez Organ nadzoru, zgodnie z następującymi zasadami:
- skład indeksu jest dostatecznie zróżnicowany,
  - indeks stanowi odpowiedni wskaźnik odniesienia dla rynku, który reprezentuje,
  - jest on odpowiednio publikowany.

Limit 20% jest podwyższony do 35% w przypadku wykazania, że jest to uzasadnione przez nadzwyczajne warunki rynkowe, zwłaszcza na Rynkach regulowanych zdominowanych przez niektóre Zbywalne papiery wartościowe lub Instrumenty rynku pieniężnego. Lokata do tego limitu jest dozwolona tylko dla pojedynczego emitenta.

#### Lokaty bankowe

- (8) Subfundusz może inwestować nie więcej niż 20% swoich aktywów w lokaty w tej samej instytucji.

#### Jednostki uczestnictwa spółek typu otwartego

- (9) Nie więcej niż 10% aktywów Subfunduszu może być inwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych UCITS lub innych UCI zgodnie z art. 41 ust. 1 pkt. e) Ustawy.

Jeżeli Subfundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa innych UCITS i/lub innych UCI zarządzanych pośrednio lub bezpośrednio przez Spółkę zarządzającą lub dowolną inną spółkę, z którą Spółka zarządzająca jest powiązana wspólnym zarządem lub kontrolą, bądź poprzez znaczący pośredni lub bezpośredni udział (za który uznaje się ponad 10% praw głosu lub kapitału zakładowego), Spółka nie płaci Oplaty subskrypcyjnej ani Oplaty za odkup od inwestycji w jednostki uczestnictwa takich innych UCITS i/lub UCI.

#### (b) Ograniczenia kontroli

- (10) Subfundusz nie może nabyć takiej liczby akcji z prawem głosu, która umożliwiłaby Spółce wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta.
- (11) Spółka nie może nabywać:
- (i) więcej niż 10% akcji bez prawa głosu dowolnego emitenta znajdujących się w obrocie,
  - (ii) więcej niż 10% Dłużnych papierów wartościowych dowolnego emitenta znajdujących się w obrocie,
  - (iii) więcej niż 10% Instrumentów rynku pieniężnego dowolnego emitenta, lub
  - (iv) więcej niż 25% jednostek uczestnictwa tego samego UCITS i/lub innego UCI znajdujących się w obrocie.

Limity określone w punktach (ii) - (iv) można pominąć przy nabyciu, jeżeli w tym czasie nie można obliczyć kwoty brutto Dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów rynku pieniężnego, lub kwoty netto emitowanych instrumentów.

Pułapy określone w punktach (10) i (11) powyżej nie dotyczą:

- Zbywalnych papierów wartościowych i Instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez Państwo członkowskie lub jego władze lokalne,
- Zbywalnych papierów wartościowych i Instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez Inne państwo,
- Zbywalnych papierów wartościowych i Instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez międzynarodową instytucję publiczną, której członkiem jest jedno lub więcej Państw członkowskich,
- akcji w kapitale spółki utworzonej lub zarejestrowanej zgodnie z prawem Innego państwa, jeżeli (i) taka spółka inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitowane przez emitentów z tego Innego państwa, (ii) zgodnie z prawem tego Innego państwa, udział danego Subfunduszu w kapitale takiej spółki stanowi jedyny możliwy sposób nabycia papierów wartościowych emitentów z tego Innego państwa, oraz (iii) taka spółka przestrzega w swojej polityce inwestycyjnej ograniczeń określonych w sekcji I.C (a) punkty (1) do (5), (8) do (11), sekcji II.B punkt (1) oraz sekcji II.C punkty (1) i (2). W przypadku przekroczenia tych limitów, art. 49 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. ma zastosowanie mutatis mutandis,
- jednostki uczestnictwa jednej lub kilku spółek inwestycyjnych w kapitale spółek zależnych prowadzących wyłącznie działalność zarządczą, doradczą lub marketingową w państwie/kraju, w którym mieści się spółka zależna, w związku z wykupem Jednostek uczestnictwa na żądanie Udziałowców.

#### D. Ponadto Spółka będzie przestrzegać następujących ograniczeń działalności inwestycyjnej w odniesieniu do swoich aktywów netto:

Każdy Subfundusz zapewnia, aby jego globalna ekspozycja na ryzyko odnoszące się do Instrumentów Pochodnych nie przekraczała całkowitej wartości netto jego portfela. Ekspozycję oblicza się z uwzględnieniem bieżącej wartości aktywów bazowych, tj. elementów ryzyka rynkowego, ryzyka kontrahenta, przewidywalnych ruchów na rynku i czasu dostępnego w celu likwidacji pozycji.

#### E. Ostatecznie Spółka przestrzega w odniesieniu do aktywów każdego Subfunduszu następujących ograniczeń działalności inwestycyjnej:

- (1) Żaden Subfundusz nie może nabywać towarów, metali szlachetnych ani reprezentujących je certyfikatów, z zastrzeżeniem, że transakcje walutami obcymi, instrumentami finansowymi, indeksami lub Zbywalnymi papierami wartościowymi, a także kontrakty terminowe futures i kontrakty terminowe forward, opcje i swapy z nimi związane nie są uznawane za transakcje towarowe w rozumieniu powyższego ograniczenia.
- (2) Żaden Subfundusz nie może inwestować w nieruchomości, przy czym dopuszczalne są inwestycje w papiery wartościowe zabezpieczone nieruchomościami lub udziałami w nieruchomościach lub emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości lub udziały w nieruchomościach.
- (3) Żaden Subfundusz nie może gwarantować papierów wartościowych swoimi aktywami.

- (4) Żaden Subfundusz nie może emitować warrantów ani innych praw poboru Jednostek uczestnictwa w takim Subfunduszu.
- (5) Żaden Subfundusz nie może udzielać pożyczek ani gwarancji osobom trzecim, przy czym ograniczenie to nie uniemożliwia żadnemu Subfunduszowi dokonywania inwestycji w częściowo opłacone Zbywalne papiery wartościowe, Instrumenty rynku pieniężnego lub inne instrumenty finansowe, o których mowa w sekcji A punkty (5), (7) i (8).
- (6) Spółka nie może uczestniczyć w transakcjach sprzedaży niepokrytych Zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych określonych w par. A punkty (5), (7) i (8).
- (7) W ramach swoich ogólnych inwestycji w Dłużne papiery wartościowe, żaden Subfundusz nie może inwestować w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, między innymi w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i hipoteczne papiery wartościowe (ang. pass-through securities), o ile w części niniejszego Prospektu informacyjnego dotyczącej tego Subfunduszu nie stwierdzono wyraźnie inaczej.
- (8) W ramach swoich ogólnych inwestycji w Dłużne papiery wartościowe, żaden Subfundusz nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w Warunkowe obligacje zamienne, o ile w części niniejszego Prospektu informacyjnego dotyczącej tego Subfunduszu nie stwierdzono wyraźnie inaczej.

**F. Niezależnie od innych postanowień niniejszego dokumentu:**

- (1) Każdy Subfundusz może nie uwzględniać pułapów określonych powyżej przy wykonywaniu praw poboru związanych z papierami wartościowymi znajdującymi się w portfelu Subfunduszu.
- (2) Jeżeli pułapy te zostaną przekroczone z przyczyn niezależnych od Subfunduszu lub wskutek wykonania praw poboru, Subfundusz będzie musiał przyjąć jako główny cel swoich transakcji sprzedaży naprawę takiej sytuacji, uwzględniając w należyty sposób interesy swoich Udziałowców. Członkowie zarządu mogą określać dodatkowe ograniczenia inwestycyjne w zakresie niezbędnym do zachowania zgodności z prawem krajów, w których Jednostki uczestnictwa Spółki są oferowane lub sprzedawane.

**II. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych**

**A. Spółka będzie przestrzegać następujących ograniczeń w odniesieniu do swoich aktywów netto:**

Każdy Subfundusz zobowiązany jest dopilnować, aby jego globalna ekspozycja na ryzyko nie przekraczała całkowitej wartości netto jego portfela. Zarząd może wybrać jedną z poniższych metod w celu pomiaru elementów ryzyka rynkowego takiej globalnej ekspozycji na ryzyko:

- Podejście typu Commitment Approach: pozycje w Instrumentach Pochodnych podlegają zamianie na równorzędne pozycje w aktywach bazowych, po uwzględnieniu wszystkich efektów kompensowania i pokrycia, zgodnie ze szczegółowymi postanowieniami sekcji III.4.2. Okólnika „CSSF Circular 11/512”, z późniejszymi zmianami. Całkowita ekspozycja na ryzyko związane z rynkami powiązanyymi z Instrumentami Pochodnymi nie może przekroczyć 100% Wartości aktywów netto Subfunduszu tak, aby globalna ekspozycja Subfunduszu na ryzyko związane z rynkami akcji, obligacji i rynkami pieniężnymi nie przekroczyła 200% Wartości aktywów netto Subfunduszu.
- Podejście oparte na wartości zagrożonej (VaR): wartość zagrożona (VaR) jest ustalana na poziomie całego Subfunduszu dla okresu inwestycji nieprzekraczającego jednego miesiąca (20 dni roboczych) i poziomu ufności nie niższego niż 95%, a także jest połączona z testowaniem wstecznym (ang. back test) i analizą szokową (ang. stress test), zgodnie ze szczegółowymi postanowieniami sekcji III.4.4. Okólnika „CSSF Circular 11/512”, z późniejszymi zmianami.

Zarząd podjął decyzję o wprowadzeniu następujących metod obliczania globalnej ekspozycji na ryzyko dla każdego z niżej wymienionych Subfunduszy. Metody te różnią się w zależności od Subfunduszu, a szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawia poniższa tabela:

Subfundusz	Metoda stosowana do pomiaru globalnej ekspozycji
Alpha 7 MA Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
Alpha 10 MA Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
Alpha 15 MA Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
Asian Focus Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
Balanced Income Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
Chinese Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
Danish Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
Danish Mortgage Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
Danish Short-Term Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
Emerging Consumer Fund	Podejście typu Commitment Approach
Emerging Market Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
Emerging Market Bond Opportunities Fund	Podejście typu Commitment Approach
Emerging Market Corporate Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
Emerging Market Hard Currency Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
Emerging Market Local Debt Fund	Podejście typu Commitment Approach
Emerging Market Local Debt Fund Plus	Podejście typu Commitment Approach
Emerging Markets Debt Total Return Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
Emerging Markets Focus Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
Emerging Markets Small Cap Fund	Podejście typu Commitment Approach
Emerging Stars Bond Fund	Podejście oparte na relatywnej wartości zagrożonej (VaR)
Emerging Stars Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
European Corporate Bond Fund	Podejście oparte na relatywnej wartości zagrożonej (VaR)
European Corporate Bond Fund Plus	Podejście oparte na relatywnej wartości zagrożonej (VaR)
European Corporate Stars Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
European Covered Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
European Covered Bond Opportunities Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
European Cross Credit Fund	Podejście typu Commitment Approach
European Diversified Corporate Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
European Financial Debt Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
European Focus Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach

Subfundusz	Metoda stosowana do pomiaru globalnej ekspozycji
European High Yield Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
European High Yield Bond Fund II	Podejście typu Commitment Approach
European High Yield Stars Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
European Inflation Linked Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
European Long Short Equity Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
European Small and Mid Cap Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
European Stars Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
European Value Fund	Podejście typu Commitment Approach
Flexible Fixed Income Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
GBP Diversified Return Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
Global Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global Climate and Environment Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global Disruption Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global Dividend Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global Frontier Markets Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global Gender Diversity Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global High Yield Bond Fund	Podejście oparte na relatywnej wartości zagrożonej (VaR)
Global Ideas Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global Impact Themes Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global Listed Infrastructure Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global Long Short Equity Fund – USD Hedged	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
Global Opportunity Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global Portfolio Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global Real Estate Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global Small Cap Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global Stable Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	Podejście typu Commitment Approach
Global Stars Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
Heracles Long/Short MI Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
Indian Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
International High Yield Bond Fund – USD Hedged	Podejście typu Commitment Approach
Latin American Corporate Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach

Subfundusz	Metoda stosowana do pomiaru globalnej ekspozycji
Latin American Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
Low Duration European Covered Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
Low Duration European High Yield Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
Low Duration US High Yield Bond Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
Nordic Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
Nordic Equity Small Cap Fund	Podejście typu Commitment Approach
Nordic Ideas Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
Nordic Stars Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
North American High Yield Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
North American Small Cap Fund	Podejście typu Commitment Approach
North American Stars Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
North American Value Fund	Podejście typu Commitment Approach
Norwegian Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
Norwegian Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
Norwegian Short-Term Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
Renminbi Bond Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
Stable Emerging Markets Equity Fund	Podejście typu Commitment Approach
Stable Return Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
Stars Long Short Equity Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
Swedish Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
Swedish Short-Term Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach
Unconstrained Bond Fund – USD Hedged	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)
US Bond Opportunities Fund	Podejście typu Commitment Approach
US Corporate Bond Fund	Podejście oparte na relatywnej wartości zagrożonej (VaR)
US High Yield Bond Fund	Podejście oparte na relatywnej wartości zagrożonej (VaR)
US Total Return Bond Fund	Podejście typu Commitment Approach

Subfundusze stosujące podejście oparte na „**Relatywnej wartości zagrożonej (VaR)**” do pomiaru swojej globalnej ekspozycji porównują swoją wartość zagrożoną (VaR) z wartością zagrożoną (VaR) Portfela referencyjnego. Zgodnie z postanowieniami Okólnika „CSSF Circular 11/512”, z późniejszymi zmianami, taka wartość zagrożona obliczana dla przedziału czasu wynoszącego maksymalnie jeden miesiąc (20 dni roboczych) i poziomu ufności nie niższego niż 95% nie może przekroczyć dwukrotności wartości zagrożonej portfela referencyjnego.

Subfundusz	Metoda stosowana do pomiaru globalnej ekspozycji	Portfel referencyjny	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) jako suma wartości nominalnych	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) zgodnie z podejściem typu commitment approach
Emerging Stars Bond Fund	Podejście oparte na relatywnej wartości zagrożonej (VaR)	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified	200%	200%
European Corporate Bond Fund	Podejście oparte na relatywnej wartości zagrożonej (VaR)	ICE BofAML EMU Corporate Index	130%	130%
European Corporate Bond Fund Plus	Podejście oparte na relatywnej wartości zagrożonej (VaR)	ICE BofAML EMU Corporate Index	200%	200%
Global High Yield Bond Fund	Podejście oparte na relatywnej wartości zagrożonej (VaR)	ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained Index	150%	120%
US Corporate Bond Fund	Podejście oparte na relatywnej wartości zagrożonej (VaR)	Bloomberg Barclays US Credit Index	250%	250%
US High Yield Bond Fund	Podejście oparte na relatywnej wartości zagrożonej (VaR)	ICE BofAML US High Yield Master II Index	120%	120%

Subfundusze stosujące podejście oparte na „**Bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)**” dokonują pomiaru swojej globalnej ekspozycji przy pomocy wartości zagrożonej (VaR) obliczanej dla przedziału czasu wynoszącego maksymalnie 1 miesiąc (20 dni roboczych) i poziomu ufności nie niższego niż 95%. Miesięczna wartość zagrożona przy poziomie ufności wynoszącym 99% nie może przekroczyć 20% Wartości aktywów netto odpowiedniego Subfunduszu. Maksymalny poziom 20% wymaga odpowiedniego dostosowania w przypadku zastosowania innych przedziałów czasu lub poziomów ufności.

Subfundusz	Metoda stosowana do pomiaru globalnej ekspozycji	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) jako suma wartości nominalnych	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) zgodnie z podejściem typu commitment approach
Alpha 7 MA Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	500%	500%
Alpha 10 MA Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	650%	650%

Subfundusz	Metoda stosowana do pomiaru globalnej ekspozycji	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) jako suma wartości nominalnych	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) zgodnie z podejściem typu commitment approach
Alpha 15 MA Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	900%	900%
Balanced Income Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	450%	350%
Emerging Markets Debt Total Return Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	600%	350%
European Covered Bond Opportunities Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	250%	150%
European Financial Debt Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	250%	200%
European Long Short Equity Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	250%	150%
Flexible Fixed Income Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	300%	200%
GBP Diversified Return Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	450%	400%
Global Long Short Equity Fund – USD Hedged	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	150%	150%
Heracles Long/ Short MI Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	1.100%	1.000%
Low Duration US High Yield Bond Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	150%	150%

Subfundusz	Metoda stosowana do pomiaru globalnej ekspozycji	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) jako suma wartości nominalnych	Oczekiwany poziom dźwigni finansowej (% WAN) zgodnie z podejściem typu commitment approach
Renminbi Bond Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	250%	150%
Stable Return Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	450%	400%
Stars Long Short Equity Fund	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	150%	150%
Unconstrained Bond Fund – USD Hedged	Podejście oparte na bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR)	300%	300%

W przypadku Subfunduszy stosujących podejście oparte na relatywnej lub bezwzględnej wartości zagrożonej w celu obliczenia swojej globalnej ekspozycji na ryzyko, w obu tabelach powyżej podano „oczekiwany poziom dźwigni finansowej (jako % WAN)”, zgodnie z postanowieniami wytycznych CESR w sprawie pomiaru ryzyka i obliczenia ogólnego narażenia na ryzyko i ryzyka kontrahenta w odniesieniu do UCITS z dnia 28 lipca 2010 r. („CESR/10-788”).

Oczekiwany poziom dźwigni finansowej stanowi określenie rzeczywistego poziomu dźwigni finansowej niezależnie od tego, że rzeczywisty poziom dźwigni finansowej może charakteryzować się znacznymi odchyleniami (np. w szczególności z powodu wahań rynku czy braku możliwości inwestycyjnych).

Wybrana metoda ustalania poziomu dźwigni finansowej opiera się na sumie wartości nominalnych i jest dodatkowo obliczana przy zastosowaniu podejścia typu Commitment Approach.

## B. Ponadto:

- (1) Ekspozycja na ryzyko kontrahenta w transakcji Pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi nie może przekroczyć 10% aktywów netto Subfunduszu, jeżeli kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa w sekcji I. A punkt (6) powyżej, lub 5% aktywów netto Subfunduszu w innych przypadkach. Inwestycji w Instrumenty pochodne można dokonywać wyłącznie pod warunkiem, że ekspozycja na ryzyko związane z aktywami bazowymi łącznie nie przekroczy ograniczeń inwestycyjnych określonych w punktach (1) - (8) sekcji I.C(a) powyżej oraz w punktach (1) i (2) sekcji II. C. poniżej. W przypadku, gdy Subfundusz inwestuje w Instrumenty pochodne oparte na indeksie, inwestycje te nie muszą być uwzględniane w limitach określonych w punktach (1) - (8) sekcji I.C(a) powyżej ani w punktach (1) i (2) sekcji II.C poniżej. Częstotliwość zmian w składzie indeksu bazowego takich Instrumentów pochodnych opartych na indeksie jest ustalana przez podmiot oferujący indeks. W przypadku zmiany składu indeksu przewiduje się, że jej koszt dla Subfunduszu będzie nieistotny.
- (2) Jeżeli w Zbywalny papier wartościowy lub Instrument rynku pieniężnego w budowany jest instrument pochodny, instrument ten musi zostać uwzględniony przy spełnianiu wymogów sekcji I. A punkt (7) (ii) i II. A. wyżej oraz dla ekspozycji na ryzyko i wymogów informacyjnych określonych w niniejszym Prospekcie.

## C. Limity łączone

- (1) Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w punktach (1) i (8) sekcji I.C(a) oraz w punkcie (1) sekcji II. B. powyżej, Subfundusz nie może łączyć:
  - lokat w Zbywalne papiery wartościowe lub Instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez,
  - lokat w, i/lub
  - zaangażowania wynikającego z transakcji na instrumentach Pochodnych OTC zrealizowanych przez jedną instytucję w wysokości przekraczającej 20 procent jego aktywów netto.
- (2) Limitów określonych w punktach (1), (3), (4) oraz (8) sekcji I. C(a), w punkcie (1) sekcji II. B. oraz w punkcie (1) sekcji II.C powyżej, nie można łączyć, a w związku z tym inwestycje w Zbywalne papiery wartościowe lub Instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tę samą instytucję, w lokaty lub Instrumenty pochodne w tej samej instytucji, dokonane zgodnie z postanowieniami punktów (1), (3), (4) i (8) sekcji I.C, punktu (1) sekcji II. B. oraz punktu (1) sekcji II.C powyżej, nie mogą łącznie przekroczać 35% aktywów netto Spółki.

## D. Kwalifikowalne Finansowe instrumenty pochodne Każdy Subfundusz może stosować Instrumenty pochodne

- (1) jako część swojej strategii inwestycyjnej:
  - poprzez zastępowanie bezpośrednich inwestycji,
  - poprzez generowanie dodatkowej ekspozycji na ryzyko związane z indeksem referencyjnym,
  - poprzez skracanie czasu trwania (ang. duration) portfela,
  - poprzez zmienianie czasu trwania (ang. duration) portfela w stosunku do indeksu referencyjnego,
- (2) w celach zabezpieczenia:
  - w celu zabezpieczenia swoich aktywów netto albo przed ryzykiem spadku wartości portfela albo w stosunku do składu indeksu referencyjnego,
  - w celu zabezpieczenia ekspozycji walutowej względem Waluty bazowej Subfunduszu,
- (3) w celu zastosowania technik efektywnego zarządzania portfelem, pod warunkiem, że tego typu transakcje nie powodują odejścia przez Subfundusz od realizacji swoich celów inwestycyjnych określonych w niniejszym Prospekcie informacyjnym, oraz że spełniają określone powyżej warunki i ograniczenia.

Stosowane rodzaje Instrumentów Pochodnych mogą różnić się w przypadku każdego Subfunduszu. Rodzaje Instrumentów Pochodnych mogą obejmować w szczególności:

- (1) kontrakty terminowe futures i forward (w tym nierzeczywiste terminowe transakcje walutowe NDF (ang. non-deliverable forwards)) na instrumenty finansowe (w tym, między innymi, Zbywalne papiery wartościowe), stopy procentowe, kursy wymiany walut i waluty, ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, bądź indeksy finansowe;
- (2) kontrakty swapowe związane ze stopami procentowymi, kursami wymiany walut i walutami, ryzykiem kredytowym i/lub rynkowym Zbywalnych papierów wartościowych, zarówno na poziomie indywidualnym jak i całego portfela, bądź indeksami finansowymi;
- (3) kontrakty opcyjne na instrumenty finansowe (w tym, między innymi, Zbywalne papiery wartościowe), stopy procentowe, kursy wymiany walut i waluty, bądź indeksy finansowe;
- (4) kontrakty na różnice kursowe (CFD) na instrumenty finansowe (w tym, między innymi, Zbywalne papiery wartościowe), stopy procentowe, kursy wymiany walut i waluty, ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, bądź indeksy finansowe.

Indeksy finansowe, o których mowa w niniejszym dokumencie, są rozumiane jako zgodne z art. 44 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

Bardziej egzotyczne Instrumenty pochodne mogą być stosowane zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi dla poszczególnych Subfunduszy. Instrument Pochodny uważa się za egzotyczny w przypadku, gdy jego cechy, zazwyczaj związane ze strukturą generowanych wypłat i/lub rodzajem inwestycji bazowych, decydują o jego większej złożoności niż w przypadku Instrumentów Pochodnych powszechnie dostępnych w obrocie.

Stosowanie Instrumentów Pochodnych wymagających fizycznej dostawy towarów w jakikolwiek sposób pomiędzy Subfunduszem a kontrahentem nie jest dozwolone.



Spółka ogranicza ekspozycję na straty w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przez kontrahenta Instrumentu pochodnego poprzez zawieranie ramowych umów kompensowania zobowiązań.

#### **Opcje na papiery wartościowe:**

- (1) Spółka nie może inwestować w opcje sprzedaży i kupna papierów wartościowych, o ile:
  - opcje takie nie są notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie są przedmiotem obrotu na Rynku regulowanym;
  - cena nabycia takich opcji rozumiana jako premia nie przekracza 15% aktywów netto razem danego Subfunduszu;
- (2) Spółka nie może sprzedawać opcji kupna na papiery wartościowe, które nie są jej własnością, o ile suma cen wykonania takich opcji kupna przekracza 25% wartości aktywów netto danego Subfunduszu;
- (3) Spółka nie może sprzedawać opcji sprzedaży na papiery wartościowe, o ile dany Subfundusz nie posiada aktywów płynnych wystarczających do pokrycia łącznej ceny wykonania takich wystawionych opcji.

#### **Walutowe Instrumenty Pochodne:**

Subfundusze mogą, w ramach swoich strategii inwestycyjnych lub polityki inwestycyjnej opisanych w ich właściwych dokumentach, stosować walutowe instrumenty Pochodne w celu:

- (1) zabezpieczenia lub

W takim przypadku Spółka może zawierać walutowe kontrakty forward, sprzedawać opcje kupna walut lub kupować opcje sprzedaży walut, przy czym transakcje zrealizowane w jednej walucie w odniesieniu do jednego Subfunduszu nie mogą z zasady przekraczać wartości wyceny łącznych aktywów tego Subfunduszu denominowanych w tej walucie (lub w walutach, co do których przewiduje się, że ich kursy będą się zmieniać w ten sam sposób) ani okresu posiadania takich aktywów.

W drodze odstępstwa od powyższej zasady możliwe jest zarządzanie Subfunduszami poprzez odniesienie do indeksu referencyjnego wskazanego przy poszczególnych Subfunduszach dla celów zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Indeksy referencyjne są odpowiednimi, uznanymi indeksami lub ich połączeniami. Są one wskazane w niniejszym Prospekcie informacyjnym. Neutralną pozycją ryzyka Subfunduszu jest skład indeksu określony zarówno wagą jego składników inwestycyjnych, jak i walutowych.

Spółka może zwiększać lub zmniejszać pozycje walutowe w Subfunduszu w odniesieniu do tego indeksu poprzez zakup (lub sprzedaż) walut w celu rozliczeń forward poprzez sprzedaż (lub zakup) innych walut znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

Spółka może wyrazić zgodę na ryzyko walutowe Subfunduszu różniące się od odpowiedniego indeksu, przy czym – w przypadku korzystania z walutowych kontraktów forward – dozwolony będzie zakup walut innych niż Waluta bazowa danego Subfunduszu w celu zwiększenia ryzyka do maksymalnego poziomu 15% powyżej wagi danej waluty w indeksie referencyjnym.

Łącznie takie transakcje zakupu, w wyniku których ryzyko walutowe przewyższa wagę składników indeksu referencyjnego (z wyjątkiem zakupów w Walucie bazowej Subfunduszu), nie mogą przekroczyć 20% wartości aktywów danego Subfunduszu.

Ponadto Spółka może stosować następujące techniki zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym:

- zabezpieczenie przybliżone (ang. hedging by proxy) – technika polegająca na zabezpieczeniu przed ryzykiem Waluty bazowej Subfunduszu (lub wskaźnika referencyjnego lub ekspozycji na ryzyko walutowe aktywów Subfunduszu) w odniesieniu do ekspozycji na ryzyko jednej waluty poprzez zastępczą sprzedaż (lub zakup) innej waluty ściśle z nią powiązanej, o ile faktycznie prawdopodobne jest, że waluty te będą się zmieniać w ten sam sposób;
- zabezpieczenie krzyżowe (ang. cross-hedging) – technika polegająca na tym, że Subfundusz sprzedaje walutę, na której ryzyko jest narażony, i kupuje większą ilość innej

waluty, na której ryzyko również może być narażony, bez zmiany poziomu Waluty bazowej, o ile wszystkie te waluty są walutami krajów wchodzących w dany czas w skład wskaźnika referencyjnego Subfunduszu lub objętych jego polityką inwestycyjną, a technika ta jest stosowana jako skuteczna metoda osiągnięcia pożądanej ekspozycji na ryzyko waluty i aktywów;

- zabezpieczenie wyprzedzające – technika, w której decyzję o zajęciu pozycji w danej walucie i decyzję o posiadaniu w portfelu Subfunduszu papierów wartościowych denominowanych w tej walucie podejmuje się odrębnie, przy czym waluta kupowana z powodu przewidywanego późniejszego zakupu bazowych papierów wartościowych portfela jest walutą powiązaną z krajami objętymi wskaźnikiem referencyjnym lub polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz nie może sprzedawać w ramach kontraktu forward ryzyka walutowego przekraczającego ryzyko aktywów bazowych pojedynczej waluty (o ile nie stosuje się zabezpieczenia przybliżonego) lub wszystkich walut.

W przypadku wstrzymania ogłoszenia indeksu służącego jako benchmark, wystąpienia znacznych zmian tego indeksu, lub uznania przez Zarząd, z jakiejś przyczyny, że inny benchmark będzie odpowiedni, możliwy jest wybór innego benchmarku. Zmiana benchmarku będzie uwzględniona w zaktualizowanym Prospekcie informacyjnym.

- (2) lub inwestowania (jako odrębna kategoria aktywów dla celów spekulacyjnych):

W takich przypadkach walutowe instrumenty Pochodne mogą skutkować zajęciem pozycji długiej lub krótkiej przez Subfundusz w jednej lub kilku walutach.

Bez względu na cel, tj. zabezpieczenie lub inwestowanie, Spółka może zawierać walutowe kontrakty forward tylko w przypadku, gdy stanowią one prywatne umowy z uznanymi instytucjami finansowymi wyspecjalizowanymi w transakcjach tego rodzaju. Spółka może sprzedawać opcje kupna walut i kupować opcje sprzedaży walut tylko w przypadku, gdy są one przedmiotem obrotu na Rynku regulowanym prowadzącym regularną działalność, uznanym i otwartym dla ogółu zainteresowanych inwestorów.

#### **Finansowe kontrakty futures i opcje na indeksy:**

- (1) w celu zabezpieczenia przed ryzykiem wahań wartości papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, Spółka może sprzedawać kontrakty terminowe futures na indeksy akcji, sprzedawać opcje kupna na indeksy lub kupować opcje sprzedaży na indeksy, o ile istnieje dostateczna korelacja między składem stosowanego indeksu i odpowiednim portfelem danego Subfunduszu;
- (2) dla celów inwestycyjnych, jako odrębna kategoria aktywów i pod warunkiem, że taki cel został zatwierdzony jako część strategii inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej opisanych w charakterystyce odpowiedniego Subfunduszu, lub w celu efektywnego zarządzania portfelem, Spółka może, w odniesieniu do każdego Subfunduszu, kupować i sprzedawać kontrakty terminowe futures i/lub kupować i sprzedawać opcje na wszelkiego rodzaju instrumenty finansowe.

W przypadku zakupu opcji, łączny koszt nabycia (rozumiany jako zapłacone premie) opcji na papiery wartościowe, opcji na indeksy giełdowe, opcji na stopy procentowe i opcji na wszelkie instrumenty finansowe zakupione przez Spółkę w odniesieniu do danego Subfunduszu nie może przekroczyć 15% wszystkich aktywów netto danego Subfunduszu.

Ponadto, Spółka może zawierać transakcje dotyczące finansowych kontraktów futures i opcji na indeksy określone powyżej tylko wtedy, gdy transakcje te dotyczą kontraktów będących przedmiotem obrotu na Rynku regulowanym prowadzącym regularną działalność, uznanym i otwartym dla ogółu zainteresowanych inwestorów.

#### **Instrumenty Pochodne na stopy procentowe**

- (1) Spółka może sprzedawać kontrakty futures na stopy procentowe w celu zarządzania ryzykiem stóp procentowych. W tym samym celu może ona również sprzedawać opcje

kupna lub kupować opcje sprzedaży na stopy procentowe lub zawierać transakcje swapu stóp procentowych w drodze umowy prywatnej z uznanymi instytucjami finansowymi wyspecjalizowanymi w operacjach tego rodzaju.

- (2) Spółka może wykorzystywać opcje na obligacje i stopy procentowe, kontrakty futures na obligacje i stopy procentowe oraz indeksowe kontrakty futures w celu efektywnego zarządzania portfelem.

#### Swapy

- (1) Spółka może zawierać kontrakty swapowe, w których Spółka i kontrahent wymieniają się płatnościami, przy czym jedna lub obie strony wypłacają zyski z papieru wartościowego, instrumentu, koszyka lub ich indeksu. Płatności dokonywane przez Spółkę na rzecz kontrahenta i vice versa są obliczane poprzez odniesienie do konkretnego indeksu, papieru wartościowego lub instrumentu i uzgodnionej wartości teoretycznej. Wszelkie takie bazowe papiery wartościowe lub instrumenty muszą być Zbywalnymi papierami wartościowymi, a indeksy muszą być indeksami Rynku regulowanego. Odpowiednie indeksy to między innymi indeksy walut, stóp procentowych, cen oraz całkowitego dochodu ze stóp procentowych, indeksy papierów wartościowych o stałym dochodzie i indeksy akcji.
- (2) Spółka może zawierać kontrakty swapowe związane z wszelkimi instrumentami finansowymi lub indeksami, w tym swapy całkowitego dochodu (TRS).
- (3) Spółka może korzystać ze swapów na zwłokę w spłacie kredytu (credit default swap). Swap na zwłokę w spłacie kredytu do dwustronny kontrakt finansowy, w którym jedna strona (kupujący zabezpieczenie) wnosi okresową opłatę okresową w zamian za warunkową wypłatę ze strony sprzedającego zabezpieczenie w przypadku zdarzenia kredytowego ze strony danego emitenta. Kupujący zabezpieczenie musi sprzedać konkretne zobowiązania wyemitowane przez danego emitenta za ich wartość nominalną (lub inną określoną cenę odniesienia lub uzgodnioną) w przypadku zajścia zdarzenia kredytowego, lub otrzymać rozliczenie gotówkowe oparte na różnicy między ceną rynkową i taką ceną odniesienia. Do zdarzeń kredytowych zwykle zalicza się upadłość, niewypłacalność, zarząd przymusowy, istotną niekorzystną restrukturyzację zadłużenia i niespłacenie zobowiązań w terminie ich wymagalności. Międzynarodowe Stowarzyszenie Swapów i Instrumentów Pochodnych („ISDA”) sporządziło wystandaryzowaną dokumentację tych transakcji objętych Umową Ramową ISDA.

Spółka może korzystać ze swapów na zwłokę w spłacie kredytu w celu zabezpieczenia się przed specyficznym ryzykiem kredytowym niektórych emitentów ze swojego portfela poprzez zakup zabezpieczenia. Ponadto Spółka może kupować zabezpieczenie w ramach swapów na zwłokę w spłacie kredytu, nie posiadając aktywów bazowych, o ile leży to w jej wyłącznym interesie, przy czym łączne zapłacone premie wraz z aktualną łączną wartością premii pozostających do zapłaty w związku z zakupionymi swapami na zwłokę w spłacie kredytu oraz łączną kwotą premii zapłaconych w związku z zakupem opcji na Zbywalne papiery wartościowe lub na instrumenty finansowe dla celów innych niż zabezpieczenie przed ryzykiem nie może w żadnym czasie przekroczyć 100% aktywów netto danego Subfunduszu.

Spółka może również sprzedawać zabezpieczenia w ramach swapów na zwłokę w spłacie kredytu w celu nabycia specyficznej ekspozycji kredytowej, o ile taka możliwość jest przewidziana w strategiach inwestycyjnych i polityce inwestycyjnej opisanych w charakterystyce odpowiedniego Subfunduszu i o ile realizowany cel leży w wyłącznym interesie takiego Subfunduszu.

Spółka może zawierać transakcje swapu na zwłokę w spłacie kredytu tylko z uznanymi instytucjami finansowymi specjalizującymi się w takich transakcjach i tylko zgodnie z warunkami standardowymi określonymi przez ISDA. Spółka może przyjmować zobowiązania z tytułu zdarzenia kredytowego tylko w przypadku, gdy mieszczą się one w zakresie polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu. Spółka zapewni sobie możliwość zbycia w każdym czasie aktywów niezbędnych w celu wypłaty przychodów z odkupu

wynikających ze zleceń wykupu i wykonywania swoich zobowiązań wynikających ze swapów na zwłokę w spłacie kredytu oraz innych technik i instrumentów.

#### Kontrakty na różnice kursowe (CFD)

- (1) Spółka może dokonywać transakcji z wykorzystaniem kontraktów na różnice kursowe (CFD). Kontrakt na różnice kursowe (CFD) to umowa zawarta między dwiema stronami, które zobowiązują się wobec siebie do rozliczenia różnicy kursów otwarcia i zamknięcia pozycji w tym kontrakcie, przy zawarciu kontraktu, pomnożonej przez liczbę jednostek aktywów bazowych określonych w tym kontrakcie. W związku z tym różnica w rozliczeniach jest realizowana w ramach płatności gotówkowych, a nie fizycznego przekazania aktywów bazowych. Kontrakty na różnice kursowe (CFD) na zbywalne papiery wartościowe, indeksy finansowe czy swapy będą stosowane ściśle zgodnie z polityką inwestycyjną każdego Subfunduszu.

#### Dodatkowe informacje dotyczące opcji

W odniesieniu do opcji wymienionych powyżej Subfundusze mogą zawierać transakcje na opcjach OTC z uznanymi instytucjami finansowymi uczestniczącymi w takich transakcjach, jeżeli transakcje te są korzystniejsze dla Subfunduszu lub jeżeli notowane opcje o pożądanym cechach nie są dostępne.

#### III. Pozostałe techniki oraz instrumenty efektywnego zarządzania portfelem

Spółka stosuje następujące techniki i instrumenty efektywnego zarządzania portfelem w odniesieniu do Zbywalnych papierów wartościowych oraz Instrumentów rynku pieniężnego, o ile Zarząd uzna je za ekonomicznie właściwe dla celów efektywnego zarządzania portfelem każdego Subfunduszu zgodnie z jego celem inwestycyjnym oraz w związku z postanowieniami art. 11 Rozporządzenia wielkosiąjącego z dnia 8 lutego 2008 r., a także z (i) Okólnikiem CSSF Circular 08/356 w sprawie zasad dotyczących przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które stosują określone techniki oraz instrumenty w związku ze Zbywalnymi papierami wartościowymi oraz Instrumentami rynku pieniężnego, z późniejszymi zmianami (Okólnik „CSSF Circular 08/356”), oraz (ii) Okólnikiem CSSF Circular 14/592 w sprawie zasad dotyczących przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które stosują techniki oraz instrumenty efektywnego zarządzania portfelem, z późniejszymi zmianami (Okólnik „CSSF Circular 14/592”).

Jeżeli transakcje te będą obejmować Instrumenty pochodne, muszą być spełnione warunki i ograniczenia określone powyżej.

Operacje takie w żadnym wypadku nie mogą powodować odejścia od celów inwestycyjnych Subfunduszu określonych w jego Prospekcie.

Techniki oraz instrumenty efektywnego zarządzania portfelem odnoszące się do Zbywalnych papierów wartościowych oraz Instrumentów rynku pieniężnego mogą być stosowane przez dowolny Subfundusz w celu generowania dodatkowego kapitału lub dochodu bądź obniżenia kosztów lub ryzyka, w zakresie dozwolonym ograniczeniami wyszczególnionymi w (i) art. 11 rozporządzenia wielkosiąjącego z dnia 8 lutego 2008 r. w zakresie określonych definicji Ustawy luksemburskiej, (ii) Okólniku „CSSF Circular 08/356”, (iii) Okólniku „CSSF Circular 14/592”, (iv) rozporządzeniu (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania, oraz (v) wszelkich innych obowiązujących przepisach prawa, oraz w ramach tych ograniczeń. Niniejszy Prospekt informacyjny podlega aktualizacji w przypadku każdej istotnej zmiany stosowania finansowych instrumentów pochodnych, w tym dowolnych papierów wartościowych finansujących transakcję oraz swapów całkowitego dochodu, zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania lub na podstawie wszelkich innych mających zastosowanie przepisów prawa, regulacji i praktyki administracyjnej.

Ryzyko związane z takimi technikami oraz instrumentami jest właściwie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem Spółki.

Więcej informacji na temat tego typu ryzyka przedstawiono w rozdziale 9 „Ryzyka specjalne” niniejszego Prospektu Informacyjnego. Nie ma gwarancji, że cel zastosowania powyższych technik oraz instrumentów zostanie osiągnięty.

Przychody uzyskiwane przez Subfundusze z użyciem takich technik i instrumentów zostają pomniejszone o bezpośrednie i pośrednie koszty operacyjne. W szczególności Subfundusz może uiszczać opłaty na rzecz agentów oraz innych pośredników, którzy mogą być powiązani z Depozytariuszem, Zarządzającym inwestycjami lub Spółką zarządzającą, w zamian za przyjęte przez nich funkcje i ryzyko. Kwota tych opłat może być stała lub zmienna. Informacje na temat bezpośrednich i pośrednich kosztów operacyjnych i opłat ponoszonych przez każdy Subfundusz z tego tytułu, a także dane identyfikujące podmioty, na rzecz których takie koszty i opłaty są ponoszone, jak również informacje o jakimkolwiek ich powiązaniu z Depozytariuszem, Zarządzającym inwestycjami lub Spółką zarządzającą, o ile mają zastosowanie, są udostępniane w rocznym sprawozdaniu Spółki.

### Pożyczanie papierów wartościowych

Transakcje polegające na udzielaniu i przyjmowaniu pożyczek papierów wartościowych obejmują transakcje, w ramach których pożyczkodawca przenosi papiery wartościowe lub instrumenty na pożyczkobiorcę, pod warunkiem zobowiązania się przez pożyczkobiorcę do zwrotu równoważnych papierów wartościowych lub instrumentów w przyszłym terminie lub na żądanie pożyczkodawcy, przy czym taką transakcję uznaje się za udzielenie pożyczki papierów wartościowych w przypadku strony przenoszącej papiery wartościowe lub instrumenty oraz za przyjęcie pożyczki papierów wartościowych w przypadku strony, której są one przekazywane.

Spółka może zawierać transakcje polegające na udzielaniu i przyjmowaniu pożyczek papierów wartościowych, o ile spełniają one następujące warunki, zgodnie z Okólnikiem „CSSF Circular 08/356” oraz Okólnikiem „CSSF Circular 14/592”:

- (1) Spółka może udzielać i przyjmować pożyczki papierów wartościowych wyłącznie za pomocą ustandaryzowanego systemu zorganizowanego przez uznaną instytucję rozliczeniową lub za pośrednictwem regulowanych instytucji finansowych o ratingu kredytowym na poziomie co najmniej inwestycyjnym, mających siedzibę w jednym z krajów OECD.
- (2) W ramach transakcji udzielania pożyczek Spółka musi otrzymać zabezpieczenie, którego wartość w chwili zawarcia umowy musi być co najmniej równa całkowitej wycenie pożyczanych papierów wartościowych.
- (3) Papierów wartościowych przyjętych przez Spółkę w drodze pożyczki nie można zbyć w czasie, w którym znajdują się one w posiadaniu Spółki, o ile nie są one dostatecznie pokryte instrumentami finansowymi umożliwiającymi Spółce zwrot pożyczonych papierów wartościowych w chwili zamknięcia transakcji.
- (4) Spółka może zaciągać pożyczki papierów wartościowych w następujących przypadkach w związku z rozliczeniem transakcji sprzedaży: (I) w okresie przestania papierów wartościowych do ponownej rejestracji; (II) w przypadku braku terminowego zwrotu pożyczonych papierów wartościowych; oraz (III) w celu uniknięcia niedokonania rozliczenia, w przypadku gdy Depozytariusz nie zrealizuje dostawy.

Papiery wartościowe kwalifikujące się do umów udzielania i przyjmowania pożyczki papierów wartościowych obejmują dłużne papiery wartościowe, Papiery wartościowe powiązane z akcjami oraz Instrumenty rynku pieniężnego.

Oczekiwany i maksymalny odsetek Wartości aktywów netto razem, który może podlegać transakcjom udzielania i przyjmowania pożyczki papierów wartościowych, przedstawiono dla każdego Subfunduszu w tabeli poniżej. Oczekiwany poziom opiera się na dostępnych danych historycznych i w żadnym wypadku nie może przekroczyć wskazanego poziomu maksymalnego. Taki oczekiwany poziom może ulegać zmianom oraz podlega przeglądowi i uaktualnianiu, w zależności od przypadku, przy aktualizacji niniejszego Prospektu informacyjnego.

Subfundusz	Oczekiwany poziom (jako % Wartości aktywów netto razem)	Maksymalny poziom (jako % Wartości aktywów netto razem)
Alpha 7 MA Fund	3	100
Alpha 10 MA Fund	7	100
Alpha 15 MA Fund	4	100
Asian Focus Equity Fund	5	100
Balanced Income Fund	0	100
Chinese Equity Fund	6	100
Danish Bond Fund	0	100
Danish Mortgage Bond Fund	0	100
Danish Short-Term Bond Fund	0	100
Emerging Consumer Fund	5	100
Emerging Market Bond Fund	0	100
Emerging Market Bond Opportunities Fund	0	100
Emerging Market Corporate Bond Fund	0	100
Emerging Market Hard Currency Bond Fund	8	100
Emerging Market Local Debt Fund	1	100
Emerging Market Local Debt Fund Plus	1	100
Emerging Markets Debt Total Return Fund	5	100
Emerging Markets Focus Equity Fund	4	100
Emerging Markets Small Cap Fund	0	100
Emerging Stars Bond Fund	1	100
Emerging Stars Equity Fund	5	100
European Corporate Bond Fund	5	100
European Corporate Bond Fund Plus	5	100
European Corporate Stars Bond Fund	0	100
European Covered Bond Fund	4	100
European Covered Bond Opportunities Fund	0	100
European Cross Credit Fund	5	100
European Diversified Corporate Bond Fund	3	100
European Financial Debt Fund	7	100
European Focus Equity Fund	1	100
European High Yield Bond Fund	0	100
European High Yield Bond Fund II	0	100
European High Yield Stars Bond Fund	0	100
European Inflation Linked Bond Fund	0	100
European Long Short Equity Fund	1	100
European Small and Mid Cap Equity Fund	0	100
European Stars Equity Fund	1	100
European Value Fund	9	100
Flexible Fixed Income Fund	0	100
GBP Diversified Return Fund	6	100
Global Bond Fund	8	100
Global Climate and Environment Fund	6	100
Global Disruption Fund	3	100
Global Dividend Fund	0	100
Global Frontier Markets Fund	0	100
Global Gender Diversity Fund	3	100
Global High Yield Bond Fund	0	100
Global Ideas Equity Fund	6	100
Global Impact Themes Fund	3	100
Global Listed Infrastructure Fund	0	100
Global Long Short Equity Fund – USD Hedged	0	100
Global Opportunity Fund	0	100
Global Portfolio Fund	3	100
Global Real Estate Fund	0	100
Global Small Cap Fund	0	100

Subfundusz	Oczekiwany poziom (jako % Wartości aktywów netto razem)	Maksymalny poziom (jako % Wartości aktywów netto razem)
Global Stable Equity Fund	2	100
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	2	100
Global Stars Equity Fund	4	100
Heracles Long/Short MI Fund	0	100
Indian Equity Fund	0	100
International High Yield Bond Fund – USD Hedged	0	100
Latin American Corporate Bond Fund	0	100
Latin American Equity Fund	0	100
Low Duration European Covered Bond Fund	0	100
Low Duration European High Yield Bond Fund	0	100
Low Duration US High Yield Bond Fund	0	100
Nordic Equity Fund	4	100
Nordic Equity Small Cap Fund	6	100
Nordic Ideas Equity Fund	4	100
Nordic Stars Equity Fund	3	100
North American High Yield Bond Fund	0	100
North American Small Cap Fund	0	100
North American Stars Equity Fund	3	100
North American Value Fund	0	100
Norwegian Bond Fund	0	100
Norwegian Equity Fund	6	100
Norwegian Short-Term Bond Fund	0	100
Renminbi Bond Fund	0	100
Stable Emerging Markets Equity Fund	3	100
Stable Return Fund	6	100
Stars Long Short Equity Fund	4	100
Swedish Bond Fund	0	100
Swedish Short-Term Bond Fund	0	100
Unconstrained Bond Fund – USD Hedged	0	100
US Bond Opportunities Fund	0	100
US Corporate Bond Fund	0	100
US High Yield Bond Fund	0	100
US Total Return Bond Fund	0	100

Spółka zawiera transakcje pożyczki papierów wartościowych za pośrednictwem agenta pożyczkowego. Przychody z tytułu transakcji pożyczki papierów wartościowych podlegają w 85% przekazaniu odpowiedniemu Subfunduszowi, a w 15% stanowią opłatę wnoszoną na rzecz agenta pożyczkowego. W przypadku, gdy zabezpieczenie złożone przez pożyczkobiorcę w ramach transakcji pożyczki papierów wartościowych ma charakter pieniężny, związana z nią reinwestycja zabezpieczenia gotówkowego może podlegać opłacie stałej lub zmiennej. Szczegółowe informacje na temat takich opłat stałych lub zmiennych oraz agenta pożyczkowego ujęto w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki, które można uzyskać od Spółki lub Spółki zarządzającej.

#### Transakcje repo and Buy-Sell Back Transactions

Umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu obejmują transakcje regulowane umową, w ramach której strona sprzedaje papiery wartościowe lub instrumenty kontrahentowi, pod warunkiem zobowiązania się przez podmiot dokonujący przeniesienia do ich odkupu od kontrahenta lub zastąpienia papierami wartościowymi lub instrumentami o takiej samej charakterystyce, po określonej cenie, w przyszłym terminie ustalonym lub do ustalenia. Takie transakcje są powszechnie zwane umowami z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu w przypadku strony dokonującej sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów oraz umowami z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu wtórnego w przypadku strony je kupującej.

Transakcje zwrotne kupno-sprzedaż obejmują transakcje nieregulowane wyżej wspomnianą umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu lub umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu wtórnego, w ramach których jedna strona zawiera transakcję kupna lub sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów z kontrahentem, zapewniając przeprowadzenie z takim kontrahentem transakcji zwrotnej, odpowiednio, sprzedaży lub kupna papierów wartościowych lub instrumentów o takiej samej charakterystyce, po określonej cenie, w przyszłym terminie. Takie transakcje są powszechnie zwane transakcjami zwrótnymi kupno-sprzedaż w przypadku strony dokonującej kupna papierów wartościowych lub instrumentów oraz transakcjami zwrótnymi sprzedaż-kupno w przypadku strony je sprzedającej.

Zgodnie z Okólnikiem „CSSF Circular 08/356” oraz Okólnikiem „CSSF Circular 14/592”, Spółka może pomocniczo zawierać transakcje zwrotne kupno-sprzedaż lub transakcje dotyczące umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, które polegają na zakupie i sprzedaży papierów wartościowych z klauzulą gwarantującą sprzedającemu prawo lub zobowiązanie do odkupu od kupującego sprzedanych papierów wartościowych po cenie i na warunkach określonych przez strony w umowie.

W transakcjach dotyczących umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub w szeregu następujących po sobie takich transakcji bądź transakcji zwrótnych kupno-sprzedaż Spółka może występować jako kupujący lub sprzedający. Jej udział w takich transakcjach podlega jednak następującym zasadom:

- (1) Spółka może dokonać kupna lub sprzedaży papierów wartościowych w ramach transakcji dotyczącej umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż wyłącznie wtedy, gdy kontrahentem w takich transakcjach jest regulowana instytucja finansowa z ratingiem kredytowym co najmniej na poziomie inwestycyjnym, mająca siedzibę w jednym z krajów OECD.
- (2) W okresie obowiązywania kontraktu umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż Spółka nie może sprzedać papierów wartościowych będących przedmiotem kontraktu ani przed wykonaniem przez kontrahenta prawa do ich odkupu, ani przed upływem terminu odkupu.
- (3) Spółka musi zadbać o zapewnienie, aby poziom jej ekspozycji na transakcje dotyczące umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i transakcje zwrotne kupno-sprzedaż umożliwiał jej w każdym czasie wykonanie swoich zobowiązań z tytułu odkupu.
- (4) Przewiduje się, że transakcje dotyczące umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i transakcje zwrotne kupno-sprzedaż będą realizowane wyłącznie okazjonalnie.

Papiery wartościowe kwalifikujące się do transakcji umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (ang. repurchase agreement transactions) obejmują jedynie:

- krótkoterminowe świadectwa bankowe (ang. bank certificates);
- Instrumenty rynku pieniężnego;
- obligacje emitowane lub gwarantowane przez dowolne państwo członkowskie OECD lub przez jego lokalne organy władzy publicznej lub przez instytucję ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa o zasięgu unijnym, regionalnym lub ogólnosięciowym;
- tytuły uczestnictwa lub jednostki uczestnictwa emitowane przez UCI rynku pieniężnego (charakteryzujące się dzienną WAN oraz ratingiem inwestycyjnym AAA lub równoważnym);
- obligacje emitowane przez emitentów pozarządowych, oferujące odpowiednią płynność;
- akcje notowane lub będące przedmiotem transakcji na rynku regulowanym dowolnego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub na giełdzie papierów wartościowych dowolnego państwa członkowskiego OECD, pod warunkiem, że są one ujęte w dowolnym głównym indeksie.

Oczekiwany i maksymalny odsetek Wartości aktywów netto razem, który może podlegać transakcjom repo i in., przedstawiono dla każdego Subfunduszu w tabeli poniżej. Oczekiwany poziom opiera się na dostępnych danych historycznych i w żadnym wypadku nie może przekroczyć wskazanego poziomu maksymalnego. Taki oczekiwany poziom może ulegać zmianom oraz podlegać przeglądowi i uaktualnianiu, w zależności od przypadku, przy aktualizacji niniejszego Prospektu informacyjnego.

Subfundusz	Oczekiwany poziom (jako % Wartości aktywów netto razem)	Maksymalny poziom (jako % Wartości aktywów netto razem)
Alpha 7 MA Fund	0	49
Alpha 10 MA Fund	0	49
Alpha 15 MA Fund	0	49
Asian Focus Equity Fund	0	49
Balanced Income Fund	0	49
Chinese Equity Fund	0	49
Danish Bond Fund	0	49
Danish Mortgage Bond Fund	0	49
Danish Short-Term Bond Fund	0	49
Emerging Consumer Fund	0	49
Emerging Market Bond Fund	0	49
Emerging Market Bond Opportunities Fund	0	49
Emerging Market Corporate Bond Fund	0	49
Emerging Market Hard Currency Bond Fund	0	49
Emerging Market Local Debt Fund	0	49
Emerging Market Local Debt Fund Plus	0	49
Emerging Markets Debt Total Return Fund	0	49
Emerging Markets Focus Equity Fund	0	49
Emerging Markets Small Cap Fund	0	49
Emerging Stars Bond Fund	0	49
Emerging Stars Equity Fund	0	49
European Corporate Bond Fund	0	49
European Corporate Bond Fund Plus	0	49
European Covered Bond Fund	0	49
European Corporate Stars Bond Fund	0	49
European Covered Bond Opportunities Fund	100	150
European Cross Credit Fund	0	49
European Diversified Corporate Bond Fund	0	49
European Financial Debt Fund	0	49
European Focus Equity Fund	0	49
European High Yield Bond Fund	0	49
European High Yield Bond Fund II	0	49
European High Yield Stars Bond Fund	0	49
European Inflation Linked Bond Fund	15	49
European Long Short Equity Fund	0	49
European Small and Mid Cap Equity Fund	0	49
European Stars Equity Fund	0	49
European Value Fund	0	49
Flexible Fixed Income Fund	0	49
GBP Diversified Return Fund	0	49
Global Bond Fund	0	49
Global Climate and Environment Fund	0	49
Global Disruption Fund	0	49
Global Dividend Fund	0	49
Global Frontier Markets Fund	0	49
Global Gender Diversity Fund	0	49
Global High Yield Bond Fund	0	49
Global Ideas Equity Fund	0	49
Global Impact Themes Fund	0	49
Global Listed Infrastructure Fund	0	49
Global Long Short Equity Fund – USD Hedged	0	49
Global Opportunity Fund	0	49
Global Portfolio Fund	0	49
Global Real Estate Fund	0	49
Global Small Cap Fund	0	49

Subfundusz	Oczekiwany poziom (jako % Wartości aktywów netto razem)	Maksymalny poziom (jako % Wartości aktywów netto razem)
Global Stable Equity Fund	0	49
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	0	49
Global Stars Equity Fund	0	49
Heracles Long/Short MI Fund	0	49
Indian Equity Fund	0	49
International High Yield Bond Fund – USD Hedged	0	49
Latin American Corporate Bond Fund	0	49
Latin American Equity Fund	0	49
Low Duration European Covered Bond Fund	0	49
Low Duration European High Yield Bond Fund	0	49
Low Duration US High Yield Bond Fund	0	49
Nordic Equity Fund	0	49
Nordic Equity Small Cap Fund	0	49
Nordic Ideas Equity Fund	0	49
Nordic Stars Equity Fund	0	49
North American High Yield Bond Fund	0	49
North American Small Cap Fund	0	49
North American Stars Equity Fund	0	49
North American Value Fund	0	49
Norwegian Bond Fund	0	49
Norwegian Equity Fund	0	49
Norwegian Short-Term Bond Fund	0	49
Renminbi Bond Fund	0	49
Stable Emerging Markets Equity Fund	0	49
Stable Return Fund	0	49
Stars Long Short Equity Fund	0	49
Swedish Bond Fund	0	49
Swedish Short-Term Bond Fund	0	49
Unconstrained Bond Fund – USD Hedged	0	49
US Bond Opportunities Fund	0	49
US Corporate Bond Fund	0	49
US High Yield Bond Fund	0	49
US Total Return Bond Fund	0	49

O ile ma zastosowanie, 100% przychodów z tytułu transakcji repo i in. podlega alokacji do odpowiedniego Subfunduszu. Z transakcjami repo i in. mogą wiązać się opłaty stałe lub zmienne oraz koszty operacyjne. Szczegółowe informacje na temat tych opłat stałych lub zmiennych oraz kosztów operacyjnych mogą zostać ujęte w sprawozdaniach finansowych Spółki, które są udostępniane przez Spółkę, Spółkę zarządzającą lub Agenta administracyjnego.

#### Swapy całkowitego dochodu

Spółka może także pomocniczo zawierać jeden lub kilka swapów całkowitego dochodu celem uzyskania ekspozycji na aktywa referencyjne, w które może inwestować zgodnie z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu. Swap całkowitego dochodu (ang. Total Return Swap, inaczej „TRS”) stanowi umowę, w ramach której jedna strona (płatnik całkowitego dochodu) przenosi całkowite wyniki ekonomiczne zobowiązania referencyjnego na drugą stronę (odbiorca całkowitego dochodu). Całkowite wyniki ekonomiczne obejmują dochód z odsetek i opłat, zyski lub straty spowodowane wahaniami rynku oraz straty kredytowe. Spółka może zawierać takie transakcje wyłącznie za pośrednictwem regulowanych instytucji finansowych o ratingu kredytowym na poziomie co najmniej inwestycyjnym, mających siedzibę w jednym z krajów OECD. Rodzaj aktywów kwalifikowalnych do celów swapów całkowitego dochodu jest zgodny z kwalifikowalnymi inwestycjami każdego Subfunduszu oraz z celem i polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Oczekiwany i maksymalny odsetek Wartości aktywów netto razem, który może podlegać swapom przychodu całkowitego, przedstawiono dla każdego Subfunduszu w tabeli poniżej. Oczekiwany poziom opiera się na dostępnych danych historycznych i w żadnym wypadku nie może przekroczyć wskazanego poziomu maksymalnego. Taki oczekiwany poziom może ulegać zmianom oraz podlega przeglądowi i uaktualnianiu, w zależności od przypadku, przy aktualizacji niniejszego Prospektu informacyjnego.

Subfundusz	Oczekiwany poziom (jako % Wartości aktywów netto razem)	Maksymalny poziom (jako % Wartości aktywów netto razem)
Alpha 7 MA Fund	15	500
Alpha 10 MA Fund	11	650
Alpha 15 MA Fund	40	900
Asian Focus Equity Fund	0	100
Balanced Income Fund	0	350
Chinese Equity Fund	0	100
Danish Bond Fund	0	100
Danish Mortgage Bond Fund	0	100
Danish Short-Term Bond Fund	0	100
Emerging Consumer Fund	0	100
Emerging Market Bond Fund	0	100
Emerging Market Bond Opportunities Fund	0	100
Emerging Market Corporate Bond Fund	0	100
Emerging Market Hard Currency Bond Fund	0	100
Emerging Market Local Debt Fund	0	100
Emerging Market Local Debt Fund Plus	0	100
Emerging Markets Debt Total Return Fund	0	350
Emerging Markets Focus Equity Fund	0	100
Emerging Markets Small Cap Fund	0	100
Emerging Stars Bond Fund	0	100
Emerging Stars Equity Fund	0	100
European Corporate Bond Fund	0	130
European Corporate Bond Fund Plus	0	200
European Covered Bond Fund	0	100
European Covered Bond Opportunities Fund	0	100
European Corporate Stars Bond Fund	0	100
European Cross Credit Fund	0	100
European Diversified Corporate Bond Fund	0	100
European Financial Debt Fund	0	200
European Focus Equity Fund	0	100
European High Yield Bond Fund	0	100
European High Yield Bond Fund II	0	100
European High Yield Stars Bond Fund	0	100
European Inflation Linked Bond Fund	0	100
European Long Short Equity Fund	70	250
European Small and Mid Cap Equity Fund	0	100
European Stars Equity Fund	0	100
European Value Fund	0	100
Flexible Fixed Income Fund	0	200
GBP Diversified Return Fund	0	400
Global Bond Fund	0	100
Global Climate and Environment Fund	0	100
Global Disruption Fund	0	100
Global Dividend Fund	0	100
Global Frontier Markets Fund	0	100
Global Gender Diversity Fund	0	100
Global High Yield Bond Fund	0	120
Global Ideas Equity Fund	0	100
Global Impact Themes Fund	0	100
Global Listed Infrastructure Fund	0	100

Subfundusz	Oczekiwany poziom (jako % Wartości aktywów netto razem)	Maksymalny poziom (jako % Wartości aktywów netto razem)
Global Long Short Equity Fund – USD Hedged	89	150
Global Opportunity Fund	0	100
Global Portfolio Fund	0	100
Global Real Estate Fund	0	100
Global Small Cap Fund	0	100
Global Stable Equity Fund	0	100
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	0	100
Global Stars Equity Fund	0	100
Heracles Long/Short MI Fund	0	1.000
Indian Equity Fund	0	100
International High Yield Bond Fund – USD Hedged	0	100
Latin American Corporate Bond Fund	0	100
Latin American Equity Fund	0	100
Low Duration European Covered Bond Fund	0	100
Low Duration European High Yield Bond Fund	0	100
Low Duration US High Yield Bond Fund	0	150
Nordic Equity Fund	0	100
Nordic Equity Small Cap Fund	0	100
Nordic Ideas Equity Fund	0	100
Nordic Stars Equity Fund	0	100
North American High Yield Bond Fund	0	100
North American Small Cap Fund	0	100
North American Stars Equity Fund	0	100
North American Value Fund	0	100
Norwegian Bond Fund	0	100
Norwegian Equity Fund	0	100
Norwegian Short-Term Bond Fund	0	100
Renminbi Bond Fund	0	150
Stable Emerging Markets Equity Fund	0	100
Stable Return Fund	0	400
Stars Long Short Equity Fund	70	150
Swedish Bond Fund	0	100
Swedish Short-Term Bond Fund	0	100
Unconstrained Bond Fund – USD Hedged	0	300
US Bond Opportunities Fund	0	100
US Corporate Bond Fund	0	250
US High Yield Bond Fund	0	120
US Total Return Bond Fund	0	100

100% przychodów z tytułu TRS przysługuje odpowiedniemu Subfunduszowi. Z TRS mogą wiązać się opłaty stałe lub zmienne oraz koszty operacyjne. Szczegółowe informacje na temat tych opłat stałych lub zmiennych oraz kosztów operacyjnych ujęto w sprawozdaniach finansowych Spółki, które można uzyskać od Spółki lub Spółki zarządzającej.

#### Współzarządzanie i łączenie aktywów

W celu zapewnienia skutecznego zarządzania, o ile polityka inwestycyjna Subfunduszy na to pozwala, Zarząd może zezwolić na współzarządzanie aktywami niektórych Subfunduszy.

W takim wypadku aktywa różnych Subfunduszy będą zarządzane wspólnie. Aktywa objęte wspólnym zarządzaniem będą określane jako „pula” niezależnie od faktu, że takie puły będą wykorzystywane wyłącznie dla celów zarządzania wewnętrznego. Puły nie są odrębnymi podmiotami i nie są bezpośrednio dostępne dla Udziałowców. Każdemu ze współzarządzanych Subfunduszy zostaną przydzielone jego konkretne aktywa.

W przypadku utworzenia puli aktywów dwóch lub więcej Subfunduszy, aktywa przypisane do każdego z nich będą początkowo określone przez odniesienie do początkowego przydziału jego aktywów do takiej puli i będą ulegać zmianom w przypadku dodatkowych przydziałów i wycofań.

Uprawnienia każdego uczestniczącego Subfunduszu do współzarządzanych aktywów dotyczą każdej linii inwestycyjnej takiej puli.

Dodatkowe lokaty dokonywane w imieniu współzarządzanych Subfunduszy będą przypisywane do tych Subfunduszy zgodnie z ich właściwymi uprawnieniami, a aktywa sprzedane będą podobnie pobierane z aktywów przypadających każdemu uczestniczącemu Subfunduszowi.

#### IV. Zarządzanie zabezpieczeniem

W odniesieniu do transakcji pozagiełdowymi Instrumentami pochodnymi oraz technik efektywnego zarządzania portfelem, Subfundusze mogą uzyskać od kontrahenta zabezpieczenie z przeznaczeniem na ograniczenie ryzyka kontrahenta. Dla celów niniejszej sekcji wszystkie aktywa otrzymane przez Spółkę w kontekście technik efektywnego zarządzania portfelem (pożyczki papierów wartościowych, umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu wtórnego) uznaje się za zabezpieczenie.

Zabezpieczenie otrzymane przez Subfundusz może zostać wykorzystane do ograniczenia ekspozycji Subfunduszu na ryzyko kontrahenta, o ile w każdym czasie spełnione są kryteria wyszczególnione w Okólniku CSSF Circular 14/592. W drodze odstępstwa od zasady zróżnicowania zabezpieczenia, o której mowa w pkt. 43 (e) Wytocznych ESMA 2014/937, każdy Subfundusz może posiadać maksymalną ekspozycję do 100% swoich aktywów netto na papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Państwo członkowskie, jego organy władz lokalnych, kraj członkowski OECD oraz niektóre Inne państwa (obecnie włączając Republikę Singapuru i Hongkong) lub przez organ międzynarodowy o charakterze publicznym, którego członkiem jest jedno lub więcej Państw członkowskich, pod warunkiem, że Subfundusz posiada papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji oraz że papiery wartościowe z dowolnej jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% aktywów netto Subfunduszu.

Zabezpieczenie musi zazwyczaj przyjąć formę:

- (i) aktywów płynnych (gotówka, krótkoterminowe świadectwa bankowe (ang. bank certificates), Instrumenty rynku pieniężnego, akredytywa);
- (ii) obligacje państw OECD;
- (iii) tytuły uczestnictwa lub jednostki uczestnictwa emitowane przez UCI rynku pieniężnego (posiadające dzienną wartość aktywów netto oraz rating AAA lub równoważny);
- (iv) tytuły uczestnictwa lub jednostki uczestnictwa emitowane przez UCITS inwestujące przede wszystkim w obligacje/akcje, o których mowa w punkcie (v) i punkcie (vi) poniżej;
- (v) obligacje emitowane lub gwarantowane przez renomowanych emitentów, oferujące odpowiednią płynność;
- (vi) akcje notowane lub będące przedmiotem transakcji na rynku regulowanym dowolnego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub na giełdzie papierów wartościowych dowolnego państwa członkowskiego OECD.

Spółka ustali wymagany poziom zabezpieczenia w przypadku transakcji pozagiełdowymi Instrumentami pochodnymi i technik efektywnego zarządzania portfelem poprzez odniesienie do obowiązujących limitów ryzyka kontrahenta określonych w niniejszym Prospekcie informacyjnym oraz biorąc pod uwagę charakter i parametry transakcji, wiarygodność kredytową i tożsamość kontrahentów oraz panujące warunki rynkowe.

Zabezpieczenie podlega codziennej wycenie przy zastosowaniu dostępnych cen rynkowych oraz biorąc pod uwagę odpowiednie dyskonta, które ustala Spółka dla każdej kategorii aktywów w oparciu o politykę redukcji wartości (ang. haircut policy).

Spółka wdrożyła politykę redukcji wartości dotyczącą kategorii aktywów otrzymanych jako zabezpieczenie. Polityka ta uwzględnia wiele czynników, w zależności od charakteru otrzymanego zabezpieczenia, takich jak zdolność kredytowa

emitenta, termin zapadalności, waluta i zmienność cen aktywów oraz, w stosownych przypadkach, wynik testów warunków skrajnych dla płynności przeprowadzanych przez Spółkę w normalnych i wyjątkowych warunkach płynności.

Zabezpieczenie niepieniężne otrzymane na rzecz Subfunduszu nie może zostać sprzedane, ponownie zainwestowane ani zastawione. Zabezpieczenie pieniężne otrzymane w kontekście stosowania takich technik oraz instrumentów podlega reinwestycji zgodnie z Okólnikiem „CSSF Circular 14/592” w:

- (a) UCI rynku pieniężnego obliczające dzienną wartość aktywów netto oraz posiadające nadany rating inwestycyjny AAA lub równoważny;
- (b) krótkoterminowe lokaty bankowe;
- (c) instrumenty rynku pieniężnego, zgodnie z definicją zawartą w dyrektywie 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r.;
- (d) obligacje krótkoterminowe emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE, Szwajcarię, Kanadę, Japonię lub USA bądź przez władze lokalne tych krajów lub przez instytucje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa o zasięgu unijnym, regionalnym lub ogólnosiwiatowym;
- (e) obligacje emitowane lub gwarantowane przez renomowanych emitentów, oferujące odpowiednią płynność; lub w
- (f) transakcje dotyczące umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (ang. reverse repurchase agreement transactions), zgodnie z postanowieniami (i) sekcji I (c) (a) Okólnika „CSSF Circular 08/356”, oraz (ii) Okólnika „CSSF Circular 14/592”.

Subfundusz może być zobowiązany do ustanowienia zabezpieczenia na rzecz swoich kontrahentów. W tym celu Subfundusz może nabywać i stosować aktywa nienależące do głównego spektrum inwestycyjnego Subfunduszu, w zakresie dozwolonym ograniczeniami określonymi w załączniku Subfunduszu. Aktywa te obejmują między innymi akcje, gotówkę i obligacje rządowe.

Reinwestowane zabezpieczenie pieniężne powinno podlegać zróżnicowaniu zgodnie z wymogami w zakresie dywersyfikacji mającymi zastosowanie do zabezpieczenia niepieniężnego.

#### V. Modele funduszy podstawowych i powiązanych

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień polityki inwestycyjnej oraz pozostałej charakterystyki Subfunduszu przedstawionej w rozdziale 4 „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu Informacyjnego:

- żaden z Subfunduszy Spółki nie inwestuje w instrumenty inwestycyjne, które stanowią fundusze powiązane w rozumieniu art. 77 ust. 1 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.; oraz
- wszystkie Subfundusze Spółki mogą gromadzić kapitał z funduszy powiązanych z zastrzeżeniem postanowień art. 50-57 Dyrektywy UCITS.

#### VI. Inwestycje odpowiedzialne społecznie

Spółka zwraca szczególną uwagę na sprawy ochrony środowiska, sprawy społeczne i kwestie dotyczące ładu korporacyjnego.

Spółka stosuje Zasady odpowiedzialnego inwestowania (ang. Principles for Responsible Investment, inaczej PRI).

Praktyki ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej oraz ładu korporacyjnego stanowią integralną część działalności inwestycyjnej prowadzonej przez Spółkę.

Wszystkie Subfundusze Spółki stosują zasady dotyczące odpowiedzialnych inwestycji zgodnie z postanowieniami PRI. Inwestycje Subfunduszy podlegają systematycznym przeglądom według metody polegającej na przeprowadzaniu kontroli względem obowiązujących standardów, przyjętej przez Zarządzającego inwestycjami.

W przypadku niektórych Subfunduszy stosuje się dodatkowe kryteria przeprowadzania kontroli. Szczegółowe informacje na temat takich dodatkowych kryteriów przeprowadzania kontroli, o ile mają zastosowanie, ujęto w polityce inwestycyjnej każdego Subfunduszu.

## 9. Ryzyka specjalne

**Obowiązkiem Inwestorów, przed dokonaniem inwestycji w Subfundusze Spółki, jest zapoznanie się ze szczególnymi czynnikami ryzyka, o których mowa poniżej.**

### **Specjalne ryzyko związane z inwestycjami w Azji na rynkach wschodzących i słabiej rozwiniętych**

Azja może obejmować rynki wschodzące i mniej rozwinięte. Na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych infrastruktura prawna i sądowa oraz nadzór są wciąż doskonałe, ale panuje znaczna niepewność prawna dotycząca lokalnych uczestników tych rynków i ich zagranicznych kontrahentów. Niektóre rynki mogą być bardziej ryzykowne dla inwestorów, którzy przed dokonaniem inwestycji powinni zatem upewnić się, czy rozumieją wiążące się z tym ryzyko i czy dana inwestycja jest odpowiednia dla ich portfela. Ryzyko może obejmować niektóre lub wszystkie niżej wymienione elementy: ryzyko polityczne i gospodarcze, ryzyko prawne, zasady rachunkowości, brak ochrony akcjonariuszy lub niedostateczna ich ochrona, ryzyko rynkowe i rozliczeniowe, niejasne zasady podatkowe, ryzyko realizacji i kontrahenta, a także niepewny status pełnomocnictwa polegającego na posiadaniu papierów wartościowych w imieniu innych osób. Powyższa lista może nie być wyczerpująca. Zwraca się uwagę inwestorów na możliwość wystąpienia znaczących wahań wartości waluty i utraty jej wymiennalności.

Stąd też inwestycje w Azji na rynkach wschodzących i słabiej rozwiniętych powinni dokonywać tylko najbardziej doświadczeni inwestorzy i profesjonalści dysponujący niezależną wiedzą o tych rynkach, potrafiący uwzględnić i ocenić ryzyko takich inwestycji i posiadający zasoby finansowe niezbędne do podjęcia znacznego ryzyka straty związanego z takimi inwestycjami.

### **Specjalne ryzyko dotyczące inwestycji na Rynkach granicznych**

Inwestycje międzynarodowe mogą wiązać się z ryzykiem charakterystycznym dla rynków w danym państwie. W szczególności na rynkach granicznych i wschodzących przejrzystość, efektywność, płynność, infrastruktura rynkowa, niezawodność systemu sądowego oraz legislacja są często niewystarczające w porównaniu z rynkami rozwiniętymi, a czynniki te mogą powodować mocne wahania rynku. Inwestycje funduszu koncentrujące się na określonych rynkach charakteryzują się ryzykiem związanym z etapem rozwoju takiego rynku. Realizacja transakcji na rynkach w kilku różnych strefach czasowych, charakteryzujących się odmiennymi harmonogramami notowań i różnymi dniami prowadzenia działalności może prowadzić do wzrostu ryzyka płynności i ryzyka wydarzeń. Na rynkach w niektórych krajach muzułmańskich obrót prowadzony jest przykładowo od niedzieli do czwartku.

### **Specjalne ryzyko dotyczące inwestycji na rynkach w Europie Środkowo-Wschodniej**

Europa Środkowo-Wschodnia może obejmować rynki wschodzące i mniej rozwinięte. Na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych infrastruktura prawna i sądowa oraz nadzór są wciąż doskonałe, ale panuje znaczna niepewność prawna dotycząca lokalnych uczestników tych rynków i ich zagranicznych kontrahentów. Niektóre rynki mogą być bardziej ryzykowne dla inwestorów, którzy przed dokonaniem inwestycji powinni zatem upewnić się, czy rozumieją wiążące się z tym ryzyko i czy dana inwestycja jest odpowiednia dla ich portfela. Inwestycje na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych powinni dokonywać tylko najbardziej doświadczeni inwestorzy i profesjonalści dysponujący niezależną wiedzą o tych rynkach, potrafiący uwzględnić i ocenić ryzyko takich inwestycji i posiadający zasoby finansowe niezbędne, aby podjąć znaczne ryzyko straty związane takimi inwestycjami.

### **Specjalne ryzyko dotyczące inwestycji w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami**

**Ryzyko kredytowe:** Niektórzy dłużnicy mogą nie wywiązać się ze swoich zobowiązań hipotecznych lub gwarancje obejmujące papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką mogą zostać niewykonane. Subfundusz może częściowo inwestować w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką

lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, które nie są gwarantowane przez rząd, w wyniku czego Subfundusz może być narażony na znaczne ryzyko kredytowe.

**Ryzyko stopy procentowej:** Zmiany stopy procentowej mogą mieć znaczny wpływ na Subfundusz inwestujący w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami. Istotnie, w przypadku wzrostu stóp procentowych, wartość inwestycji w portfelu Subfunduszu może spaść, ponieważ wartość papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu na ogół spada, gdy stopy procentowe rosną. **Ryzyko niedotrzymania terminu spłaty (ang. extension risk) i ryzyko przedterminowej spłaty (ang. prepayment risk):** Subfundusz inwestujący w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami może być narażony na ryzyko niedotrzymania terminu spłaty (ang. extension risk) i ryzyko przedterminowej spłaty (ang. prepayment risk), które stanowią bezpośrednie konsekwencje zmian stopy procentowej:

- w okresach rosnących stóp procentowych, emitenci aktywów bazowych mogą spłacać swoje zobowiązania w tempie wolniejszym niż oczekiwane i tym samym średni okres trwania papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką lub papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami może ulec wydłużeniu. Taki wzrost czasu trwania (ang. duration) papierów wartościowych może zmienić charakter takich papierów wartościowych z krótko lub średnioterminowego na długoterminowy, a zatem spowodować zmniejszenie ich wartości;
- w okresach malejących stóp procentowych, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami mogą zostać spłacone przed terminem, co może spowodować ograniczenie generowanych zysków, ponieważ Subfundusz będzie musiał dokonać reinwestycji środków uzyskanych z przedterminowej spłaty papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką lub papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami w inwestycje o niższej rentowności.

**Ryzyko płynności:** Subfundusz inwestujący w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami może być narażony na ryzyko płynności w przypadku niemożności sprzedania papieru wartościowego w najbardziej korzystnym momencie i po najbardziej korzystnej cenie. Taki Subfundusz może w związku z tym być narażony na wyższe ryzyko płynności niż Subfundusz inwestujący w innego rodzaju papiery wartościowe.

**Ryzyko niewypłacalności:** Wykonanie praw z aktywów bazowych lub zabezpieczenia może ostatecznie okazać się trudne.

### **Specjalne ryzyko dotyczące inwestycji w papiery wartościowe oparte na długu (CDO) oraz obligacje zabezpieczone kredytami (CLO)**

Niektóre Subfundusze mogą inwestować w szczególne rodzaje papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami takie jak papiery wartościowe oparte na długu („CDO”) lub obligacje zabezpieczone kredytami („CLO”). Oprócz ryzyka związanego z inwestycjami w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, inwestycje w papiery wartościowe oparte na długu (CDO) oraz obligacje zabezpieczone kredytami (CLO) są narażone na specjalne ryzyko zależne w głównej mierze od rodzaju zabezpieczenia i od transzy instrumentu CDO lub instrumentu CLO, w który inwestuje Subfundusz. Takie specjalne ryzyko może dotyczyć między innymi następujących zdarzeń: (i) zabezpieczenie może stracić na wartości lub jakości, okazać się nieściągalne lub jego rating inwestycyjny może zostać obniżony; (ii) Subfundusz może inwestować w transze instrumentu CDO lub instrumentu CLO, które są podporządkowane innym transzom (przy czym najbezpieczniejsze transze to transze uprzywilejowane); oraz (iii) złożona budowa instrumentu CDO lub instrumentu CLO może prowadzić do trudności przy wycenie papieru wartościowego lub do osiągnięcia nieoczekiwanych wyników inwestycyjnych.

### **Specjalne ryzyko związane z inwestycjami w duńskie obligacje zabezpieczone**

Szczególną uwagę należy zwrócić na fakt, że zdecydowana większość duńskich obligacji zabezpieczonych jest zabezpieczona pulami wierzytelności hipotecznych. Duńskie



obligacje zabezpieczone charakteryzuje zasada zachowania równowagi, zgodnie z którą każdy nowy kredyt jest w zasadzie finansowany emisją nowych obligacji o jednakowej wysokości, identycznych przepływach pieniężnych i terminie zapadalności, co przyczynia się do zmniejszenia ryzyka niewykonania zobowiązań związanej z obligacją zabezpieczoną mogącą stać się przedmiotem inwestycji Subfunduszu.

Zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w Danii, w czasie wyraźnego wzrostu stóp procentowych lub w środowiskach rynkowych utrudniających emisję nowych obligacji, terminy wykupu niektórych duńskich obligacji hipotecznych mogą zostać przesunięte i w ten sposób czas trwania (ang. duration) portfela może ulec wydłużeniu.

Z uwagi na to, że znaczna część duńskich obligacji zabezpieczonych może zostać wykupiona na żądanie według wartości nominalnej przez odpowiedzialnego dłużnika, istnieje ryzyko przedterminowej spłaty polegające na tym, iż dłużnik może albo dokonać wcześniejszej spłaty kredytu hipotecznego, albo dokonać zakupu obligacji, aby zapewnić właścicielom kredytodawcy spłatę kredytu hipotecznego, ograniczając w ten sposób czas trwania portfela.

#### **Specjalne ryzyko związane z inwestycjami w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe**

Niektóre Obligacje wysokodochodowe, którym Agencja ratingowa nadała rating Ba1 lub BB+ i niższy, mają bardzo spekulacyjny charakter, wiążą się ze stosunkowo większym ryzykiem niż papiery wartościowe wyższej jakości, w tym zmiennością cen, a wypłata kapitału i odsetek w ich przypadku może nie być gwarantowana. Zwracamy uwagę potencjalnych Inwestorów na rodzaj bardzo ryzykownych inwestycji, których ten Subfundusz może dokonywać. W porównaniu z wyżej ocenianymi papierami wartościowymi, niżej oceniane Obligacje wysokodochodowe są bardziej podatne na zmiany gospodarcze i prawne oraz zmiany sytuacji finansowej emitentów, częściej zdarza się niewykonanie wynikających z nich zobowiązań, a ich płynność jest niższa. Subfundusz może również inwestować w Obligacje wysokodochodowe emitentów z rynków wschodzących, na których sytuacja społeczna, gospodarcza i polityczna może być niepewna, lub które mogą funkcjonować w oparciu o stosunkowo niewielką liczbę branż lub branże ściśle ze sobą powiązane.

Papiery dłużne emitowane przez spółki mogą mieć stałe, stałe i warunkowe lub zmienne oprocentowanie. Mogą mieć pewne cechy kapitałowych papierów wartościowych, takie jak prawa do zamiany lub wymiany lub warranty na nabycie akcji tego samego lub innego emitenta (np. typu synthetic convertibles) lub prawa do udziału w przychodach, obrotach lub zyskach.

#### **Specjalne ryzyko dotyczące inwestycji w Warunkowe obligacje zamienne**

Zdarzenia, które powodują zamianę długu na akcje, ustala się w ten sposób, że zamiana następuje, gdy emitent Warunkowych obligacji zamiennych znajdzie się w sytuacji kryzysowej, co określane jest na podstawie oceny regulacyjnej albo obiektywnych strat (np. pomiar współczynnika kapitału podstawowego tier 1 emitenta). Inwestycje w Warunkowe obligacje zamienne może wiązać się z następującym ryzykiem (wykaz nie ma charakteru wyczerpującego):

**Ryzyko inwersji struktury kapitału:** W przeciwieństwie do klasycznej hierarchii kapitału, inwestorzy mający w posiadaniu Warunkowe obligacje zamienne mogą doświadczyć straty kapitału w sytuacji, kiedy posiadacze akcji takiej straty nie poniosą.

**Ryzyko poziomu progowego:** Poziomy progowe są różne i określają ekspozycję na ryzyko zamiany zależące od luki pomiędzy współczynnikiem kapitału a poziomem progowym. Predykcja zdarzeń progowych wymagających zamiany długu na akcje może okazać się trudna dla Zarządzającego inwestycjami Subfunduszu.

**Ryzyko zamiany:** Zarządzający inwestycjami Subfunduszu może mieć trudności w ocenie zachowania papierów wartościowych po zamianie. W przypadku zamiany na akcje, Zarządzający inwestycjami może zostać zmuszony do sprzedaży takich nowych akcji, gdy polityka inwestycyjna Subfunduszu nie przewiduje posiadania akcji w portfelu Subfunduszu. Taka przymusowa sprzedaż może sama w sobie prowadzić do problemów z płynnością tych akcji.

**Anulowanie kuponu:** W przypadku niektórych Warunkowych obligacji zamiennych, płatności kuponowe mają charakter w pełni uznaniowy i mogą podlegać anulowaniu przez emitenta w każdym momencie, z dowolnego powodu i na dowolny okres czasu.

**Ryzyko niedotrzymania terminu spłaty:** Niektóre Warunkowe obligacje zamienne są emitowane jako instrumenty „wieczyste”, wykupywane na żądanie na wcześniej ustalonych poziomach wyłącznie za zgodą właściwego organu.

**Ryzyko odpisu:** W razie konieczności dokonania odpisu dotyczącego Warunkowych obligacji zamiennych, inwestorzy posiadający Warunkowe obligacje zamienne mogą stracić całą lub część początkowej inwestycji.

**Ryzyko koncentracji branży:** Inwestorzy posiadający Warunkowe obligacje zamienne będą narażeni na stratę wynikającą z niekorzystnych zdarzeń mających wpływ na daną branżę w zakresie, w jakim inwestycje są skoncentrowane w tej branży.

**Ryzyko nieznanne:** struktura Warunkowych obligacji zamiennych jest innowacyjna, jeszcze niesprawdzona.

#### **Specjalne ryzyko dotyczące inwestycji w niżej oceniane dłużne papiery wartościowe**

Papiery wartościowe o względnie niskim poziomie ryzyka inwestycyjnego lub którym Spółka zarządzająca przyznała równoważny rating są traktowane jako papiery spekulacyjne, a spłata ich kapitału i odsetek z ich tytułu może być niepewna. Tego typu papiery wartościowe charakteryzują się wyższym ryzykiem kredytowym lub płynności.

**Wysokie ryzyko kredytowe:** Niżej oceniane dłużne papiery wartościowe, często zwane obligacjami wysokiego ryzyka (ang. junk bonds), charakteryzują się znacznie wyższym poziomem ryzyka kredytowego niż w przypadku dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym.

W okresie recesji znaczny odsetek emitentów niżej ocenianych Dłużnych papierów wartościowych może nie dokonywać lub opóźniać spłatę kapitału i odsetek. W związku z tym, cena niżej ocenianych dłużnych papierów wartościowych może podlegać znacznym wahaniom w wyniku pojawienia się niekorzystnych informacji na temat emitenta lub ogólnie gospodarki.

**Wysokie ryzyko płynności:** W okresach recesji lub znacznego obniżenia koniunktury na rynku, Dłużne papiery wartościowe o niższym ratingu inwestycyjnym mogą stać się mniej płynne, co oznacza, że trudniej je będzie wycenić lub zbyć po godziwej cenie.

#### **Ryzyko związane z transakcjami dotyczącymi swapów na zwłokę w spłacie kredytu („CDS”)**

Zabezpieczenie w postaci zakupu swapu na zwłokę w spłacie kredytu umożliwia Spółce, przy płatności premii, zabezpieczenie się przed ryzykiem z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przez emitenta. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przez emitenta, rozliczenie może się odbyć gotówkowo lub w naturze. W przypadku rozliczenia gotówkowego, nabywca zabezpieczenia CDS otrzymuje od sprzedawcy zabezpieczenia CDS kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy wartością nominalną a możliwą do uzyskania kwotą odkupu. W przypadku rozliczenia w naturze, nabywca zabezpieczenia CDS otrzymuje od sprzedawcy zabezpieczenia CDS pełną wartość nominalną, w zamian wydając mu papier wartościowy, w związku z którym nie wykonał on lub nienależycie wykonał zobowiązanie z niego wynikające, lub inny papier wartościowy z portfela papierów wartościowych. Szczegółowy skład portfela papierów wartościowych zostanie ustalony przy zawieraniu umowy CDS. Czynności stanowiące niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań oraz warunki wydania obligacji i certyfikatów dłużnych zostaną określone w umowie CDS. O ile to konieczne, Spółka ma prawo sprzedać zabezpieczenie CDS lub odnowić ryzyko kredytowe nabywając opcje kupna.

W związku ze sprzedażą zabezpieczenia w formie swapu na zwłokę w spłacie kredytu, Spółka ponosi ryzyko kredytowe porównywalne do nabycia obligacji wyemitowanej przez tego samego emitenta z tą samą wartością nominalną. W każdym przypadku, ryzyko z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przez emitenta oznacza kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy wartością nominalną a możliwą do uzyskania kwotą odkupu. Poza ogólnym ryzykiem kontrahenta, przy zawieraniu transakcji swap na zwłokę w spłacie kredytu, istnieje także w szczególności ryzyko, że kontrahent nie będzie w stanie ustalić jednego z wielu zobowiązań płatniczych, który musi spełnić. Subfundusz jest zobowiązany do ostrożnego wyboru kontrahentów w tego typu transakcjach oraz do ograniczania i ścisłego kontrolowania ryzyka związanego z kontrahentem.

### **Ryzyka związane z transakcjami na warrantach, opcjach, kontraktach futures, swapach i kontraktach na różnice kursowe („CFD”)**

Niektóre Subfundusze mogą zabezpieczyć lub zwiększyć zyski z aktywów bazowych stosując warranty, opcje, kontrakty futures, kontrakty na różnice kursowe (CFD) i swapy, a także zawierać walutowe kontrakty forward w walucie. Zastosowanie tej strategii może być ograniczone uwarunkowaniami rynkowymi i regulacyjnymi. Nie ma gwarancji, że cel zastosowania tego typu strategii zostanie osiągnięty. Uczestnictwo w rynkach warrantów, opcji i kontraktów futures, a także zawieranie kontraktów swapów oraz transakcji walutowych pociąga za sobą ryzyko inwestycyjne oraz koszty transakcji, których Subfundusz nie poniósłby, gdy nie stosował tego typu strategii. Jeśli zarządzający inwestycjami źle oceni kierunki zmian na rynkach papierów wartościowych, w kursach walut i stopach procentowych, Subfundusz może ponieść straty, co będzie skutkowało gorszą sytuacją finansową Subfunduszu, niż w przypadku rezygnacji ze stosowania tego typu strategii. Ryzyka związane z warrantami, opcjami, obcymi walutami, swapami, kontraktami na różnice kursowe (CFD), kontraktami futures oraz opcjami na kontrakty futures obejmują, m.in.: (a) uzależnienie od zdolności zarządzającego inwestycjami do prawidłowej oceny kierunków zmian stóp procentowych, kursów papierów wartościowych i walutowych; (b) niedokładną korelację cen opcji, kontraktów terminowych futures i opcji na kontrakty terminowe futures oraz zmian zabezpieczanych kursów papierów wartościowych lub walut; (c) fakt, że kwalifikacje wymagane w celu stosowania tego typu strategii różnią się od kwalifikacji wymaganych w celu dokonania wyboru portfelowych papierów wartościowych; (d) ewentualny brak płynnego rynku wtórnego dla poszczególnych instrumentów w dowolnym czasie; oraz (e) ewentualną niezdolność Subfunduszu do nabycia lub sprzedaży portfelowego papieru wartościowego w danym momencie, które to transakcje w innych okolicznościach byłyby dla niego korzystne, lub ewentualna konieczność sprzedaży przez Subfundusz portfelowego papieru wartościowego w niekorzystnym momencie. Każdorazowo, gdy Subfundusz realizuje transakcję swap lub na kontrakty na różnice kursowe (CFD) naraża się na potencjalne ryzyko kontrahenta. Niewyptalność lub niewykonanie bądź nienależyte wykonanie zobowiązań przez kontrahenta transakcji swap lub na kontrakty na różnice kursowe (CFD) ma wpływ na aktywa Subfunduszu.

### **Ryzyka związane z inwestycjami w mniejsze spółki**

Kursy akcji mniejszych i średnich spółek mogą się zachowywać inaczej niż kursy większych, bardziej uznanych spółek i mogą podlegać większym wahaniam. Mniejsza płynność ich papierów wartościowych, większa wrażliwość na zmiany koniunktury gospodarczej i stóp procentowych oraz niepewność w zakresie przyszłego wzrostu mogą przyczyniać do zwiększania wahań kursów akcji tego typu spółek. Ponadto mniejsze spółki mogą nie być zdolne do generowania nowych środków finansowych z przeznaczeniem na wzrost i rozwój, jakość i zarządzania może być niższa, a także mogą rozwijać produkty na nowych lub niepewnych rynkach – wszystkie te kwestie należy uwzględnić w przypadku ewentualnych inwestycji w tego typu spółki.

### **Ryzyka związane z inwestycjami w Papiery wartościowe podlegające Regule 144A**

Papiery wartościowe podlegające Regule 144A nie są zarejestrowane w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (SEC). Te papiery wartościowe są uznawane za niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe i są przeznaczone wyłącznie do inwestycji realizowanych przez kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (ang. Qualified Institutional Buyers) (zgodnie z definicją tego terminu zawartą w Securities Act).

### **Ryzyko związane z inwestycjami w papiery wartościowe spółek prowadzących działalność gospodarczą przede wszystkim w sektorze nieruchomości**

Inwestycje dokonywane przez Spółkę w sektorze nieruchomości są narażone na ryzyko związane z wysokim poziomem koncentracji oraz ryzyko związane z cyklicznym charakterem wartości nieruchomości, a także na inne rodzaje ryzyka związanego z ogólnie i lokalnie panującymi warunkami gospodarczymi.

### **Specjalne ryzyko związane z inwestycjami w Chinach Ryzyko walutowe związane z chińskim yuanem RMB**

Chińskie akcje A i inne zbywalne papiery wartościowe wyceniane w CNY i/lub CNH są narażone na specjalne ryzyko walutowe. Należy zwrócić szczególną uwagę na fakt, że rząd ChRL kontroluje i/lub wywiera wpływ, przynajmniej pośrednio, na zmiany kursów wymiany walut oraz wymianę walutową. Kurs wymiany walut waha się względem koszyka obcych walut, w związku z czym może on ulegać znacznym wahaniam względem USD, HKD lub innych walut obcych. Subfundusze inwestujące w zbywalne papiery wartościowe denominowane w CNY i/lub CNH mogą obliczać swoją Wartość aktywów netto w innej walucie, np. USD lub EUR. W wyniku wahań wartości CNY i/lub CNH może dojść do analogicznej zmiany Wartości aktywów netto danego Subfunduszu.

### **Specjalne ryzyko związane z inwestycjami w Chinach istotne w szczególności w przypadku Subfunduszy Spółki inwestujących w obligacje**

#### **Ryzyka związane z chińskimi obligacjami**

ChRL wprowadziła rygorystyczną kontrolę kapitału, tym samym uniemożliwiając Kredytobiorcom prywatnym pożyczanie środków bezpośrednio od zagranicznych inwestorów. W związku z tym chińskie Dłużne papiery wartościowe są powszechnie emitowane przez Kredytobiorców prywatnych lub Organy władzy publicznej spoza ChRL, choć denominowane są w chińskich yuanach RMB, a nie w walucie lokalnej lub wymiennej. Ograniczona dostępność RMB poza ChRL może mieć wpływ na płynność oraz cenę kupna/sprzedaży jednostek będących przedmiotem obrotu w RMB. Subfundusze inwestujące znaczną część swoich Wszystkich aktywów w chińskie Dłużne papiery wartościowe przyczyniają się do powstania skoncentrowanej ekspozycji w ChRL i mogą podlegać większej zmienności niż Subfundusze stosujące bardziej zróżnicowaną strategię. Subfundusze inwestujące w chińskie Dłużne papiery wartościowe mogą być narażone na ryzyko płynności z powodu potencjalnie mniej płynnych i mniej aktywnych rynków.

### **Specjalne ryzyko związane z inwestycjami w Chinach istotne w szczególności w przypadku Subfunduszy Spółki inwestujących w akcje**

#### **Ograniczenia związane z Chińskimi akcjami A**

Zagraniczni inwestorzy mogą dokonywać transakcji takimi Chińskimi akcjami A (wyłącznie) wówczas, gdy posiadają status Uprawnionego zagranicznego inwestora instytucjonalnego (ang. Qualified Foreign Institutional Investor, inaczej QFII) lub licencję Uprawnionego zagranicznego Inwestora instytucjonalnego w zakresie yuana renminbi (ang. Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor, inaczej RQFII) zgodnie z zezwoleniem udzielonym przez Komisję regulacyjną ds. papierów wartościowych (ang. Securities Regulatory Commission, inaczej CSRC) oraz Państwowy urząd ds. obsługi wymiany zagranicznej (ang. State Administration of Foreign Exchange, inaczej SAFE) w Chińskiej Republice Ludowej. Od daty wejścia w życie niniejszego Prospektu informacyjnego, ani Spółka ani żaden z jej Subfunduszy nie może dokonywać inwestycji na podstawie statusu QFII lub licencji RQFII. Jednakże, od dnia 17 listopada 2014 r., inwestorzy zagraniczni mogą dokonywać transakcji wybranymi Chińskimi akcjami A za pośrednictwem programu Stock Connect bez posiadania statusu QFII lub licencji RQFII.

### **Ryzyka związane z obrotem Chińskimi akcjami A za pośrednictwem Stock Connect**

Niektóre Subfundusze mogą inwestować i mieć bezpośredni dostęp do niektórych kwalifikujących się chińskich akcji A za pośrednictwem Stock Connect. Dany Subfundusz prowadzi obrót wybranymi papierami wartościowymi notowanymi na SSE i na SZSE, za pośrednictwem swojego maklera powiązanego z odpowiednim subpowiernikiem, który jest uczestnikiem Giełdy Papierów Wartościowych w Hongkongu („SEHK”), („Akcje Stock Connect”). Akcje Stock Connect, po ich rozliczeniu przez maklerów lub powierników będących uczestnikami rozliczającymi, są deponowane na rachunkach w Centralnym Hongkońskim Systemie Rozliczeniowo-Rozrachunkowym (ang. Hong Kong Central Clearing and Settlement System, w skrócie „CCASS”) prowadzonym przez spółkę Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited („HKSCC”), będącą centralnym depozytariuszem papierów wartościowych w Hongkongu oraz pełnomocnikiem. Spółka HKSCC jest z kolei w posiadaniu Akcji Stock Connect wszystkich swoich uczestników

w ramach „zbiorczego rachunku papierów wartościowych jednego pełnomocnika” (ang. single nominee omnibus securities account) zarejestrowanego na spółkę China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („ChinaClear”), tj. centralnego depozytariusza papierów wartościowych w Chinach kontynentalnych.

**Ryzyko ograniczeń kwotowych:** Stock Connect podlega ograniczeniom kwotowym, które mogą ograniczyć zdolność Subfunduszu do terminowego realizowania transakcji za pośrednictwem Stock Connect. Może to wpłynąć na zdolność Subfunduszu do skutecznego wdrażania swojej strategii inwestycyjnej. Jeżeli saldo skumulowanego limitu dla obrotu Northbound będzie mniejsze niż limit dzienny, odpowiednie zlecenia kupna zostaną zawieszane w następnym dniu obrotu, dopóki saldo skumulowanego limitu nie powróci do poziomu limitu dziennego. Wykorzystanie limitu dziennego nie wpłynie na już przyjęte zlecenia zakupu. Nadal będą przyjmowane zlecenia sprzedaży.

**Faktyczna własność:** Subfundusz, jako inwestor zagraniczny, inwestujący za pośrednictwem Stock Connect oraz posiadający Akcje Stock Connect za pośrednictwem spółki HKSCC, jest faktycznym właścicielem aktywów, a zatem jest uprawniony do wykonywania swoich praw wyłącznie poprzez pełnomocnika. Spółka może nie być w stanie uczestniczyć w operacjach na papierach wartościowych dotyczących Akcji Stock Connect z uwagi na ograniczenia czasowe lub z innych przyczyn operacyjnych. Podobnie Spółka może nie być w stanie głosować na zgromadzeniach udziałowców, chyba że za pośrednictwem HKSCC, ani uczestniczyć w zgromadzeniach udziałowców. Chińskie organy regulacyjne potwierdziły, że ostateczni inwestorzy posiadają faktyczny udział w papierach wartościowych Stock Connect, jednakże przepisy prawa dotyczące takich praw znajdują się na wczesnym etapie rozwoju, a mechanizmy, z których faktyczni posiadacze mogą skorzystać celem wykonania swoich praw nie zostały sprawdzone w praktyce, a zatem wiążą się z nieokreślonym ryzykiem. Ponadto sądy w Chinach mają ograniczone doświadczenie w stosowaniu koncepcji faktycznej własności, a przepisy prawa dotyczące faktycznej własności będą podlegały dalszym zmianom w miarę nabywania przez nie takiego doświadczenia. Istnieje tym samym ryzyko, że postępująca weryfikacja i wprowadzanie nowych przepisów prawa będą mogły mieć niekorzystny wpływ na zdolność Spółki do wyegzekwowania swoich praw własności.

Akcje Stock Connect nie mają formy fizycznej i są przechowywane przez HKSCC w imieniu posiadaczy rachunków. Tytuł oraz prawa przysługujące danemu Subfunduszowi do Akcji Stock Connect lub udziału w takich papierach wartościowych podlegają obowiązującym wymogom, w tym przepisom prawa odnoszącym się do obowiązku ujawniania udziałów lub ograniczeń w zakresie posiadania przez inwestorów zagranicznych. Nie ma pewności, czy chińskie sądy uznałyby prawo własności inwestorów albo czy umożliwiłyby im podjęcie kroków prawnych celem wniesienia powództwa wobec podmiotów chińskich w razie zaistnienia sporów. HKSCC może udzielić pomocy danemu Subfunduszowi, jako inwestorowi, we wniesieniu powództwa do sądów chińskich.

Niewywiązanie się przez HKSCC ze swoich zobowiązań lub zwłoka w wywiązaniu się z nich mogą skutkować brakiem rozliczenia lub utratą Akcji Stock Connect i/lub powiązanych z nimi środków pieniężnych, w wyniku czego dany Subfundusz oraz jego inwestorzy mogą ponieść straty. Dany Subfundusz, Spółka ani Spółka zarządzająca nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek tego typu straty.

**Ryzyko niewykonania zobowiązań:** Z uwagi na niepewność, jaką kreuje system udzielania pełnomocnictw w Chinach, w bardzo mało prawdopodobnym przypadku, gdy wobec HKSCC wszczęte zostanie w Hongkongu postępowanie likwidacyjne, nie ma jasności co do tego, czy Akcje Stock Connect zostaną uznane za przechowywane na rzecz faktycznych właścicieli Subfunduszy czy też jako część ogólnych aktywów HKSCC dostępnych do podziału pomiędzy wierzycieli.

ChinaClear, będąca odpowiednikiem HKSCC w Chinach kontynentalnych, prowadząca system rozliczeniowo-rozrachunkowy, podlega nadzorowi Chińskiej Komisji Nadzoru

Papierów Wartościowych (ang. China Securities Regulatory Commission, inaczej „CSRC”).

Zgodnie z zasadami obowiązującymi w CCASS, jeżeli ChinaClear nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, HKSCC będzie dążyć do odzyskania papierów wartościowych znajdujących się w obrocie na Stock Connect oraz środków pieniężnych od ChinaClear w ramach dostępnych środków prawnych oraz w ramach postępowania upadłościowego ChinaClear, jeśli ma zastosowanie. Następnie HKSCC rozdzieli odzyskane papiery wartościowe ze Stock Connect i/lub środki pieniężne proporcjonalnie pomiędzy uczestników rozliczających, zgodnie z zarządzeniami właściwych władz Stock Connect. Odpowiednie Subfundusze mogą doświadczyć opóźnień w procesie odzyskiwania swoich strat od ChinaClear lub mogą nie być w stanie w pełni odzyskać takich strat.

**Brak systemów rekompensat dla inwestorów:** Inwestorzy powinni pamiętać, że żadne transakcje na Stock Connect nie są objęte Hongkońskim Funduszem Odszkodowawczym dla Inwestorów (Investor Compensation Fund) ani Funduszem Ochrony Osób Inwestujących w Chińskie Papiery Wartościowe (China Securities Investor Protection Fund), w związku z czym inwestorzy nie mogą ubiegać się o odszkodowania z tych funduszy.

**Ryzyko ograniczenia dni obrotu:** Stock Connect działa tylko w te dni, w których prowadzony jest obrót na giełdach papierów wartościowych zarówno w Chinach kontynentalnych jak i w Hongkongu, oraz kiedy banki na obu rynkach są otwarte w odpowiednich dniach rozliczeniowych. Może to potencjalnie narazić odpowiednie Subfundusze na ryzyko wahań cen wtedy, gdy Stock Connect nie prowadzi obrotu.

**Ryzyko wycofania akcji:** Dowolna akcja może zostać wycofana z oferty akcji dostępnych do obrotu za pośrednictwem Stock Connect z rozmaitych powodów, przy czym, w takim przypadku, akcja może zostać sprzedana, ale nie może zostać kupiona. Może to niekorzystnie wpłynąć na zdolność Subfunduszu do realizowania swojego celu inwestycyjnego as well as affect the investment strategy of the Subfundusz. Za pośrednictwem Stock Connect, Subfundusz może sprzedawać Chińskie akcje A, natomiast nie może ich następnie kupować, jeżeli: (i) dane Chińskie akcje A przestaną następnie wchodzić w skład odpowiednich indeksów; (ii) Chińskie akcje A będą następnie podlegać „ostrzeżeniu przed ryzykiem”; i/lub (iii) Chińskie akcje H odpowiadające Chińskim akcjom A przestaną być następnie przedmiotem obrotu na SEHK. W stosunku do Chińskich akcji A zastosowanie będą miały ograniczenia wahań cen.

**Koszty transakcyjne:** Chińskie akcje A, będące przedmiotem transakcji w ramach obrotu Northbound za pośrednictwem Stock Connect, mogą podlegać dodatkowym opłatom lub podatkom poza istniejącymi opłatami transakcyjnymi i opłatami skarbowymi obowiązującymi w przypadku Chińskich akcji A.

**Ryzyko walutowe:** Inwestycje odpowiednich Subfunduszy w Akcje Stock Connect są realizowane i rozliczane w RMB. W przypadku, gdy odpowiedni Subfundusz lub Kategoria jednostek uczestnictwa Subfunduszu jest denominowana w innej walucie, Subfundusz lub Kategoria jednostek uczestnictwa będą narażone na ryzyko walutowe.

**Ryzyko regulacyjne:** Wszelkie zmiany praw, przepisów i zasad obowiązujących na rynku Chińskich akcji A lub zasad dotyczących Stock Connect mogą mieć wpływ na zdolność realizowania transakcji i/lub na kursy akcji. Zastosowanie mogą mieć ograniczenia w zakresie posiadania akcji przez inwestorów zagranicznych oraz obowiązki informacyjne. W związku z udziałami Subfunduszu (Subfunduszy) w inwestycjach w Chińskie akcje A za pośrednictwem Stock Connect mogą być wymagane dodatkowe zawiadomienia, raporty oraz inne informacje. Przepisy regulujące Stock Connect nie zostały jeszcze sprawdzone w praktyce i nie ma pewności co do sposobu ich stosowania.

**Ryzyko zawieszenia:** SEHK, SSE oraz SZSE zastrzegają sobie prawo do zawieszenia obrotu papierami wartościowymi, jeśli będzie to konieczne w celu zapewnienia uczciwego i prawidłowego funkcjonowania rynku oraz ostrożnego zarządzania ryzykiem. Zawieszenie wymaga uprzedniej zgody odpowiedniego organu regulacyjnego. Wejście w życie

zawieszenia będzie miało niekorzystny wpływ na możliwość dostępu odpowiedniego Subfunduszu do rynku w CHRL.

**Ryzyko operacyjne:** Stock Connect jest zależny od funkcjonowania systemów operacyjnych odpowiednich uczestników rynku. Uczestnicy rynku są dopuszczani do udziału w tym programie pod warunkiem spełnienia określonych wymogów w zakresie technologii informatycznej, zarządzania ryzykiem oraz innych wymagań, jakie mogą zostać określone przez odpowiednią giełdę i/lub izbę rozliczeniową.

Systemy papierów wartościowych i przepisów prawnych dwóch rynków różnią się zasadniczo, a uczestnicy rynku mogą stawać przed koniecznością radzenia sobie na bieżąco z problemami wynikającymi z takich różnic. Nie ma żadnej gwarancji, że system SEHK i systemy uczestników rynku będą funkcjonować prawidłowo ani że będą dostosowywane do zmian i rozwoju sytuacji na obu rynkach. W przypadku, gdy odpowiednie systemy przestaną prawidłowo funkcjonować, prowadzenie obrotu na obu rynkach w ramach programu może zostać zakłócone. Może to mieć niekorzystny wpływ na możliwość dostępu odpowiedniego Subfunduszu do rynku Chińskich akcji A (i tym samym na możliwość prowadzenia przez Subfundusz swojej strategii inwestycyjnej).

**Kwalifikowalność akcji:** Stock Connect umożliwia dostęp wyłącznie do niektórych kwalifikowalnych Chińskich akcji A. Takie papiery wartościowe mogą przestać być kwalifikowalne w dowolnym momencie. W przypadku wycofania akcji z zakresu akcji kwalifikowalnych do obrotu za pośrednictwem Stock Connect, akcja ta może zostać sprzedana, ale nie może zostać kupiona. Może to mieć wpływ na portfel inwestycji lub strategię odpowiednich Subfunduszy, na przykład jeśli zarządzający inwestycjami będzie chciał dokonać zakupu akcji, która została wycofana z zakresu akcji kwalifikowalnych.

**Wymogi przedtransakcyjne oraz specjalne rachunki odrębne:** Zgodnie z przepisami obowiązującymi w ChRL, aby dokonać sprzedaży jakiegokolwiek akcji, inwestor musi posiadać wystarczającą ilość akcji na rachunku; w przeciwnym razie SSE odrzuci zlecenie sprzedaży, którego to dotyczy. SEHK będzie dokonywać przedtransakcyjnego sprawdzania zleceń sprzedaży Chińskich akcji A swoich uczestników (tj. maklerów papierów wartościowych) w celu zapewnienia, aby nie dochodziło do nadsprzedaży.

Jeśli Subfundusz zamierza sprzedać niektóre Chińskie akcje A będące w jego posiadaniu, musi on przekazać takie akcje na odpowiednie rachunki swojego maklera lub maklerów przed otwarciem rynku w dniu sprzedaży („Dzień obrotu”). W przypadku niewywiązania się z dotrzymania tego terminu, Subfundusz nie będzie w stanie dokonać sprzedaży tych akcji w dniu obrotu. Z uwagi na ten wymóg, Subfundusz może nie być w stanie zbyć Chińskich akcji A będących w jego posiadaniu w odpowiednim czasie.

Alternatywnie, jeśli odpowiedni Subfundusz przechowuje swoje akcje Stock Connect korzystając z usług powiernika będącego uczestnikiem powiernikiem lub ogólnym uczestnikiem rozliczającym, który jest uczestnikiem CCASS, Subfundusz może zwrócić się do takiego powiernika o otwarcie specjalnego rachunku odrębnego (ang. special segregated account, inaczej „SPSA”) w CCASS na potrzeby przechowywania akcji Stock Connect będących w jego posiadaniu w ramach usprawnionego modelu przedtransakcyjnego sprawdzania. CCASS nadaje każdemu SPSA niepowtarzalny „Identyfikator inwestora” celem umożliwienia systemowi Stock Connect weryfikacji inwestycji posiadanych przez danego inwestora, na przykład Subfundusz. Przy założeniu, że w momencie złożenia przez maklera zlecenia sprzedaży odpowiedniego Subfunduszu na rachunku SPSA znajduje się wystarczająca liczba papierów wartościowych, Subfundusz będzie zobowiązany do przeniesienia akcji Stock Connect ze swojego SPSA na rachunek maklera dopiero po wykonaniu, a nie przed złożeniem zlecenia sprzedaży, i Subfundusz nie będzie narażony na ryzyko związane z niemożnością zbycia posiadanych przez niego Chińskich akcji A w odpowiednim czasie wskutek nieterminowego przekazania Chińskich akcji A swoim maklerem.

Ponadto takie wymogi przedtransakcyjne mogą ze względów praktycznych ograniczać liczbę maklerów, z których usług

mogą korzystać Subfundusze w celu realizacji transakcji handlowych. Subfundusze mogą korzystać z rachunków SPSA w miejsce sprawdzenia przedtransakcyjnego, jednakże wielu uczestników rynku nie dokonało jeszcze pełnego wdrożenia systemów informatycznych niezbędnych do terminowego przeprowadzania transakcji obrotu papierami wartościowymi na takich rachunkach. Praktyka rynkowa dotycząca rachunków SPSA będzie podlegała dalszym zmianom.

#### **Ryzyka związane z rynkiem SME Board i/lub ChiNext**

Niektóre Subfundusze mogą inwestować na rynku SME Board i/lub ChiNext za pośrednictwem programu Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Inwestycje w rynek SME Board i/lub ChiNext mogą skutkować poniesieniem znacznych strat przez Subfundusz i jego inwestorów. Dodatkowe ryzyka są następujące:

**Większa zmienność cen akcji:** Spółki notowane na rynku SME Board i/lub ChiNext mają zazwyczaj charakter podmiotów nowo utworzonych o mniejszej skali działalności. W związku z tym akcje tych spółek podlegają większym wahaniom cen i płynności oraz charakteryzują się większym ryzykiem i wskaźnikami obrotu niż spółki notowane na rynku głównym Giełdy papierów wartościowych w Szezeniu.

**Ryzyko przeszacowania wartości:** Wartość akcji notowanych na rynku SME Board i/lub ChiNext może być przeszacowana, a taka wyjątkowo wysoka wycena może nie mieć trwałego charakteru. Cena akcji może być bardziej podatna na manipulacje wskutek mniejszej ilości akcji w cyrkulacji.

**Różnice w przepisach:** Przepisy i zasady dotyczące spółek notowanych na rynku ChiNext są mniej rygorystyczne pod kątem rentowności i kapitału zakładowego od tych obowiązujących w stosunku do spółek notowanych na rynku głównym i rynku SME Board.

**Ryzyko wycofania z obrotu:** Spółki notowane na rynku SME Board i/lub ChiNext mogą podlegać częstszemu i szybszemu wycofywaniu z obrotu. Wycofanie z obrotu spółek będących przedmiotem inwestycji Subfunduszu może mieć niekorzystny wpływ na taki Subfundusz.

#### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji za pośrednictwem CIBM i Bond Connect**

Główne produkty będące przedmiotem obrotu na rynku CIBM i Bond Connect to obligacje rządowe, obligacje korporacyjne i weksle Chińskiej Republiki Ludowej.

Rynek CIBM i Bond Connect znajduje się w fazie rozwoju i umiędzynarodowienia. Zmienność rynkowa i potencjalny brak płynności wskutek niskiego wolumenu transakcji może skutkować znacznymi wahaniami cen niektórych dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku CIBM i Bond Connect. Subfundusze dokonujące inwestycji na rynku CIBM lub Bond Connect są zatem w szczególności narażone na ryzyko płynności i ryzyko zmienności oraz mogą doświadczać strat z tytułu transakcji obligacjami Chin kontynentalnych.

W zakresie, w jakim Subfundusz realizuje transakcje na rynku CIBM, albo bezpośrednio albo za pośrednictwem Bond Connect, w Chinach kontynentalnych, Subfundusz może być także narażony na ryzyko związane z procedurami rozliczeniowymi i na ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów. Kontrahent, który zawarł transakcję z Subfunduszem, może nie wywiązać się ze swojego obowiązku rozliczenia transakcji w drodze przekazania odpowiedniego papieru wartościowego lub uregulowania należnej płatności.

W przypadku Bond Connect dostęp do rynku CIBM jest zależny od aktualnej wersji regulacji obowiązujących w Chinach kontynentalnych. Zmiany w przepisach obowiązujących w Chinach kontynentalnych mogą mieć wpływ na dostęp do rynku CIBM, z którego inwestorzy zagraniczni mogą skorzystać za pośrednictwem Bond Connect.

System oceny wiarygodności kredytowej oraz metody ustalania ratingu, z których korzysta się w Chinach kontynentalnych, mogą różnić się od tych stosowanych na innych rynkach. Ratingi kredytowe nadawane przez agencje ratingowe z

Chin kontynentalnych mogą zatem nie być bezpośrednio porównywalne z tymi nadawanymi przez inne międzynarodowe agencje ratingowe.

#### **Ryzyko związane z Kategoriami jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym**

Spółka może starać się ograniczyć wpływ wahań kursu wymiany między Walutą bazową Subfunduszu a walutą, w której denominowana jest Kategoria jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym, nie można jednak zagwarantować, że cel ten zostanie osiągnięty. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym Kategorii jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym nie jest skorelowane z ekspozycją na ryzyko walutowe związane z inwestycjami w portfelu Subfunduszu. Inwestorzy Kategorii jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym mogą posiadać ekspozycję na waluty inne niż waluta, w której denominowana jest ich Kategoria jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym. Wszystkie zyski/straty lub wydatki związane z transakcjami zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym ponoszą udziałowcy Kategorii jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym.

Nadmiernie zabezpieczona pozycja związana z Zabezpieczoną kategorią jednostek uczestnictwa nie może przekroczyć 105% Wartości aktywów netto takiej Zabezpieczonej kategorii jednostek uczestnictwa, a niewystarczająco zabezpieczona pozycja związana z Zabezpieczoną kategorią jednostek uczestnictwa nie może być niższa niż 95% Wartości aktywów netto takiej Zabezpieczonej kategorii jednostek uczestnictwa.

Stosowanie instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego może prowadzić do ryzyka pojawienia się efektu domina w innych Kategoriach jednostek uczestnictwa. Wykaz Kategorii jednostek uczestnictwa, z którymi wiąże się efekt domina, można znaleźć na stronie internetowej [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu).

#### **Ryzyko związane z Kategoriami jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed wahaniami stopy procentowej**

Należy zauważyć, że stosowane przez Spółkę strategie zabezpieczenia przed wahaniami stopy procentowej (ang. duration hedging) nie eliminują całkowicie ekspozycji zabezpieczonych Kategorii jednostek uczestnictwa na ryzyko związane z wahaniami stóp procentowych. Spółka może starać się zabezpieczyć Kategorie jednostek uczestnictwa przed ryzykiem stopy procentowej, nie ma jednak gwarancji, że strategia zabezpieczenia przyniesie oczekiwane rezultaty.

Celem wprowadzonej strategii zabezpieczenia jest ograniczenie ekspozycji Kategorii jednostek uczestnictwa na zmiany poziomu stóp procentowych.

Wpływ zmian poziomu stopy procentowej jest zazwyczaj ograniczony w porównaniu z wpływem takich zmian na dowolną inną Kategorię jednostek uczestnictwa. W przypadku wzrostu stóp procentowych, wartość rynkowa strategii zabezpieczenia zwykle rośnie i w ten sposób ogranicza wpływ malejących wartości rynkowych dłużnych papierów wartościowych. W przypadku malejących stóp procentowych jednakże, podczas gdy wartość rynkowa dłużnych papierów wartościowych rośnie, wartość rynkowa strategii zabezpieczenia zwykle maleje i w ten sposób ogranicza wpływ spadku stopy procentowej na Wartość aktywów netto danej Kategorii jednostek uczestnictwa.

Jeśli poziom składnika aktywów zarządzanego w ramach Kategorii jednostek uczestnictwa zabezpieczonych przed wahaniami stopy procentowej spadnie poniżej określonego minimum, zabezpieczenie przed wahaniami stopy procentowej może zostać poważnie osłabione.

Zabezpieczenie przed wahaniami stopy procentowej nie ma wpływu na ryzyko kredytowe. Jeśli wszystkie zlecenia odkupu i/lub zamiany na Jednostki uczestnictwa kategorii zabezpieczonej przed wahaniami stopy procentowej złożone w dowolnym Dniu wyceny przekroczą określoną wartość progową/odsetek aktywów zarządzanych w ramach danej Kategorii jednostek uczestnictwa, Spółka zastrzega sobie prawo do odroczenia realizacji zlecenia odkupu i/lub zamiany do kolejnego Dnia wyceny. Proces ten jest stosowany w celu zapewnienia, aby transakcje związane z dostosowaniem zabezpieczenia

przed wahaniami stopy procentowej nie miały wpływu na Jednostki uczestnictwa danej kategorii zabezpieczonej przed wahaniami stopy procentowej będące w posiadaniu pozostałych Udziałowców.

Wartość progowa/odsetek w ramach Kategorii jednostek uczestnictwa, której przekroczenie powoduje takie odroczenie odkupu i/lub zamiany, jest ustalana przez Zarząd Spółki.

#### **Ryzyko związane ze wszystkimi Kategoriami jednostek uczestnictwa**

Chociaż aktywa i zobowiązania są rachunkowo przypisane do każdej Kategorii jednostek uczestnictwa, prawo nie przewiduje takiego rozdziału pomiędzy poszczególnymi Kategoriami jednostek uczestnictwa w ramach tego samego Subfunduszu. W związku z tym, gdyby zobowiązania dla jednej Kategorii jednostek uczestnictwa przekroczyły wartość jej aktywów, wierzyciele takiej Kategorii jednostek uczestnictwa mogliby dążyć do uzyskania prawa regresu względem aktywów przypisanych do innych Kategorii jednostek uczestnictwa tego samego Subfunduszu.

Transakcje odnoszące się do jednej określonej Kategorii jednostek uczestnictwa mogłyby zatem mieć wpływ na inne Kategorie jednostek uczestnictwa tego samego Subfunduszu.

#### **Ryzyko kontrahenta**

W przypadku Pozagiełdowych instrumentów pochodnych istnieje ryzyko, że kontrahent nie będzie w stanie spełnić swoich zobowiązań i/lub że kontrakt zostanie unieważniony, np. wskutek bankructwa, związanej z tym delegalicyzacji kontrahenta lub wprowadzenia zmian w podatkowych lub rachunkowych przepisach prawnych od dnia zawarcia Pozagiełdowego instrumentu pochodnego. W celu ustalenia ryzyka kontrahenta odnoszącego się do Pozagiełdowych instrumentów pochodnych, Spółka na ogół stosuje metodę opisaną w Okólniku „CSSF Circular 11/512”, z późniejszymi zmianami.

#### **Ryzyko płynności**

Zdolność Spółki do otwierania i zamykania inwestycji może być ograniczona, ponieważ kontrahenci, z którymi Spółka zawiera transakcje, mogą zaprzestać obrotu danymi instrumentami lub kwotowania cen takich instrumentów. Zaistnienie takiej sytuacji jest bardziej prawdopodobne w przypadku rynków wschodzących, spółek o niskiej kapitalizacji oraz niektórych Pozagiełdowych instrumentów pochodnych.

#### **Komórka ds. zarządzania ryzykiem**

Spółka zarządzająca posiada stałą komórkę ds. zarządzania ryzykiem, która monitoruje procedury zarządzania ryzykiem, nadzoruje przestrzeganie przez Spółkę Ograniczeń Inwestycyjnych, doradza Spółce w zakresie profilu ryzyka poszczególnych Subfunduszy oraz przekazuje informacje Zarządowi i członkom kierownictwa Spółki. Komórka monitoruje również limity ryzyka oraz limity kontrahentów pozagiełdowych.

#### **Ryzyko syntetyczne oraz wskaźnik zysku**

Każdy Subfundusz lub Kategoria jednostek uczestnictwa charakteryzuje się poziomem ryzyka (Syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku) z przedziału od 1 (ryzyko niskie) do 7 (ryzyko wysokie), a informacje na ten temat zawiera odpowiedni dokument KII. Podlega ono ustaleniu w okresach tygodniowych.

#### **Ryzyko związane z pożyczką papierów wartościowych, umowami z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz transakcjami zwrotnymi kupno-sprzedaż**

Transakcje pożyczki papierów wartościowych oraz transakcje dotyczące umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu wiążą się z pewnym ryzykiem i nie ma gwarancji, że cel zastosowania takich technik zostanie osiągnięty.

Zasadniczym ryzykiem wiążącym się z zawieraniem transakcji pożyczki papierów wartościowych i transakcji dotyczących umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu jest ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahenta, który stał się niewypłacalny lub w inny sposób niezdolny do honorowania swoich zobowiązań do zwrotu papierów wartościowych lub gotówki na rzecz Subfunduszu zgodnie z warunkami transakcji, bądź też odmówi ich wykonania. Ryzyko kontrahenta podlega zasadniczo ograniczeniu poprzez przeniesienie lub zastawienie zabezpieczenia na korzyść Subfunduszu. Istnieje jednak pewne ryzyko związane z zarządzaniem zabezpieczeniami, w tym trudności w sprzedaży zabezpieczenia i/lub straty poniesione w

wyniku zaspokojenia się z zabezpieczenia zgodnie z poniższymi postanowieniami.

Transakcje pożyczki papierów wartościowych i transakcje dotyczące umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu wiążą się także z ryzykiem płynności wynikającym, między innymi, z zablokowania pozycji gotówkowych lub papierów wartościowych w transakcjach o nadmiernym rozmiarze lub zbyt długim czasie trwania względem profilu płynności Subfunduszu lub z opóźnień w odzyskaniu gotówki lub papierów wartościowych zapłaconych na rzecz kontrahenta. Takie okoliczności mogą opóźnić lub ograniczyć zdolność Spółki do realizacji zleceń odkupu. Subfundusz może także ponosić ryzyko operacyjne takie jak, między innymi, brak rozliczenia lub opóźnienie w rozliczeniu dyspozycji, brak wykonania lub opóźnienie w wykonaniu obowiązku dostawy w ramach sprzedaży papierów wartościowych, oraz ryzyko prawne związane z dokumentacją użytą w odniesieniu do takich transakcji.

Spółka może zawierać transakcje pożyczki papierów wartościowych i transakcje dotyczące umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu z innymi spółkami z tej samej grupy kapitałowej co Zarządzający inwestycjami.

Kontrahenci powiązani, o ile występują, wykonują swoje zobowiązania wynikające z ewentualnych transakcji pożyczki papierów wartościowych i transakcji dotyczących umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu zawartych w odniesieniu do dowolnego Subfunduszu w sposób ekonomicznie zasadny. Ponadto Zarządzający inwestycjami dokonuje selekcji kontrahentów i zawiera transakcje zgodnie z zasadami najlepszej realizacji. Inwestorzy powinni być jednak świadomi tego, że Zarządzający inwestycjami może stanąć w obliczu konfliktów pomiędzy pełnioną rolą a swoim własnym interesem lub interesem kontrahentów powiązanych.

## 10. Spółka zarządzająca

Zarząd Spółki powołał Nordea Investment Funds S.A. na spółkę zarządzającą („**Spółka zarządzająca**”) zarejestrowaną przez luksemburski organ nadzoru zgodnie z rozdziałem 15 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r., na podstawie Umowy ze spółką zarządzającą zawartej na czas nieoznaczony z możliwością jej rozwiązania przez dowolną ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego (3-miesięcznego) okresu wypowiedzenia.

Spółka Zarządzająca została założona pod nazwą Frontrunner Management Company S.A. dnia 12 września 1989 r. Jej statut ulegał zmianom, a ostatnie z nich przyjęto na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu udziałowców, które odbyło się dnia 7 sierpnia 2018 r. Protokół z tego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia udziałowców opublikowano w Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) dnia 22 sierpnia 2018 r. Jest ona zarejestrowana w Rejestrze Handlowym i Spółek w Luksemburgu pod numerem B-31619. Spółka zarządzająca została założona na czas nieokreślony. Jest to bezpośredni podmiot zależny spółki Nordea Asset Management Holding AB, M540, 105 71 Sztokholm (Szwecja), a na dzień 10 lipca 2017 r. jego w pełni opłacony kapitał zakładowy wynosił 1 908 336 EUR.

Głównymi celami Spółki zarządzającej są: (i) zarządzanie, administracja i wprowadzanie do obrotu, zgodnie z art. 101 ust. 2 i Załącznikiem II do Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r., przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w Zbywalne papiery wartościowe (UCITS), dopuszczonych przez Dyrektywę UCITS, a także innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania (UCI), nieobjętych tą Dyrektywą, i w odniesieniu do których Spółka zarządzająca jest objęta nadzorem ostrożnościowym, ale których jednostki lub tytuły uczestnictwa nie mogą być przedmiotem obrotu w innych państwach członkowskich Unii Europejskiej zgodnie z tą Dyrektywą; oraz (ii) zarządzanie, administracja i wprowadzanie do obrotu luksemburskich i zagranicznych alternatywnych funduszy inwestycyjnych w rozumieniu dyrektywy 2011/61/UE zgodnie z art. 5 ust. 2 i Załącznikiem I do Ustawy z dnia 12 lipca 2013 r.

### Ryzyko zarządzania zabezpieczeniem

Ryzyko kontrahenta wynikające z inwestycji w pozagiełdowe finansowe instrumenty pochodne oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych i transakcji dotyczących umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu podlega zasadniczo ograniczeniu poprzez przeniesienie lub zastawienie zabezpieczenia na korzyść Subfunduszu. Transakcje mogą jednak nie być w pełni zabezpieczone. Opłaty i zyski należne Subfunduszowi mogą nie być zabezpieczone. W przypadku niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahenta, Subfundusz może zostać zmuszony do sprzedaży otrzymanego zabezpieczenia niepieniężnego po obowiązujących cenach rynkowych. W takim przypadku Subfundusz może ponieść stratę wskutek, między innymi, nieprawidłowej wyceny lub monitorowania zabezpieczenia, niekorzystnych zmian rynkowych, pogorszenia ratingu kredytowego emitentów zabezpieczenia lub braku płynności na rynku, na którym zabezpieczenie jest przedmiotem obrotu. Trudności w sprzedaży zabezpieczenia mogą opóźnić lub ograniczyć zdolność Spółki do realizacji zleceń odkupu w odniesieniu do takiego Subfunduszu.

Subfundusz może także ponieść stratę w wyniku ponownego zainwestowania otrzymanego zabezpieczenia pieniężnego, o ile jest to dozwolone. Taka strata może powstać wskutek obniżenia wartości dokonanych inwestycji. Obniżenie wartości takich inwestycji ograniczyłoby kwotę zabezpieczenia dostępną do zwrotu przez Subfundusz kontrahentowi zgodnie z warunkami transakcji. Subfundusz musiałby pokryć różnicę pomiędzy wartością pierwotnie otrzymanego zabezpieczenia a kwotą dostępną do zwrotu kontrahentowi, ponosząc w ten sposób stratę.

Spółka zarządzająca jest odpowiedzialna za zarządzanie, administrację i dystrybucję Jednostek uczestnictwa w odniesieniu do Spółki, innych funduszy, a także podmiotów zależnych UCITS, UCI oraz alternatywnych funduszy inwestycyjnych, na rzecz których świadczy ona usługi, w tym usługi wsparcia w zakresie domicyliacji i administracji. Spółka zarządzająca może nabywać udziały w spółkach mających taki sam lub podobny cel działania w Wielkim Księstwie Luksemburga i zagranicą oraz może realizować dowolne transakcje finansowe, jakie według jej uznania są potrzebne dla osiągnięcia lub poszerzenia tego celu, w ramach ograniczeń określonych w rozdziale 15 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. oraz w rozdziale 2 Ustawy z 2013 r.

Spółka zarządzająca odpowiada za zarządzanie inwestycjami wszystkich Subfunduszy. Spółka zarządzająca ma prawo wyboru, na własny koszt i pod własną kontrolą, jednego lub więcej doradców inwestycyjnych w celu opracowania informacji inwestycyjnych, zaleceń i analiz dotyczących inwestycji aktualnych i inwestycji, które mogą być dokonywane w przyszłości. Ponadto Spółka Zarządzająca ma prawo do delegowania, na własny koszt i pod własną kontrolą, funkcji związanych z zarządzaniem inwestycjami w odniesieniu do aktywów Spółki w ramach ograniczeń określonych w art. 110 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

Spółka zarządzająca, działając w charakterze Głównego dystrybutora („**Główny dystrybutor**”), odpowiada za dystrybucję i marketing w krajach, w których Spółka posiada pozwolenie na prowadzenie obrotu. Spółce zarządzającej przysługuje prawo do powoływania, na własny koszt i pod własną kontrolą i nadzorem, lokalnych dystrybutorów i/lub agentów sprzedaży.

Spółka zarządzająca działając w charakterze agenta rejestrowego, transferowego i administracyjnego („**Agent administracyjny**”) odpowiada za wykonywanie ogólnych funkcji administracyjnych wymaganych przez prawo Luksemburga, takich jak obliczanie Wartości aktywów netto i prowadzenie rejestru Udziałowców Spółki, oraz za obsługę emisji, odkupu

i zamiany Jednostek uczestnictwa oraz prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Spółka zarządzająca ma prawo do delegowania, na własny koszt i pod własną kontrolą, funkcji związanych z centralnym administrowaniem Spółką.

Każdy Subfundusz uiszcza Opłatę za zarządzanie i Opłatę administracyjną zgodnie z postanowieniami rozdziału 16. niniejszego Prospektu informacyjnego.

#### **Konflikty interesów**

Spółka zarządzająca utrzymuje i stosuje, zgodnie z Ustawą z dnia 17 grudnia 2010 r., skuteczne i właściwe rozwiązania organizacyjne i administracyjne pozwalające na identyfikację konfliktów interesów, zapobieganie im, zarządzanie nimi oraz ich monitorowanie w celu niedopuszczenia do wywierania przez nie negatywnego wpływu na interesy dowolnego Subfunduszu i jego Udziałowców.

Spółka zarządzająca, dowolny z jej podmiotów, którym przekazano funkcje, lub kontrahentów takich jak na przykład zarządzający inwestycjami, podmioty zarządzające inwestycjami na zlecenie Spółki zarządzającej, doradcy inwestycyjni, agenci usługowi, agenci płatniczy, dystrybutorzy oraz inni pośrednicy, którzy mogą być wyznaczani („podmioty, którym przekazano funkcje” lub „strony”), mogą działać w ramach właściwych im kompetencji w związku z innymi funduszami inwestycyjnymi (UCITS lub AIF) lub innymi klientami, lub być w inny sposób zaangażowani w działalność takich funduszy lub klientów.

Jest zatem możliwe, że któryś z nich może, w ramach prowadzonej działalności, mieć potencjalne konflikty interesów ze Spółką zarządzającą, Spółką, Subfunduszem lub dowolnym z Udziałowców. Ponadto w sytuacji, gdy Spółka zarządzająca i Zarządzający inwestycjami wchodzi razem w skład grupy Nordea Bank Abp, mogą wystąpić konflikty interesów pomiędzy ich różnymi działaniami, a także ich obowiązkami i zobowiązaniami wobec Spółki i jej Udziałowców.

W takim przypadku każda ze stron będzie mieć zawsze na uwadze swoje zobowiązania wynikające z przepisów prawa oraz umów do postępowania w najlepszym interesie Spółki i jej Udziałowców, podczas realizacji dowolnej transakcji lub inwestycji z innymi funduszami inwestycyjnymi lub innymi klientami, gdy istnieje możliwość wystąpienia potencjalnych konfliktów interesów. W takiej sytuacji każda strona będzie dążyć do rozwiązania takich konfliktów w sprawiedliwy sposób.

W przypadkach, gdy rozwiązania zastosowane przez Spółkę zarządzającą w celu identyfikacji konfliktów interesów, zapobiegania im, zarządzania nimi i ich monitorowania, nie będą wystarczające, aby z uzasadnioną pewnością zagwarantować wyeliminowanie ryzyka naruszenia interesów pewnych Udziałowców Subfunduszu, ogólny charakter lub źródła konfliktów interesów dla takich Udziałowców zostaną ujawnione Udziałowcom w niniejszym Prospekcie informacyjnym lub w dowolny inny właściwy sposób, a także zostaną opracowane i wdrożone odpowiednie zasady i procedury.

Inwestorzy mogą uzyskać „Politykę w zakresie konfliktów interesów” bezpłatnie w siedzibie Spółki zarządzającej.

#### **Polityka wynagrodzeń**

Spółka zarządzająca wprowadziła Politykę wynagrodzeń opracowaną w taki sposób, aby nie zachęcać do podejmowania nadmiernego ryzyka.

W tym kontekście, włącza ona do swojego systemu zarządzania wynikami kryteria ryzyka charakterystyczne dla działalności jednostek gospodarczych, których to dotyczy. Spółka zarządzająca wprowadziła szereg zabezpieczeń mających na celu powstrzymanie personelu od podejmowania nadmiernego ryzyka w porównaniu z profilem działalności. Polityka wynagrodzeń wspiera strategię biznesową, wartości firmy oraz długoterminowy interes Spółki zarządzającej i grupy Nordea Bank Abp, której jest ona członkiem. Struktura zarządzania Polityką wynagrodzeń ma na celu zapobieganie wewnętrznym konfliktom interesów.

Indywidualne oceny pracownicze opierają się na wyważeniu celów finansowych i niefinansowych w powiązaniu z zakresem i rolą określonego stanowiska. Zasada oceny indywidualnych wyników opiera się na ocenie osiągniętych celów oraz wzrostu długoterminowej wartości tworzonej przez pracownika. Ponadto wyniki odzwierciedlają ocenę umiejętności biznesowych i interpersonalnych oraz są powiązane z osiągnięciami danej osoby.

Kryteria zastosowane do ustalenia stałego wynagrodzenia to złożoność zadań, poziom odpowiedzialności, wyniki oraz warunki panujące na lokalnym rynku. Wszyscy członkowie personelu uprawnieni do zmiennego wynagrodzenia (w postaci bonusów) podlegają ocenie, zarówno według kryteriów ilościowych jak i jakościowych, w ramach corocznej oceny wyników. Kwoty zmienne mogą podlegać wypłacie rozłożonej w czasie zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Całkowita pula wynagrodzeń jest obliczana jako procent wyniku Spółki zarządzającej. W konsekwencji w przypadku negatywnych wyników zmienne pule wynagrodzeń mogą, wedle uznania Zarządu, zostać obniżone.

Zarząd podejmuje decyzję odnośnie do stałego i zmiennego wynagrodzenia, a także emerytury oraz innych warunków zatrudnienia.

Podsumowanie Polityki wynagrodzeń, w jej najnowszej obowiązującej wersji, jest dostępne na stronie internetowej [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu). Polityka obejmuje opis sposobu obliczania wynagrodzenia i świadczeń, szczegółowe informacje na temat osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzenia i świadczeń, w tym skład komisji ds. wynagrodzeń, jeśli taka komisja została ustanowiona. Inwestorzy mogą uzyskać egzemplarz aktualnej Polityki wynagrodzeń bezpłatnie w siedzibie Spółki zarządzającej.

## **11. Zarządzający inwestycjami**

Stosownie do postanowień art. 110 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r., Spółka zarządzająca przekazała swoje funkcje w zakresie zarządzania inwestycjami następującym podmiotom (z których każdy jest zwany „Zarządzającym inwestycjami”), w przypadku właściwych, określonych niżej Subfunduszy:

#### **Nordea Investment Management AB, łącznie ze swoimi oddziałami**

Mäster Samuelsgatan 21  
Sztokholm, M540 10571  
Szwecja

- Nordea 1 – Alpha 7 MA Fund
- Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund
- Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund

- Nordea 1 – European Long Short Equity Fund
- Nordea 1 – Asian Focus Equity Fund
- Nordea 1 – Balanced Income Fund
- Nordea 1 – Chinese Equity Fund
- Nordea 1 – Danish Bond Fund
- Nordea 1 – Danish Mortgage Bond Fund
- Nordea 1 – Danish Short-Term Bond Fund
- Nordea 1 – Emerging Consumer Fund
- Nordea 1 – Emerging Market Bond Fund
- Nordea 1 – Emerging Market Bond Opportunities Fund
- Nordea 1 – Emerging Market Corporate Bond Fund
- Nordea 1 – Emerging Market Hard Currency Bond Fund
- Nordea 1 – Emerging Market Local Debt Fund
- Nordea 1 – Emerging Market Local Debt Fund Plus

- Nordea 1 – Emerging Markets Debt Total Return Fund
- Nordea 1 – Emerging Markets Focus Equity Fund
- Nordea 1 – Emerging Markets Small Cap Fund
- Nordea 1 – Emerging Stars Bond Fund
- Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund
- Nordea 1 – European Corporate Bond Fund
- Nordea 1 – European Corporate Bond Fund Plus
- Nordea 1 – European Corporate Stars Bond Fund
- Nordea 1 – European Covered Bond Fund
- Nordea 1 – European Covered Bond Opportunities Fund
- Nordea 1 – European Cross Credit Fund
- Nordea 1 – European Diversified Corporate Bond Fund
- Nordea 1 – European Financial Debt Fund
- Nordea 1 – European Focus Equity Fund
- Nordea 1 – European High Yield Bond Fund
- Nordea 1 – European High Yield Bond Fund II
- Nordea 1 – European High Yield Stars Bond Fund
- Nordea 1 – European Small and Mid Cap Equity Fund
- Nordea 1 – European Stars Equity Fund
- Nordea 1 – European Value Fund
- Nordea 1 – European Inflation Linked Bond Fund
- Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund
- Nordea 1 – GBP Diversified Return Fund
- Nordea 1 – Global Bond Fund
- Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund
- Nordea 1 – Global Disruption Fund
- Nordea 1 – Global Dividend Fund
- Nordea 1 – Global Frontier Markets Fund
- Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund
- Nordea 1 – Global High Yield Bond Fund
- Nordea 1 – Global Ideas Equity Fund
- Nordea 1 – Global Impact Themes Fund
- Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund
- Nordea 1 – Global Long Short Equity Fund – USD Hedged
- Nordea 1 – Global Opportunity Fund
- Nordea 1 – Global Portfolio Fund
- Nordea 1 – Global Real Estate Fund
- Nordea 1 – Global Small Cap Fund
- Nordea 1 – Global Stable Equity Fund
- Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged
- Nordea 1 – Global Stars Equity Fund
- Nordea 1 – Indian Equity Fund
- Nordea 1 – International High Yield Bond Fund – USD Hedged
- Nordea 1 – Latin American Corporate Bond Fund
- Nordea 1 – Latin American Equity Fund
- Nordea 1 – Low Duration European Covered Bond Fund
- Nordea 1 – Low Duration European High Yield Bond Fund
- Nordea 1 – Low Duration US High Yield Bond Fund
- Nordea 1 – Nordic Equity Fund
- Nordea 1 – Nordic Equity Small Cap Fund
- Nordea 1 – Nordic Ideas Equity Fund
- Nordea 1 – Nordic Stars Equity Fund
- Nordea 1 – North American High Yield Bond Fund
- Nordea 1 – North American Small Cap Fund
- Nordea 1 – North American Stars Equity Fund
- Nordea 1 – North American Value Fund
- Nordea 1 – Norwegian Bond Fund
- Nordea 1 – Norwegian Equity Fund
- Nordea 1 – Norwegian Short-Term Bond Fund
- Nordea 1 – Renminbi Bond Fund
- Nordea 1 – Stable Emerging Markets Equity Fund
- Nordea 1 – Stable Return Fund
- Nordea 1 – Stars Long Short Equity Fund
- Nordea 1 – Swedish Bond Fund
- Nordea 1 – Swedish Short-Term Bond Fund
- Nordea 1 – Unconstrained Bond Fund – USD Hedged
- Nordea 1 – US Bond Opportunities Fund
- Nordea 1 – US Corporate Bond Fund
- Nordea 1 – US High Yield Bond Fund
- Nordea 1 – US Total Return Bond Fund

#### Metzler Asset Management GmbH\*

Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt nad Menem  
Niemcy

- Nordea 1 – Heracles Long/Short MI Fund

W kontekście właściwych, określonych Subfunduszy, dla których wyznaczono Zarządzających inwestycjami, każdy Zarządzający inwestycjami odpowiada za ustalenie, które inwestycje należy nabyć, sprzedać lub wymienić oraz jaką część aktywów odpowiednich, określonych wyżej Subfunduszy należy zainwestować w różne papiery wartościowe, stosownie do celu i polityki inwestycyjnej właściwego Subfunduszu oraz w ramach ograniczeń działalności inwestycyjnej Spółki określonych w niniejszym Prospekcie informacyjnym oraz w Statucie Spółki.

Spółka zarządzająca ma prawo w dowolnym czasie udzielić zarządzającemu inwestycjami konkretnych instrukcji dotyczących decyzji inwestycyjnych, który po ich uzyskaniu ma obowiązek je uwzględnić.

W zamian za świadczone usługi zarządzający inwestycjami otrzymuje wynagrodzenie według stawek komercyjnych, płatne przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio z opłaty za zarządzanie inwestycjami otrzymywanej od Spółki.

Każdy Zarządzający inwestycjami może korzystać, na własny koszt, z usług dowolnej spółki lub osoby w celu wykonania części lub wszystkich swoich obowiązków, pod warunkiem uprzedniego uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Sektora Finansowego („Commission de Surveillance du Secteur Financier”) oraz ujawnienia danych takiej spółki lub osoby w bieżącym Prospekcie informacyjnym. Ponadto każdy Zarządzający inwestycjami może korzystać, na własny koszt, z usług doradcy inwestycyjnego.

\* Poza opłatą otrzymaną od Spółki zarządzającej (bezpośrednio z opłaty za zarządzanie inwestycjami otrzymanej od Spółki), ten Zarządzający inwestycjami ma prawo do otrzymania opłaty uzależnionej od wyników, o której mowa w charakterystyce Subfunduszu Nordea 1 – Heracles Long/Short MI Fund.

## 12. Podmioty zarządzające inwestycjami na zlecenie Spółki zarządzającej

Zarządzający inwestycjami, Nordea Investment Management AB, wyznaczyła następujące podmioty (z których każdy jest zwany „Podmiotem zarządzającym inwestycjami na zlecenie Spółki zarządzającej”) na zarządzających inwestycjami na zlecenie Spółki zarządzającej dla właściwych, określonych Subfunduszy:

#### Aegon USA Investment Management, LLC

4333 Edgewood Road NE, Cedar Rapids Iowa, 52499  
USA

- Nordea 1 – International High Yield Bond Fund – USD Hedged
- Nordea 1 – North American High Yield Bond Fund

#### BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

Teatinos 280, 5<sup>th</sup> Floor,  
Santiago, Región Metropolitana 8340434  
Chile

- Nordea 1 – Latin American Corporate Bond Fund

#### Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S

Per Henrik Lings Allé 2, 8<sup>th</sup> Øster Allé 56  
DK-2100 Copenhagen

Dania

- Nordea 1 – European High Yield Bond Fund
- Nordea 1 – Low Duration European High Yield Bond Fund



**CBRE Clarion Securities LLC**

201 King of Prussia Road, Suite 600  
Radnor, Pennsylvania, 19087  
USA

- Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund

**ClariVest Asset Management LLC**

3611 Valley Centre Drive, Suite 100  
San Diego, CA 92130  
USA

- Nordea 1 – North American Small Cap Fund
- Nordea 1 – Global Long Short Equity Fund – USD Hedged

**Cohen & Steers Capital Management, Inc.**

280 Park Avenue  
Nowy Jork, NY 10017  
USA

- Nordea 1 – Global Real Estate Fund

**Copper Rock Capital Partners, LLC**

200 Clarendon Street, 51<sup>st</sup> Floor  
Boston, MA 02116  
USA

- Nordea 1 – Emerging Markets Small Cap Fund

**DoubleLine Capital LP**

333 S. Grand Ave., 18<sup>th</sup> Floor  
Los Angeles, CA 90071  
USA

- Nordea 1 – US Bond Opportunities Fund
- Nordea 1 – US Total Return Bond Fund

**Income Partners Asset Management (HK) Limited**

Suite 3311-3313  
Two International Finance Centre  
8 Finance Street, Central  
Hong Kong SAR

- Nordea 1 – Renminbi Bond Fund

**Itaú USA Asset Management Inc.**

767 Fifth Avenue  
50<sup>th</sup> floor,  
New York, New York, 10153  
USA

- Nordea 1 – Latin American Equity Fund

**Loomis, Sayles & Company, LP**

C/O Corporation Service Company  
2711 Centerville Road, Suite 400  
Wilmington, DE 19808 Stany Zjednoczone Ameryki

- Nordea 1 – Global Opportunity Fund

**Mackay Shields LLC**

1345 Avenue of the Americas  
Nowy Jork, NY 10105  
USA

- Nordea 1 – Global High Yield Bond Fund
- Nordea 1 – Low Duration US High Yield Bond Fund
- Nordea 1 – Unconstrained Bond Fund – USD Hedged
- Nordea 1 – US Corporate Bond Fund
- Nordea 1 – US High Yield Bond Fund

**Madrague Capital Partners AB**

Norrlandsgatan 18  
Sztokholm, 111 43  
Szwecja

- Nordea 1 – European Long Short Equity Fund

**Mensarius AG**

Dufourstrasse 5  
8702 Zollikon / Zurych  
Szwajcaria

- Nordea 1 – European Value Fund

**PGIM Limited**

Grand Buildings, 1-3 Strand  
Trafalgar Square  
London WC2N 5HR  
Wielka Brytania

- Nordea 1 – Emerging Market Bond Opportunities Fund
- Nordea 1 – Emerging Market Bond Fund

**T. Rowe Price International Ltd**

60 Queen Victoria Street  
Londyn EC4N 4TZ  
Wielka Brytania

- Nordea 1 – Emerging Market Corporate Bond Fund

**London Company of Virginia, LLC**

1800 Bayberry Court  
Suite 301  
Richmond, VA 23226  
USA

- Nordea 1 – North American Value Fund

**Thompson, Siegel & Walmsley LLC**

6806 Paragon Place  
Suite 300  
Richmond, VA 23230  
USA

- Nordea 1 – Global Small Cap Fund

W kontekście odpowiednich, określonych Subfunduszy, dla których wyznaczono podmioty zarządzające inwestycjami na zlecenie Spółki zarządzającej, każdy podmiot zarządzający inwestycjami na zlecenie Spółki zarządzającej odpowiada za ustalenie, które inwestycje należy nabyć, sprzedać lub wymienić oraz jaką część aktywów odpowiednich, określonych wyżej Subfunduszy należy zainwestować w różne papiery wartościowe, stosownie do celu i polityki inwestycyjnej właściwego Subfunduszu oraz w ramach ograniczeń działalności inwestycyjnej Spółki określonych w niniejszym Prospekcie informacyjnym oraz w Statucie Spółki.

Każdy Podmiot zarządzający inwestycjami na zlecenie spółki zarządzającej może korzystać, na własny koszt, z usług doradcy inwestycyjnego.

W zamian za świadczone usługi Podmiot zarządzający inwestycjami na zlecenie Spółki zarządzającej otrzymuje wynagrodzenie według stawek komercyjnych, płatne przez Zarządzającego inwestycjami bezpośrednio z opłaty otrzymywanej od Spółki zarządzającej.

## 13. Doradcy inwestycyjni oraz podmioty świadczące usługi doradcze na ich zlecenie

Zarządzający inwestycjami, Nordea Investment Management AB, łącznie ze swoimi oddziałami, wyznaczyła następujący podmiot jako podmiot świadczący usługi doradcze na zlecenie doradcy inwestycyjnego dla właściwego, określonego Subfunduszu:

**ICICI Prudential Asset Management Company Ltd**

12<sup>th</sup> Floor, Narain Manzil  
Barakhambha Road  
New Delhi – 110 001  
Indie

- Nordea 1 – Indian Equity Fund

W kontekście właściwych, określonych Subfunduszy, dla których wyznaczono każdego doradcę inwestycyjnego, każdy doradca inwestycyjny przekazuje Zarządzającemu inwestycjami informacje dotyczące inwestycji, zalecenia i analizy dotyczące potencjalnych i obecnych inwestycji dla właściwych, określonych wyżej Subfunduszy.

W zamian za świadczone usługi podmiot świadczący usługi doradcze na zlecenie doradcy inwestycyjnego otrzymuje wynagrodzenie według stawek komercyjnych, płatne przez Zarządzającego inwestycjami bezpośrednio ze swojej opłaty otrzymywanej od Spółki zarządzającej.

## 14. Depozytariusz

Zarząd Spółki wyznaczył J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. na depozytariusza („Depozytariusz”) w odniesieniu do aktywów Spółki na mocy umowy z depozytariuszem i powiernikiem, z późniejszymi zmianami („Umowa z depozytariuszem i powiernikiem”).

Depozytariusz jest spółką akcyjną (Société Anonyme) utworzoną zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga. Jego siedziba mieści się w Luksemburgu.

Depozytariusz wykonuje wszystkie obowiązki i zobowiązania depozytariusza wynikające z Dyrektywy UCITS oraz luksemburskich przepisów wykonawczych w odniesieniu do każdego Subfunduszu.

Umowa z depozytariuszem i powiernikiem została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana przez Spółkę z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Przed upływem powyższego okresu wypowiedzenia Spółka poda nazwę nowego depozytariusza spełniającego wymogi wynikające z Dyrektywy UCITS oraz luksemburskich przepisów wykonawczych, do którego przeniesione zostaną aktywa i który przejmie obowiązki depozytariusza Spółki od Depozytariusza. Do czasu wyznaczenia następcy Depozytariusz będzie kontynuował świadczenie usług na mocy Umowy z depozytariuszem i powiernikiem oraz zgodnie z wymogami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa wobec powiernika lub depozytariusza.

Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za przechowywanie aktywów Spółki. Przechowywanie obejmuje, z jednej strony, utrzymywanie aktywów, które mogą być utrzymywane, a z drugiej strony weryfikację tytułów własności i prowadzenie ewidencji innych aktywów.

Ponadto Depozytariusz jest odpowiedzialny za monitorowanie i nadzór przepływów finansowych zgodnie z Dyrektywą UCITS oraz luksemburskimi przepisami wykonawczymi. Pełniąc swoją funkcję, Depozytariusz jest niezależny od Spółki i Spółki zarządzającej oraz działa wyłącznie w interesie UCITS i Udziałowców.

Zgodnie z postanowieniami Umowy z depozytariuszem oraz Dyrektywy UCITS i luksemburskich przepisów wykonawczych, Depozytariusz może, pod pewnymi warunkami i w celu skutecznego wywiązywania się ze swoich obowiązków, delegować część swoich obowiązków przechowywania na jednego lub większą liczbę delegatów zewnętrznych, w tym subpowierników, wyznaczanych przez Depozytariusza. Takie delegowane obowiązki mogą obejmować wyłącznie utrzymywanie i weryfikację tytułów własności zgodnie z Dyrektywą UCITS i luksemburskimi przepisami wykonawczymi. Depozytariusz dokona wyboru i wyznaczenia delegata z należytą fachowością, dbałością i starannością, zgodnie z wymogami wynikającymi z Dyrektywy UCITS oraz luksemburskich przepisów wykonawczych, aby zapewnić powierzenie aktywów Spółki wyłącznie delegatowi mogącemu zapewnić odpowiedni poziom ochrony. W przypadku jednak, gdy przepisy prawa państwa trzeciego wymagają przechowywania niektórych instrumentów finansowych przez podmiot lokalny, a żaden z podmiotów lokalnych nie spełnia wymogów przekazania, depozytariusz może wciąż przekazać swoje zadania takiemu podmiotowi lokalnemu wyłącznie w zakresie wymaganym przepisami prawa takiego państwa trzeciego, wyłącznie na okres nie dłuższy niż do czasu aż inny lokalny podmiot spełni wymogi przekazania, oraz wyłącznie w przypadku, gdy depozytariusz otrzyma polecenie przekazania przechowywania takich instrumentów finansowych takiemu podmiotowi lokalnemu. Ponadto przed dokonaniem inwestycji inwestorzy zostaną poinformowani o tym, że takie przekazanie jest wymagane z uwagi na ograniczenia prawne wynikające z przepisów prawa państwa trzeciego, a także o okolicznościach je uzasadniających i o ryzyku z tym związanym. Takie informacje będą udostępniane inwestorom na stronie internetowej [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu). Na odpowiedzialność Depozytariusza nie wpływa fakt powierzenia przez niego osobie trzeciej niektórych lub wszystkich przechowywanych przez niego aktywów.

Zabezpieczenie złożone na rzecz Subfunduszu w ramach umowy dotyczącej przeniesienia tytułu powinno być przechowywane przez Depozytariusza lub jeden z jego banków korespondentów lub subpowierników. Zabezpieczenie złożone na rzecz Subfunduszu w ramach umowy dotyczącej zabezpieczenia interesów (np. umowa zastawu) może być przechowywane przez powiernika zewnętrznego podlegającego nadzorowi ostrożnościowemu, niepowiązanego z dostawcą zabezpieczenia.

W ramach normalnego toku prowadzenia globalnej działalności depozytowej, Depozytariusz może zawierać umowy z innymi klientami, funduszami lub innymi osobami trzecimi w zakresie usług przechowywania i usług powiązanych. W ramach grupy bankowej świadczącej różne usługi, takiej jak JPMorgan Chase Group, mogą powstawać konflikty pomiędzy Depozytariuszem i jego delegatami świadczącymi usługi przechowywania, na przykład w przypadku, gdy wyznaczony delegat jest podmiotem stowarzyszonym w grupie i zapewnia produkt lub usługę funduszowi oraz posiada interes finansowy lub gospodarczy w takim produkcie lub usłudze, bądź w przypadku, gdy wyznaczony delegat jest podmiotem stowarzyszonym w grupie, który otrzymuje wynagrodzenie z tytułu innych powiązanych produktów lub usług depozytowych dostarczanych funduszom, np. wymiana walutowa, pożyczki papierów wartościowych, wyznaczanie cen lub usługi wyceny. W przypadku jakiegokolwiek potencjalnego konfliktu interesów mogącego powstać w ramach normalnego toku prowadzenia działalności Depozytariusz ma zawsze na uwadze swoje zobowiązania wynikające z obowiązujących przepisów prawa.

Udziałowcy powinni zwrócić uwagę na to, że Depozytariusz przekazał przechowywanie aktywów Spółki posiadanych w Finlandii spółce Nordea Bank Abp, aktywów posiadanych w Szwecji spółce Nordea Bank Abp, Oddział w Szwecji, aktywów posiadanych w Norwegii na Nordea Bank Abp, Oddział w Norwegii oraz aktywów posiadanych w Danii na Nordea Bank Abp, Oddział w Danii. Nordea Bank Abp, Nordea Bank Abp, Oddział w Szwecji, Nordea Bank Abp, Oddział w Norwegii oraz Nordea Bank Abp, Oddział w Danii należą do tej samej grupy co Spółka zarządzająca, w związku z czym mogą wystąpić konflikty interesów pomiędzy ich różnymi działaniami, a także ich obowiązkami i zobowiązaniami wobec Spółki i jej Udziałowców. Więcej informacji na temat zarządzania konfliktami interesów przedstawiono w rozdziale 10. „Spółka zarządzająca”.

Wykaz podmiotów, którym przekazano funkcje, oraz podmiotów, którym dalej przekazano funkcje, jest dostępny na stronie internetowej [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu).

Aktualne informacje dotyczące pkt. 2.1 i pkt. 2.2 Załącznika 1, Wykaz A Dyrektywy UCITS, udostępnia się inwestorom na żądanie, w tym informacje dotyczące tożsamości depozytariusza, opis jego obowiązków oraz potencjalnych konfliktów interesów, opis wszelkich funkcji przechowywania delegowanych przez depozytariusza, wykaz delegatów i subdelegatów oraz ewentualnych konfliktów interesów, jakie mogą powstać w wyniku takiego delegowania.

Każdy Subfundusz uiszcza Opłatę depozytową zgodnie z postanowieniami rozdziału 16. niniejszego Prospektu informacyjnego.

Depozytariusz nie posiada swobody decyzyjnej w odniesieniu do inwestycji Spółki. Depozytariusz jest podmiotem świadczącym usługi na rzecz Spółki i nie jest odpowiedzialny za przygotowanie niniejszego dokumentu, a zatem nie ponosi odpowiedzialności za poprawność jakichkolwiek informacji w nim zawartych.

## 15. Dystrybutorzy i Pełnomocnik/Pełnomocnicy

### Główny dystrybutor

Głównym dystrybutorem Spółki jest Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, L-2220 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

### Dystrybutor w Szwecji, Finlandii i Norwegii

Główny dystrybutor powołał Nordea Funds Ltd. na dystrybutora w Finlandii, Nordea Funds Ltd. Oddział Szwecja na dystrybutora w Szwecji oraz Nordea Funds Ltd. Oddział w Norwegii na dystrybutora w Norwegii.

Dystrybutor został powołany na podstawie umowy, która została zawarta na czas nieoznaczony i może zostać rozwiązana przez każdą ze stron za trzymiesięcznym wypowiedzeniem.

W zamian za świadczenie usług dystrybutor ma prawo do otrzymania części Opłaty subskrypcyjnej, Opłaty za odkup i Opłaty za zamianę należnych z tytułu transakcji na Jednostkach uczestnictwa Spółki. Ponadto, dystrybutor otrzymuje wynagrodzenie według stawek komercyjnych płatne przez Głównego Dystrybutora bezpośrednio z jego wynagrodzenia wypłacanego przez Spółkę.

### Pełnomocnik na Szwecję

Zarząd Spółki powołał ponadto Nordea Bank Abp, Oddział w Szwecji na pełnomocnika w Szwecji.

Pełnomocnik świadczy swoje usługi w odniesieniu do Jednostek uczestnictwa dystrybuowanych na warunkach umowy o pełnomocnictwo. Zgodnie z tą umową, do rejestru Udziałowców zostanie wpisany pełnomocnik, a nie Inwestor/Inwestorzy, który/którzy dokonali Subskrypcji Jednostek uczestnictwa. Umowa z pełnomocnikiem stanowi między innymi, że Inwestor/Inwestorzy,

którzy nabyli Jednostki uczestnictwa Spółki, mają w każdym czasie prawo żądać przeniesienia tytułu prawnego do Jednostek uczestnictwa. W takim wypadku inwestor/inwestorzy zostaną wpisani do rejestru Udziałowców.

### Dystrybucja we Włoszech

Jednostki uczestnictwa Subfunduszy Spółki mogą być sprzedawane we Włoszech, zgodnie z prawem i zwyczajem włoskim, w ramach planów oszczędnościowych za pośrednictwem agenta płatniczego we Włoszech (wymienionego w rozdziale 26 „Przedstawiciele i Agenci Płatniczy poza terytorium Luksemburga” niniejszego Prospektu informacyjnego).

Inwestorzy nieinstytucjonalni z miejscem zamieszkania we Włoszech mają możliwość udzielenia upoważnienia Agentowi płatniczemu we Włoszech (zgodnie z postanowieniami rozdziału 25 „Przedstawiciele i Agenci płatniczy poza terytorium Luksemburga” niniejszego Prospektu informacyjnego) w celu:

- składania zleceń Subskrypcji, Zamiany i Odkupu, z podziałem według Subfunduszy i dystrybutorów, do Spółki;
- ubiegania się o rejestrację Jednostek uczestnictwa, w imieniu własnym lub w imieniu osoby trzeciej, w księdze Udziałowców Spółki;
- realizacji wszystkich usług w zakresie wykonania praw Udziałowców.

Inwestorzy nieinstytucjonalni z miejscem zamieszkania we Włoszech są proszeni o zapoznanie się ze szczegółowymi informacjami dotyczącymi takich upoważnień w formularzu zlecenia dostępnym na poziomie lokalnym.

## 16. Opłaty i wydatki

### 16.1 Opłaty i wydatki ponoszone przez Inwestorów/ Udziałowców

#### Opłata subskrypcyjna

Inwestorzy mogą podlegać obciążeniu Opłatą subskrypcyjną w chwili dokonywania Subskrypcji Jednostek uczestnictwa. Taka Opłata subskrypcyjna może być pobierana przez odpowiedniego dystrybutora lub agenta sprzedaży. Taka Opłata subskrypcyjna jest obliczana jako procent Kwoty inwestycji netto i zależy od Kategorii jednostek uczestnictwa oraz Subfunduszu, którego dotyczy Subskrypcja:

Kategoria jednostek uczestnictwa	Kategoria Subfunduszu*	Opłata Subskrypcyjna (% Kwoty Inwestycji Netto)
Jednostki uczestnictwa kategorii P, Jednostki uczestnictwa kategorii C oraz Jednostki uczestnictwa kategorii Q	Equity	do 5%
	Balanced**	do 1%
	Bond***	do 3%
	Absolute Return	do 5% (z wyjątkiem Subfunduszu Heracles Long/ Short MI Fund, w przypadku którego Opłata subskrypcyjna wynosi do 3,5%)
Jednostki uczestnictwa kategorii D, Jednostki uczestnictwa kategorii E, Jednostki uczestnictwa kategorii I, Jednostki uczestnictwa kategorii X, Jednostki uczestnictwa kategorii Y oraz Jednostki uczestnictwa kategorii Z	wszystkie Subfundusze	brak

\* Wykaz Subfunduszy należących do każdej z powyższych kategorii przedstawiono na stronie 4 niniejszego Prospektu informacyjnego.

\*\* W drodze wyjątku Opłata subskrypcyjna w przypadku poniższego Subfunduszu wynosi maksymalnie 3%:

*Stable Return Fund*

\*\*\* W drodze wyjątku Opłata subskrypcyjna w przypadku poniższych Subfunduszy wynosi maksymalnie 1%:

*Low Duration European Covered Bond Fund  
Danish Short-Term Bond Fund  
Norwegian Short-Term Bond Fund  
Swedish Short-Term Bond Fund  
Flexible Fixed Income Fund*

Przykład pokazujący zależność pomiędzy Wartością aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa i kwotą do zapłaty:

Aktywa netto	50 000 000,00 EUR
Liczba wyemitowanych Jednostek uczestnictwa	500 000,00
Wartość aktywów netto per Share	100,00 EUR
Liczba subskrybowanych Jednostek uczestnictwa	200,00
Kwota inwestycji netto	20 000,00 EUR
Opłata subskrypcyjna w wysokości 1%	200,00 EUR
Kwota inwestycji brutto	20 200,00 EUR

Płatność z tytułu Subskrypcji obejmuje Kwotę inwestycji netto powiększoną o mającą zastosowanie Opłatą subskrypcyjną bez potrącenia opłat za dokonanie przelewu bankowego.

W przypadku Zamiany, jeśli Opłata subskrypcyjna Subfunduszu, który Udziałowcy subskrybują, jest wyższa niż Opłata subskrypcyjna Subfunduszu, z którego rezygnują, Udziałowcy mogą zostać zobowiązani do pokrycia różnicy pomiędzy Opłatą subskrypcyjną obowiązującą w przypadku Subfunduszu, z

którego rezygnują, a Opłatą subskrypcyjną obowiązującą w przypadku Subfunduszu, który subskrybują, obliczanej na podstawie Kwoty zamiany brutto, bez uwzględnienia obowiązujących opłat i podatków.

#### Opłaty pobierane przez lokalnych pośredników:

Lokalni pośrednicy mogą pobierać we własnym imieniu bezpośrednio od Inwestora opłatę z tytułu Subskrypcji, Zamiany i/lub Odkupu Jednostek uczestnictwa na ich rynku i na podstawie umowy z Inwestorem. Opłaty takie nie są uzależnione od Spółki, Depozytariusza ani Spółki zarządzającej.

#### 16.2 Opłaty i wydatki ponoszone przez Spółkę

Spółka pokrywa wszystkie wydatki związane z jej zawiązaniem, jak również wynagrodzenie należne Spółce zarządzającej, Depozytariuszowi i Głównemu Dystrybutorowi, a także wszelkim podmiotom świadczącym usługi wyznaczonym przez Zarząd Spółki.

Zobowiązania każdego Subfunduszu dzielone są osobno dla każdego z nich, przy czym wierzyciele będący osobami trzecimi mają prawo regresu wyłącznie względem aktywów danego Subfunduszu.

Wszelkie poniesione przez Spółkę koszty, których nie można przypisać określonego Subfunduszowi, będą obciążały wszystkie Subfundusze proporcjonalnie do ich aktywów netto. Każdy Subfundusz jest obciążany wszystkimi kosztami i wydatkami, które można mu bezpośrednio przypisać.

Ponadto Spółka pokrywa następujące wydatki:

- wszystkie podatki należne od aktywów, dochodu oraz wydatków obciążających Spółkę;

- standardowe opłaty za usługi brokerskie na rzecz osób trzecich i opłaty bankowe takie jak opłaty transakcyjne z tytułu transakcji gospodarczych Spółki;
- wszystkie wynagrodzenia należne Spółce zarządzającej, Depozytariuszowi, Głównemu Dystrybutorowi, Auditorowi i doradcy prawnemu Spółki;
- wszelkie wydatki związane z publikacjami i dostarczaniem informacji Udziałowcom, a w szczególności koszty druku, dystrybucji Sprawozdania Roczne i Półroczne oraz Prospektów informacyjnych;
- wszelkie wydatki związane z utrzymaniem, przygotowaniem, drukowaniem, tłumaczeniem, dystrybucją, wysyłką, przechowywaniem oraz archiwizowaniem dokumentów KII;
- wszelkie wydatki związane z rejestracją i utrzymywaniem rejestracji Spółki w rejestrach organów administracji państwowej i na giełdach papierów wartościowych;
- wszystkie wydatki poniesione w związku z prowadzeniem i kierowaniem jej działalnością.

Koszty reklamy inne niż koszty określone powyżej, bezpośrednio związane z ofertą lub dystrybucją Jednostek uczestnictwa, zostaną pokryte przez Spółkę w zakresie ustalonym przez Spółkę zarządzającą.

Wszelkie powtarzalne wydatki będą pokrywane z aktywów odpowiedniego Subfunduszu.

#### Opłata za zarządzanie

W zamian za usługi zarządzania inwestycjami i dystrybucji Spółce zarządzającej przysługuje wynagrodzenie określone poniżej płatne w ciężar aktywów właściwych Subfunduszy. Wynagrodzenie to będzie obliczane na podstawie Wartości aktywów netto Subfunduszy w każdym Dniu wyceny i wypłacane z końcem każdego kwartału.

#### Opłata za zarządzanie payable by the Subfundusz to the Spółka zarządzająca:

Subfundusz	Jednostki uczestnictwa kategorii P i kategorii E	Jednostki uczestnictwa kategorii C	Jednostki uczestnictwa kategorii I	Jednostki uczestnictwa kategorii D oraz Jednostki uczestnictwa kategorii Z	Jednostki uczestnictwa kategorii Q	Jednostki uczestnictwa kategorii X i kategorii Y
Nordea 1 – Alpha 7 MA Fund	1,6000%	1,0000%	0,9000%	Na wniosek	do 1,6000%	brak
Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund	1,7000%	1,1000%	1,0000%	Na wniosek	do 1,7000%	brak
Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund	2,0000%	1,3000%	1,2000%	Na wniosek	do 2,0000%	brak
Nordea 1 – Asian Focus Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Balanced Income Fund	1,2000%	0,7500%	0,6500%	Na wniosek	do 1,2000%	brak
Nordea 1 – Chinese Equity Fund	1,8000%	1,1000%	1,0000%	Na wniosek	do 1,8000%	brak
Nordea 1 – Danish Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	Na wniosek	do 0,6000%	brak
Nordea 1 – Danish Mortgage Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	Na wniosek	do 0,6000%	brak
Nordea 1 – Danish Short-Term Bond Fund	0,1250%	0,1250%	0,1250%	Na wniosek	do 1,2500%	brak
Nordea 1 – Emerging Consumer Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Emerging Market Bond Fund	1,0000%	0,7500%	0,6500%	Na wniosek	do 1,0000%	brak
Nordea 1 – Emerging Market Bond Opportunities Fund	1,2000%	0,9000%	0,8000%	Na wniosek	do 1,2000%	brak
Nordea 1 – Emerging Market Corporate Bond Fund	1,2000%	0,9000%	0,8000%	Na wniosek	do 1,2000%	brak
Nordea 1 – Emerging Market Hard Currency Bond Fund	0,9000%	0,6000%	0,5000%	Na wniosek	do 0,9000%	brak
Nordea 1 – Emerging Market Local Debt Fund	0,9000%	0,6000%	0,5000%	Na wniosek	do 0,9000%	brak
Nordea 1 – Emerging Market Local Debt Fund Plus	1,0000%	0,7000%	0,6000%	Na wniosek	do 1,0000%	brak
Nordea 1 – Emerging Markets Debt Total Return Fund	1,3000%	0,8000%	0,7000%	Na wniosek	do 1,3000%	brak
Nordea 1 – Emerging Markets Focus Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Emerging Markets Small Cap Fund	1,6000%	1,0500%	0,9500%	Na wniosek	do 1,6000%	brak
Nordea 1 – Emerging Stars Bond Fund	0,9000%	0,6000%	0,5000%	Na wniosek	do 0,9000%	brak
Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – European Corporate Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	Na wniosek	do 0,6000%	brak
Nordea 1 – European Corporate Bond Fund Plus	0,7500%	0,5000%	0,4000%	Na wniosek	do 0,7500%	brak
Nordea 1 – European Corporate Stars Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	Na wniosek	do 0,6000%	brak
Nordea 1 – European Covered Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	Na wniosek	do 0,6000%	brak
Nordea 1 – European Covered Bond Opportunities Fund	0,7000%	0,4500%	0,3500%	Na wniosek	do 0,7000%	brak
Nordea 1 – European Cross Credit Fund	1,0000%	0,6000%	0,5000%	Na wniosek	do 1,0000%	brak
Nordea 1 – European Diversified Corporate Bond Fund	0,5000%	0,3000%	0,2000%	Na wniosek	do 0,5000%	brak
Nordea 1 – European Financial Debt Fund	1,0000%	0,6000%	0,5000%	Na wniosek	do 1,0000%	brak

Subfundusz	Jednostki uczestnictwa kategorii P i kategorii E	Jednostki uczestnictwa kategorii C	Jednostki uczestnictwa kategorii I	Jednostki uczestnictwa kategorii D oraz Jednostki uczestnictwa kategorii Z	Jednostki uczestnictwa kategorii Q	Jednostki uczestnictwa kategorii X i kategorii Y
Nordea 1 – European Focus Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – European High Yield Bond Fund	1,0000%	0,6000%	0,5000%	Na wniosek	do 1,0000%	brak
Nordea 1 – European High Yield Bond Fund II	1,0000%	0,6000%	0,5000%	Na wniosek	do 1,0000%	brak
Nordea 1 – European High Yield Stars Bond Fund	1,0000%	0,6000%	0,5000%	Na wniosek	do 1,0000%	brak
Nordea 1 – European Long Short Equity Fund	2,0000%	1,1000%	1,0000%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – European Small and Mid Cap Equity Fund	1,3000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,3000%	brak
Nordea 1 – European Stars Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – European Value Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – European Inflation Linked Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	Na wniosek	do 0,6000%	brak
Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund	0,8000%	0,5000%	0,4000%	Na wniosek	do 0,8000%	brak
Nordea 1 – GBP Diversified Return Fund	1,5000%	0,7000%	0,7000%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Global Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	Na wniosek	do 0,6000%	brak
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Global Disruption Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Global Dividend Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Global Frontier Markets Fund	1,7000%	1,2000%	1,1000%	Na wniosek	do 1,7000%	brak
Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Global High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	Na wniosek	do 1,0000%	brak
Nordea 1 – Global Ideas Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Global Impact Themes Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund	1,6000%	0,9000%	0,8000%	Na wniosek	do 1,6000%	brak
Nordea 1 – Global Long Short Equity Fund – USD Hedged	1,5000%	1,1000%	1,0000%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Global Opportunity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Global Portfolio Fund	0,7500%	0,6000%	0,5000%	Na wniosek	do 0,7500%	brak
Nordea 1 – Global Real Estate Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Global Small Cap Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Global Stable Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Global Stars Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Heracles Long/ Short MI Fund	2,0000%	1,3000%	1,2000%	Na wniosek	do 2,0000%	brak
Nordea 1 – Indian Equity Fund	1,8000%	1,1000%	1,0000%	Na wniosek	do 1,8000%	brak
Nordea 1 – International High Yield Bond Fund – USD Hedged	1,0000%	0,8000%	0,7000%	Na wniosek	do 1,0000%	brak
Nordea 1 – Latin American Corporate Bond Fund	1,2000%	0,9000%	0,8000%	Na wniosek	do 1,2000%	brak
Nordea 1 – Latin American Equity Fund	1,6000%	1,1000%	1,0000%	Na wniosek	do 1,6000%	brak
Nordea 1 – Low Duration European Covered Bond Fund	0,5000%	0,3500%	0,2500%	Na wniosek	do 0,5000%	brak
Nordea 1 – Low Duration European High Yield Bond Fund	0,9000%	0,5500%	0,4500%	Na wniosek	do 0,9000%	brak
Nordea 1 – Low Duration US High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	Na wniosek	do 1,0000%	brak
Nordea 1 – Nordic Equity Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Nordic Equity Small Cap Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Nordic Ideas Equity Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Nordic Stars Equity Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – North American High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	Na wniosek	do 1,0000%	brak
Nordea 1 – North American Small Cap Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – North American Stars Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – North American Value Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Norwegian Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	Na wniosek	do 0,6000%	brak
Nordea 1 – Norwegian Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Norwegian Short-Term Bond Fund	0,1250%	0,1250%	0,1250%	Na wniosek	do 0,1250%	brak
Nordea 1 – Renminbi Bond Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Stable Emerging Markets Equity Fund	1,8000%	1,1000%	1,0000%	Na wniosek	do 1,8000%	brak
Nordea 1 – Stable Return Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Stars Long Short Equity Fund	2,0000%	1,1000%	1,0000%	Na wniosek	do 1,5000%	brak
Nordea 1 – Swedish Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	Na wniosek	do 0,6000%	brak
Nordea 1 – Swedish Short-Term Bond Fund	0,1250%	0,1250%	0,1250%	Na wniosek	do 0,1250%	brak
Nordea 1 – Unconstrained Bond Fund – USD Hedged	1,1000%	0,7500%	0,6500%	Na wniosek	do 1,1000%	brak
Nordea 1 – US Bond Opportunities Fund	0,9000%	0,5500%	0,4500%	Na wniosek	do 0,9000%	brak
Nordea 1 – US Corporate Bond Fund	0,7000%	0,4500%	0,3500%	Na wniosek	do 0,7000%	brak
Nordea 1 – US High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	Na wniosek	do 1,0000%	brak
Nordea 1 – US Total Return Bond Fund	1,1000%	0,6500%	0,5500%	Na wniosek	do 1,0000%	brak

### **Opłata za wyniki**

W przypadku niektórych Subfunduszy Spółka zarządzająca może pobierać Opłatę za wyniki płatną w ciężar aktywów odpowiedniego Subfunduszu, o ile została ona określona i w wysokości, w jakiej została określona w charakterystyce odpowiedniego Subfunduszu przedstawionej w rozdziale 4. „Subfundusze Spółki” niniejszego Prospektu informacyjnego. Taką Opłatę za wyniki przekazuje się w pełnej wysokości Zarządzającemu inwestycjami odpowiedniego Subfunduszu.

W przypadku Kategorii jednostek uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych (za wyjątkiem Kategorii jednostek uczestnictwa I), przed dokonaniem pierwszej inwestycji Spółka zarządzająca podejmuje, według własnego uznania, decyzję o ewentualnym pobieraniu Opłaty za wyniki oraz określa stawkę Opłaty za wyniki stosowanej do danej Kategorii jednostek uczestnictwa.

W przypadku Jednostek uczestnictwa kategorii X, Opłata za wyniki może być pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestorów, zgodnie z odrębną strukturą opłat, uzgodnioną pomiędzy każdym poszczególnym inwestorem i Spółką zarządzającą.

### **Opłata depozytowa**

Opłata depozytowa składa się z opłaty za przechowanie oraz opłaty powierniczej. Opłata za depozyt obejmuje opłaty za przechowywanie, zarządzanie i realizację transakcji. Opłaty za przechowywanie i zarządzanie stanowią procent wartości

rynkowej przechowywanych aktywów stanowiących inwestycje bazowe. Te opłaty różnią się w zależności od kraju. Opłaty za realizację transakcji uzależnione są od liczby i typu transakcji. Ponadto Depozytariusz pobiera stałą opłatę roczną oraz uzależnioną od siedziby funduszu za inwestycje Subfunduszu w fundusze. Opłata powiernicza stanowi procent Wartości aktywów netto każdego Subfunduszu.

Maksymalna wysokość rocznej opłaty płatnej na rzecz Depozytariusza nie może przekroczyć 0,125% Wartości aktywów netto każdego Subfunduszu, powiększonej o podatek VAT, jeśli ma zastosowanie.

### **Opłata administracyjna**

Każdy Subfundusz płaci Opłatę administracyjną w maksymalnej wysokości 0,4000% w skali roku, powiększoną o podatek VAT, jeśli ma zastosowanie, na rzecz Agenta administracyjnego.

### **Podatek**

Informacje dotyczące podatków przedstawiono w rozdziale 17. (Podatki obciążające Spółkę i Udziałowców) niniejszego Prospektu informacyjnego.

### **Wskaźnik Całkowitych Wydatków (TER)**

Wskaźnik ten wyraża sumę wszystkich kosztów i prowizji pobieranych na bieżąco w ciężar aktywów każdego Subfunduszu, retrospektywnie jako procent średnich aktywów Subfunduszu. Najnowszy obliczony TER można znaleźć w ostatnim sprawozdaniu Spółki.

## **17. Podatki obciążające Spółkę i Udziałowców**

### **Podatki obciążające Spółkę**

Zgodnie z prawem Luksemburga Spółka obecnie nie jest zobowiązana do zapłaty żadnych obowiązujących w Luksemburgu podatków dochodowych, pobieranych u źródła ani podatków od zysków kapitałowych. Spółka jest jednak zobowiązana do zapłaty następujących podatków:

- roczny podatek abonamentowy (*Taxe d'Abonnement*) w wysokości 0,05% łącznej Wartości aktywów netto pozostających w obiegu Jednostek uczestnictwa dla inwestorów prywatnych Spółki;
- roczny podatek abonamentowy (*Taxe d'Abonnement*) w wysokości 0,01% łącznej Wartości aktywów netto pozostających w obiegu Jednostek uczestnictwa dla inwestorów instytucjonalnych Spółki.

*Taxe d'Abonnement* jest obliczany i płatny na koniec każdego kwartału.

### **Podatki obciążające Udziałowców**

Na dzień publikacji niniejszego Prospektu informacyjnego, w Luksemburgu nie obowiązuje ogólny podatek potrącany u źródła, jeśli Spółka zdecyduje się dokonać podziału zysków jak określono w rozdziale 19 „Podział zysków” niniejszego Prospektu informacyjnego.

Potencjalni inwestorzy powinni zapoznawać się na bieżąco z podatkami od nabycia, posiadania i zbycia Jednostek uczestnictwa oraz wypłat z tym związanych obowiązującymi zgodnie z prawem krajów, których byli obywatelami, rezydentami, lub w których mieli miejsce stałego zamieszkania przed subskrypcją, zamianą lub odkupieniem jakichkolwiek Jednostek uczestnictwa.

Obecni i przyszli inwestorzy powinni wiedzieć o tym, że Spółka zarządzająca może nie przygotować wszystkich sprawozdań lub danych liczbowych niezbędnych takim inwestorom w celu postępowania przez nich zgodnie ze wszystkimi wymogami w zakresie przejrzystości podatkowej obowiązującymi w krajach, których jurysdykcji podlegają, i/lub dotyczących Kategorii jednostek uczestnictwa będących w posiadaniu takich inwestorów.

### **FATCA**

Spółka będzie dążyć do wywiązywania się z wszelkich zobowiązań nałożonych na nią przepisami FATCA w celu uniknięcia obciążenia

podatkami u źródła według stawki 30%, ale nie ma żadnej gwarancji, że Spółka będzie w stanie wywiązać się z tych zobowiązań. Będzie to zależało od tego, czy każdy Udziałowiec przekaże Spółce wymagane informacje.

Jeśli, w wyniku zastosowania przepisów FATCA, Spółka lub którykolwiek z jej Subfunduszy będzie podlegał podatkowi u źródła, może to mieć istotny wpływ na wartość Jednostek uczestnictwa znajdujących się w posiadaniu wszystkich Udziałowców. Podatek u źródła wynikający z przepisów FATCA to obciążenie bezwrotne.

Inwestorzy i Udziałowcy powinni skontaktować się ze swoimi doradcami podatkowymi w zakresie stosowania przepisów FATCA we własnej konkretnej sytuacji.

W przypadku gdy jakaś nieamerykańska jednostka finansowa nie będzie przestrzegać przepisów FATCA, może to mieć bezpośredni wpływ na Spółkę i/lub jej Udziałowców, nawet jeśli Spółka będzie wywiązywać się z własnych zobowiązań wynikających z tych przepisów.

### **Automatyczna wymiana informacji**

Zgodnie z Ustawą z dnia 18 grudnia 2015 r. („Ustawa”) wdrażającą dyrektywę Rady 2014/107/UE zmieniającą dyrektywę 2011/16/UE w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania („DAC2”) oraz Wspólnym standardem sprawozdawczości OECD („CRS”), luksemburskie finansowe instytucje sprawozdawcze, zgodnie z definicją zawartą w Ustawie, podlegają wymogowi przekazywania organom podatkowym innych Państw członkowskich UE oraz jurysdykcji objętych CRS szczegółowych informacji na temat wypłat odsetek, dywidend i podobnego rodzaju dochodów, wpływów brutto ze sprzedaży aktywów finansowych oraz innych dochodów, a także sald rachunków podlegających sprawozdawczości, zgodnie z definicją zawartą w DAC2 oraz CRS, posiadaczy rachunków będących rezydentami Państw członkowskich UE oraz niektórych aktywów finansowych i stowarzyszonych Państw członkowskich UE, bądź jurysdykcji, które wprowadziły postanowienia CRS do swoich przepisów prawa krajowego, lub posiadających siedzibę w takich państwach, na takich terytoriach lub w takich jurysdykcjach. Zgodnie z DAC2, automatyczna wymiana informacji obowiązuje od dnia 1 stycznia 2016 r. Zgodnie z CRS, automatyczna wymiana informacji z krajami, które podpisały Wielostronną umowę

pomiędzy właściwymi organami (ang. Multilateral Competent Authority Agreement, inaczej „MCAA”) zacznie obowiązywać z momentem spełnienia warunków określonych w art. 7 MCAA. Luksemburg jest jednym z pionierów wprowadzania MCAA, w związku z czym automatyczna wymiana informacji na podstawie CRS może w przypadku niektórych jurysdykcji obowiązywać już od dnia 1 stycznia 2016 r.

Płatności z tytułu dywidend oraz inne dochody otrzymywane z tytułu jednostek uczestnictwa Spółki są objęte zakresem DAC2 oraz CRS, a tym samym podlegają zobowiązaniom sprawozdawczym.

#### **CRS**

Spółka będzie dążyć do wywiązywania się z wszelkich zobowiązań nałożonych na nią zgodnie z CRS w celu uniknięcia kar z tytułu nieprzestrzegania przepisów wynikających z CRS, ale nie ma żadnej gwarancji, że Spółka będzie w stanie wywiązać się z tych zobowiązań. Będzie to zależeć od tego, czy każdy Udziałowiec przekaże Spółce wymagane informacje.

Jeśli, w wyniku zastosowania CRS, Spółka lub którykolwiek z jej Subfunduszy zostanie obciążony karami, może to mieć wpływ na wartość Jednostek uczestnictwa będących w posiadaniu wszystkich Udziałowców. Wszelkie kary wynikające z nieprzestrzegania zasad nałożonych zgodnie z CRS nie powinny być możliwe do odzyskania.

Inwestorzy i Udziałowcy powinni skontaktować się ze swoimi doradcami podatkowymi odnośnie do stosowania CRS we własnej konkretnej sytuacji.

#### **DAC 2**

Spółka dąży do wywiązywania się z wszelkich zobowiązań nałożonych na nią zgodnie z DAC 2 w celu uniknięcia kar wynikających z przepisów przyjętych w Luksemburgu po to, aby zapewnić efektywne wdrożenie i przestrzeganie procedur w zakresie sprawozdawczości i należytej staranności, ale nie ma żadnej gwarancji, że Spółka będzie w stanie wywiązać się z tych zobowiązań. Będzie to zależeć od tego, czy każdy Udziałowiec przekaże Spółce wymagane informacje.

Wszelkie kary wynikające z nieprzestrzegania takich zasad mogą mieć wpływ na wartość Jednostek uczestnictwa będących w posiadaniu wszystkich Udziałowców. Wszelkie kary płacone w takich okolicznościach nie powinny być możliwe do odzyskania.

Inwestorzy i Udziałowcy powinni skontaktować się ze swoimi doradcami podatkowymi odnośnie do stosowania DAC we własnej konkretnej sytuacji.

#### **Niemiecka ustawa o podatku od inwestycji w fundusze**

Zgodnie z niemiecką ustawą o podatku od inwestycji (Investmentsteuergesetz), która weszła w życie od dnia 1 stycznia 2018 r., inwestor funduszu będący podatnikiem niemieckim może kwalifikować się częściowego zwolnienia z podatku w przypadku, gdy albo prospekt informacyjny, albo statut funduszu zawiera informacje o ograniczeniu do określonego poziomu inwestycji w akcje (25% dla funduszy mieszanych i 51% dla funduszy akcyjnych). Wykaz Subfunduszy, którym można nadać status „funduszu mieszanego” lub „funduszu akcyjnego”, zawiera Załącznik I do niniejszego Prospektu informacyjnego.

## **18. Rozwiązanie i łączenie**

#### **Rozwiązanie Spółki**

W przypadku rozwiązania Spółki decyzją zgromadzenia Udziałowców likwidacja zostanie przeprowadzona przez jednego lub większą liczbę likwidatorów powołanych przez zgromadzenie Udziałowców, które podejmie decyzję o rozwiązaniu i określi zakres uprawnień oraz wynagrodzenie likwidatorów. Likwidator (likwidatorzy) upłynni majątek Spółki w najlepszym interesie Udziałowców oraz podzieli przychody z likwidacji netto (po odliczeniu opłat i wydatków związanych z likwidacją) pomiędzy Udziałowców proporcjonalnie do ich udziałów w Spółce. Wszelkie kwoty, o wypłatę, których którykolwiek z Udziałowców nie wystąpi bezzwłocznie, po zakończeniu likwidacji zostaną zdeponowane na rachunku zastrzeżonym w Caisse de Consignation w Luksemburgu. Wszelkie kwoty, których wypłaty z rachunku zastrzeżonego nie zażądano w terminie określonym zgodnie z ustawowymi zasadami dotyczącymi przedawnienia, zostaną skonfiskowane zgodnie z przepisami prawa Luksemburga.

W przypadku planowanej likwidacji Spółki, po opublikowaniu pierwszego zawiadomienia zwołującego nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Udziałowców w celu rozwiązania Spółki niedopuszczalne są Subskrypcje, Zamiany ani Odkup Jednostek uczestnictwa. Wszelkie Jednostki uczestnictwa wyemitowane na dzień publikacji takiego zawiadomienia będą uczestniczyły w podziale majątku po zakończeniu likwidacji Spółki.

#### **Rozwiązanie/łączenie Subfunduszy**

Subfundusz z rękojmi kapitałową nie może zostać zlikwidowany na mocy uchwały Zarządu Spółki. Będzie on funkcjonował niezależnie od Wartości aktywów netto tego Subfunduszu do czasu jego rozwiązania. Subfundusz bez rękojmi kapitałowej może zostać zlikwidowany na mocy uchwały Zarządu Spółki, jeżeli Wartość aktywów netto tego Subfunduszu spadnie do poziomu, który nie pozwala na zarządzanie w sposób ekonomicznie zasadny lub w toku procesów racjonalizacji działalności lub w przypadku wystąpienia szczególnych okoliczności, na które nie ma on wpływu, takich jak wyjątkowe sytuacje polityczne, gospodarcze lub militarne. W takich przypadkach aktywa Subfunduszu zostaną upłynnione, zobowiązania zostaną zaspokojone, a przychody netto zostaną wypłacone Udziałowcom proporcjonalnie do liczby posiadanych

przez nich Jednostek uczestnictwa takiego Subfunduszu. W takim przypadku zawiadomienie o rozwiązaniu Subfunduszu zostanie przekazane na piśmie zarejestrowanym Udziałowcom oraz może podlegać ogłoszeniu zgodnie z postanowieniami art. 24 Statutu zatytułowanego „Rozwiązanie Spółki, likwidacja, połączenie, podział, wniesienie lub zamiana Subfunduszu”. Po terminie podjęcia decyzji o likwidacji Subfunduszu żadne Jednostki uczestnictwa nie będą odkupywane lub zamieniane.

Wszelkie kwoty nieodebrane przez Udziałowców zostaną zdeponowane po zakończeniu likwidacji u Depozytariusza na okres 6 (sześciu) miesięcy; po upływie okresu 6 (sześciu) miesięcy wszelkie nieodebrane kwoty zostaną zdeponowane na rachunku zastrzeżonym w Caisse de Consignation (Luksemburg). Subfundusz z gwarancją kapitału nie może zostać połączony z innym Subfunduszem Spółki (z gwarancją kapitału lub bez).

Subfundusz bez rękojmi kapitałowej może zostać połączony z innym Subfunduszem bez rękojmi kapitałowej na mocy uchwały Zarządu Spółki, jeżeli Wartość aktywów netto tego Subfunduszu spadnie do poziomu, który nie pozwala na zarządzanie w sposób ekonomicznie zasadny lub w toku procesów racjonalizacji działalności lub w przypadku wystąpienia szczególnych okoliczności, na które nie ma on wpływu, takich jak wyjątkowe sytuacje polityczne, gospodarcze lub militarne. W takim przypadku zawiadomienie o połączeniu zostanie przekazane na piśmie zarejestrowanym Udziałowcom oraz może podlegać ogłoszeniu zgodnie z postanowieniami art. 24 Statutu zatytułowanego „Rozwiązanie Spółki, likwidacja, połączenie, podział, wniesienie lub zamiana Subfunduszu”. Każdy Udziałowiec danego Subfunduszu bez rękojmi kapitałowej może, w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia publikacji, zażądać odkupienia swoich Jednostek uczestnictwa bez opłat lub bezpłatnej zamiany swoich Jednostek uczestnictwa na Jednostki uczestnictwa Subfunduszu bez rękojmi kapitałowej, nieobjętego połączeniem.

Po upływie 1 (jednego) miesiąca decyzja o połączeniu będzie wiążąca dla każdego Udziałowca, który nie zażądał odkupu lub zamiany swoich Jednostek uczestnictwa.

Subfundusz może podlegać połączeniu z Subfunduszem Spółki, subfunduszem innej luksemburskiej spółki SICAV związanej zgodnie z postanowieniami Części I Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. lub z funduszem inwestycyjnym z siedzibą w innym państwie członkowskim, który spełnia wymogi wynikające z Dyrektywy w sprawie UCITS, na mocy uchwały Zarządu, jeżeli połączenie takie zostanie uznane za leżące w najlepszym interesie Uczestników Spółki. W takim przypadku zawiadomienie zostanie przekazane na piśmie zarejestrowanym Udziałowcom oraz może podlegać ogłoszeniu zgodnie z postanowieniami art. 24 Statutu zatytułowanego „Rozwiązanie Spółki, likwidacja, połączenie, podział, wniesienie lub zamiana Subfunduszu”. Każdy Udziałowiec

danego Subfunduszu może, w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia publikacji, zażądać odkupu swoich Jednostek uczestnictwa bez opłat lub bezpłatnej zamiany swoich Jednostek uczestnictwa na Jednostki uczestnictwa Subfunduszu nieobjętego połączeniem. Po upływie 1 (jednego) miesiąca decyzja o połączeniu będzie wiążąca dla każdego Udziałowca, który nie zażądał odkupu lub zamiany swoich Jednostek uczestnictwa. W momencie wniesienia Subfunduszu do dowolnego subfunduszu innej instytucji wspólnego inwestowania zarejestrowanej w Luksemburgu wycena aktywów Subfunduszu zostanie zweryfikowana przez rewidenta Spółki, który sporządzi na piśmie opinię na dzień wniesienia.

## 19. Podział zysków

Spółka udostępni do subskrypcji Akumulacyjne jednostki uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach oraz Jednostki uczestnictwa z prawem do dywidendy w określonych Subfunduszach.

Zyski przypisane do Jednostek uczestnictwa z prawem do dywidendy będą wypłacane Udziałowcom: jako roczne dywidendy, zgodnie z decyzją Corocznego walnego zgromadzenia Udziałowców, lub jako dywidendy zaliczkowe, zgodnie z decyzją Zarządu, pod warunkiem, że kapitał Spółki nie spadnie poniżej poziomu 1 250 000,00 EUR.

Dywidenda należna z tytułu Jednostek uczestnictwa z prawem do dywidendy będzie normalnie wypłacana w gotówce za pośrednictwem przelewu środków pieniężnych. Wypłaty dywidend na rzecz Udziałowców będą, co do zasady, dokonywane w walucie właściwej Kategorii jednostek uczestnictwa.

Udziałowcy mogą, według własnego uznania, zasięgnąć porady na temat skutków podatkowych wypłaty dywidend, zgodnie z charakterystyką ich Kategorii jednostek uczestnictwa.

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień rozdziału 5. „Kapitał zakładowy” oraz na podstawie pisemnej dyspozycji skierowanej do Agenta administracyjnego, Udziałowcy mogą także zlecić reinwestycję przysługujących im dywidend w kolejne Jednostki uczestnictwa z prawem do dywidendy Subfunduszu i należące do Kategorii jednostek uczestnictwa, z którą takie dywidendy są związane, na własną korzyść.

Dywidendy, których wypłaty nie zażądano w ciągu pięciu lat od terminu wymagalności, zostaną zajęte i zwrócone do Subfunduszu/Kategorii jednostek uczestnictwa, z których pochodzą.

Zyski przypisane do Akumulacyjnych jednostek uczestnictwa podlegają dodaniu do części aktywów netto takich Kategorii jednostek uczestnictwa, a cały dochód związany z tymi Jednostkami uczestnictwa podlega automatycznej reinwestycji.

## 20. Wypłaty na rzecz Udziałowców

Wszystkie wypłaty dokonywane przez Spółkę na rzecz Udziałowców będą dokonywane w walucie, w której denominowane są Jednostki uczestnictwa danego Udziałowca. Wypłaty będą dokonywane tylko na rzecz właściwego Udziałowca.

Agent administracyjny będzie dokonywał wszelkich wypłat przelewem bankowym na określone rachunki bankowe zarejestrowanych Udziałowców.

## 21. Zawiadomienia i informacje przeznaczone dla Udziałowców

Zawiadomienia przeznaczone dla Udziałowców są dostępne w Siedzibie, u Agenta administracyjnego, Przedstawicieli i Agentów Płatniczych poza terytorium Luksemburga.

Zawiadomienia przeznaczone dla Udziałowców są wysyłane pocztą do zarejestrowanych Udziałowców oraz udostępniane na stronie internetowej [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu).

O ile wymagają tego przepisy prawa luksemburskiego, zawiadomienia przeznaczone dla Udziałowców są także ogłaszane w dzienniku urzędowym Mémorial oraz na łamach dowolnej luksemburskiej gazety codziennej, a także w innych gazetach codziennych będących w obiegu w krajach, w których Spółka posiada zezwolenie na wprowadzanie swoich Jednostek uczestnictwa do obrotu publicznego.

Informacje o Wartości aktywów netto każdej Kategorii jednostek uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz o Cenie subskrypcji i Cenie odkupu są zawsze dostępne w Siedzibie, u Agenta administracyjnego, Przedstawicieli i Agentów płatniczych poza terytorium Luksemburga.

Zrewidowane Sprawozdania Roczne i niezrewidowane Sprawozdania Półroczne są udostępniane w Siedzibie, u Agenta administracyjnego, Przedstawicieli i Agentów Płatniczych najpóźniej w 4 (cztery) miesiące po zakończeniu roku obrotowego w przypadku Sprawozdań Rocznych i 2 (dwa) miesiące po upływie pierwszych 6 (sześciu) miesięcy roku obrotowego w przypadku Sprawozdań Półrocznych. Dla każdego Subfunduszu sporządzane będą odrębne sprawozdania finansowe w odpowiedniej Walucie bazowej. W celu sporządzenia bilansu Spółki sprawozdania finansowe zostaną zsumowane po przeliczeniu na walutę Spółki.

Wszystkie raporty są dostępne w Siedzibie, u Agenta administracyjnego, Przedstawicieli i Agentów Płatniczych poza terytorium Luksemburga.

Udziałowcy mogą składać reklamacje do Spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca podejmuje wszelkie starania do szybkiego ustosunkowania się do wszystkich zasadnych reklamacji oraz stosuje procedurę rozpatrywania reklamacji Udziałowców, która jest dostępna dla Udziałowców na żądanie i bezpłatnie.



## 22. Dokumenty dostępne do wglądu

Następujące dokumenty można uzyskać bezpłatnie w formie papierowej w Siedzibie Spółki, od Spółki zarządzającej, Przedstawicieli lub Przedstawicieli i Agentów płatniczych, wyszczególnionych w rozdziale 25 „Przedstawiciele i Agenci płatniczy poza terytorium Luksemburga” niniejszego Prospektu informacyjnego, w obowiązujących u nich dniach roboczych:

- Statut Spółki;
- Prospekt informacyjny Spółki;
- Dokumenty zawierające kluczowe informacje dla inwestorów Spółki;
- Formularz zlecenia;
- okresowe sprawozdania finansowe;
- udostępniane dokumenty marketingowe.

Aktualna wersja dokumentów KII jest dostępna na stronie internetowej [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu), oraz, w zależności od oficjalnych

języków obowiązujących w krajach, w których Spółka, dany Subfundusz lub Kategoria jednostek uczestnictwa jest dopuszczona do oferty publicznej, na lokalnych stronach internetowych Nordea o domenach zakończonych międzynarodowymi kodami takich poszczególnych krajów.

W drodze wyjątku, dokumenty KII w języku portugalskim są dostępne wyłącznie na stronie internetowej [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu)

Następujące dokumenty są dostępne do wglądu w ciągu normalnych godzin pracy w Siedzibie Spółki lub Spółki zarządzającej:

- Umowa ze Spółką zarządzającą między Spółką a Nordea Investment Funds S.A.
- Globalna umowa z depozytariuszem pomiędzy Spółką a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

## 23. Siedziba i Zarządy

### Siedziba

Nordea 1, SICAV  
562, rue de Neudorf  
L-2220 Luksemburg  
Wielkie Księstwo Luksemburga

### Zarząd Spółki

Claude Kremer (Przewodniczący)  
Luksemburg  
Wielkie Księstwo Luksemburga

Lars Eskesen  
Kopenhaga  
Dania

Christophe Girondel  
Luksemburg  
Wielkie Księstwo Luksemburga

Brian Stougård Jensen  
Kopenhaga  
Dania

Sheenagh Gordon-Hart  
Luksemburg  
Wielkie Księstwo Luksemburga

Claude Kremer jest współzałożycielem kancelarii prawnej Arendt & Medernach oraz Dyrektorem Działu ds. Zarządzania Inwestycjami w tej kancelarii.

Po 28 latach kariery zawodowej w branży finansowej Lars Eskesen przeszedł na emeryturę. Był kolejno członkiem zarządu spółki Sparekassen SDS, Dyrektorem Generalnym (CEO) Sparekassen SDS oraz Zastępcą Dyrektora Generalnego Unibank A/S. Przez 7 lat był członkiem zarządu European Banking Association.

Christophe Girondel jest Globalnym dyrektorem ds. instytucjonalnej i hurtowej dystrybucji spółki Nordea Asset Management oraz członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla spółki Nordea Asset Management (SEM).

Brian Stougård Jensen jest Dyrektorem ds. rozwoju produktu i działalności spółki Nordea Asset Management oraz członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla spółki Nordea Asset Management (SEM).

Sheenagh Gordon-Hart jest Partnerem w spółce „The Directors’ Office S.A.”, luksemburskiej firmie zrzeszającej niezależnych członków zarządu.

### Zarząd Spółki zarządzającej

Nils Bolmstrand (Przewodniczący)  
Sztokholm  
Szwecja

Brian Stougård Jensen  
Kopenhaga  
Dania

Graham Goodhew  
Luksemburg  
Wielkie Księstwo Luksemburga

Nils Bolmstrand jest Dyrektorem Nordea Asset Management.

Brian Stougård Jensen jest Dyrektorem ds. rozwoju produktu i działalności spółki Nordea Asset Management oraz członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla spółki Nordea Asset Management (SEM).

Po kilku latach kariery zawodowej w branży finansowej Graham Goodhew przeszedł na emeryturę. Poprzednio pełnił funkcję członka zarządu i członka kierownictwa spółki JP Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. oraz dyrektora wykonawczego spółki JPMorgan Chase.

## Członkowie kierownictwa Spółki zarządzającej

Dirk Schulze Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga	Dirk Schulze jest dyrektorem zarządzającym spółki Nordea Investment Funds S.A.
Singour Chhor Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga	Singour Chhor jest Dyrektorem ds. zgodności w spółce Nordea Investment Funds S.A.
Norman Finster Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga	Norman Finster jest Dyrektorem ds. finansów w Nordea Investment Funds S.A.
Christophe Wadeux Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga	Christophe Wadeux jest Dyrektorem ds. zarządzania ryzykiem i wycen w Nordea Investment Funds S.A.

## 24. Administracja

### Spółka zarządzająca i agent administracyjny

Nordea Investment Funds S.A.  
562, rue de Neudorf  
L-2220 Luksemburg  
Wielkie Księstwo Luksemburga  
Tel.: +352 43 39 50-1  
Faks: +352 43 39 48  
Internet: <http://www.nordea.lu>  
E-mail: [nordeafunds@nordea.lu](mailto:nordeafunds@nordea.lu)

### Depozytariusz

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Wielkie Księstwo Luksemburga

## 25. Przedstawiciele i Agenci Płatniczy poza terytorium Luksemburga

Pełny wykaz Przedstawicieli i Agentów płatniczych poza terytorium Luksemburga można uzyskać bezpłatnie w formie wydruku w siedzibie Spółki i/lub Spółki zarządzającej.

### Austria

#### Agent Informacyjny i Płatniczy

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
AT-1100 Wiedeń  
Austria  
Tel.: +43 (0) 50100 12139  
Faks: +43 (0) 50100 9 12139

### Belgia

#### Agent Usług Finansowych

BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
Oddział w Brukseli  
Rue de Lozum, 25  
BE-1000-Bruksela  
Belgia

### Dania

#### Przedstawiciel i Subagent Płatniczy

Nordea Bank Abp, Oddział w Danii  
Strandgade 3 Christiansbro  
DK-1401 Kopenhaga K  
Dania  
Tel.: +45 33 33 65 44  
Faks: +45 33 33 10 04

### Estonia

#### Przedstawiciel

Luminor Bank AS  
Liivalaia 45  
EE-10145 Tallinn  
Estonia  
Tel.: +372 6283 300  
Faks: +372 6283 201

### Finlandia

#### Agent Płatniczy

Nordea Bank Abp Satamaradankatu 5  
FI-00020 Helsinki  
Finlandia  
Tel.: +358 9 1651  
Faks: +358 9 165 54500

### Finlandia

#### Przedstawiciel

Nordea Funds Ltd  
Centralgatan / Keskuskatu 3a  
FI-00020 Helsinki  
Finlandia  
Tel.: +358 9 1651  
Faks: +358 9 165 48368

### Francja

#### Korespondent Centralny

CACEIS Bank  
1-3, place Valhubert  
FR-75206 Paryż cedex 13  
Francja  
Tel.: +33 1 41 89 70 00  
Faks: +33 1 41 89 70 05

### Niemcy

#### Agent informacyjny

Société Générale S.A. Oddział we Frankfurcie  
Neue Mainzer Straße 46-50  
DE-60311 Frankfurt nad Menem  
Niemcy

### Włochy

#### Agent Płatniczy

State Street Bank GmbH – Succursale Italia  
Via Ferrante Aporti 10  
IT-20125 Mediolan  
Tel.: +39 (02) 3211-7001/ 7002  
Faks: +39 02 8796 9964

### Włochy

#### Agent Płatniczy

BNP Paribas Securities Services  
Piazza Lino Bo Bardi, 3  
IT-20124 Mediolan  
Tel.: +39 2 7247 4294  
Faks: +39 2 7247 4805

### Włochy

#### Agent Płatniczy

Banca Sella Holding S.p.A.  
Piazza Gaudenzio Sella 1  
IT-13900 Biella  
Tel.: +39 015 3501 997  
Faks: +39 2433 964

### Włochy

#### Agent Płatniczy

Allfunds Bank S.A. S.A.U. Via Bocchetto 6  
IT-20123 Milan  
Tel.: +39 02 89 628 301  
Faks: +39 02 89 628 240

**Włochy****Agent Płatniczy**

Société Générale Securities Services S.p.A.  
via Benigno Crespi, 19/A –MAC2,  
IT-20159 Mediolan

Tel.: +39 02 9178 4661  
Faks: +39 02 9178 3059

**Włochy****Agent Płatniczy**

Banca Monte dei Paschi di Siena  
Piazza Salimbeni 3,  
IT- 53100 Siena

Tel.: +39 0577 294111

**Łotwa****Przedstawiciel**

Luminor Bank AS  
62 Skanstes iela 12  
LV-1013 Ryga

Łotwa  
Tel.: +371 67 096 096  
Faks: +371 67 005 622

**Litwa****Przedstawiciel**

Luminor Bank AB  
Konstitucijos pr. 21 A  
LT-03601 Wilno

Litwa  
Tel.: +370 5 2 361 361  
Faks: +370 5 2 361 362

**Norwegia****Agent Płatniczy**

Nordea Bank Abp, Oddział w Norwegii  
Essendrops gate 7  
Postboks 1166 Sentrum  
NO-0107 Oslo  
Norwegia

Tel.: +47 22 48 45 00  
Faks: +47 22 48 46 03

**Norwegia****Przedstawiciel**

Nordea Funds Ltd, Norwegian Branch  
Essendrops gate 7  
Postboks 1166 Sentrum  
NO-0107 Oslo  
Norwegia

Tel.: +47 22 48 45 00  
Faks: +47 22 48 46 03

**Hiszpania****Przedstawiciel**

Allfunds Bank S.A.  
Paseo de la Castellana 9  
ES-28046 Madryt  
Hiszpania

Tel.: +34 91 270 95 00  
Faks: +34 91 308 65 67

**Polska****Agent Płatniczy**

Bank Handlowy w Warszawie S.A.  
ul. Senatorska 16  
00-923 Warszawa  
Polska

Tel.: +48 22 657 72 00  
Faks: +48 22 692 50 23

**Polska****Przedstawiciel**

ProService Finteco Sp. z o.o.  
ul. Puławska 436  
02-801 Warszawa  
Polska

Tel.: +48 22 58 81 900  
Faks: +48 22 58 81 950

**Szwecja****Agent Płatniczy**

Nordea Bank Abp, Oddział w Szwecji  
Smålandsgatan 17  
SE-105 71 Sztokholm  
Szwecja

Tel.: +46 8 61 47000  
Faks: +46 8 20 08 46

**Szwecja****Przedstawiciel**

Nordea Funds Ltd, Swedish Branch  
Mäster Samuelsgatan 21  
M541  
SE-105 71 Sztokholm  
Szwecja

Tel.: +46 8 61 47000  
Faks: +46 8 20 08 46

**Szwajcaria****Przedstawiciel i Agent Płatniczy**

BNP Paribas Securities Services, Paryż  
Succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zurych  
Szwajcaria

Tel.: +41 58 212 61 11  
Faks: +41 58 212 63 30

**Wielka Brytania****Przedstawiciel i Agent Płatniczy**

Nordea Bank Abp, Oddział w Londynie  
5 Aldermanbury Square  
Londyn EC2V 7AZ  
Wielka Brytania

Tel.: +44 20 7726 9000  
Faks: +44 20 7726 9009

## 26. Kontrahenci

Poniżej przedstawiono wykaz kontrahentów zatwierdzonych przez Spółkę zarządzającą do realizacji transakcji Pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi, giełdowymi Instrumentami pochodnymi oraz transakcji repo z Subfunduszami. Poniższy wykaz nie ma charakteru wyczerpującego.

**OTC- Instrumenty pochodne:**

Barclays Bank Plc  
1 Churchill Place  
Londyn, E14 5HP  
Wielka Brytania

J.P. Morgan Securities Plc.  
25 Bank Street, 23 Floor  
Canary Wharf  
Londyn E14 5JP  
Wielka Brytania

Barclays Capital Securities Limited  
c/o Barclays Capital  
5 The North Colonnade/Canary Wharf  
Londyn E14 4BB  
Wielka Brytania

Morgan Stanley & Co International Limited  
25 Cabot Square/Canary Wharf  
Londyn E14 4QA  
Wielka Brytania

BNP Paribas  
London Branch  
10 Harewood Avenue  
Londyn NW1 6AA  
Wielka Brytania

Natixis  
Cannon Bridge House,  
25 Dowgate Hill,  
Londyn EC4R 2YA

Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 12  
DE-60262 Frankfurt  
Niemcy

Société Générale  
17 Cours Valmy  
FR-92987 Paryż  
La Défense Cedex  
Francja

Nordea Bank Abp  
Satamaradankatu 5,  
FI-00020 Nordea  
Finlandia

#### **Giełdowe Instrumenty pochodne:**

Merril Lynch International  
2 King Edward Street  
Londyn EC1A 1HQ  
Wielka Brytania

#### **Transakcje repo:**

Danske Bank A/S  
Holmens Kanal 2-12  
DK-1092 Kopenhaga  
Dania

Barclays Bank Plc  
1 Churchill Place  
Londyn, E14 5HP  
Wielka Brytania

## **27. Biegły rewident**

PricewaterhouseCoopers  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg  
Wielkie Księstwo Luksemburga

## **28. Zezwolenia na dopuszczenie do obrotu publicznego**

Spółka Nordea 1, SICAV jest całkowicie lub częściowo uprawniona do prowadzenia obrotu publicznego w co najmniej następujących państwach:

Austria	Holandia	Portugalia
Belgia	Litwa	Szwajcaria
Dania	Łotwa	Szwecja
Estonia	Niemcy	Wielka Brytania
Finlandia	Norwegia	Wielkie Księstwo Luksemburga
Francja	Polska	Włochy
Hiszpania		

Szczegółowych informacji o uprawnieniach do prowadzenia obrotu publicznego udziela Spółka zarządzająca pod adresem podanym powyżej. Tam też można uzyskać pełny wykaz krajów.

## **29. Dienne ceny Jednostek uczestnictwa**

Informacji dotyczących Wartości aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa dla wszystkich Kategorii jednostek uczestnictwa wszystkich Subfunduszy udzielają codziennie Spółka zarządzająca, Przedstawiciele i Agenci płatniczy. Ich adresy i numery telefonów są podane powyżej. Ceny Jednostek uczestnictwa mogą być publikowane w gazetach codziennych w krajach, w których Spółka jest dopuszczona do publicznego obrotu.

## Załącznik I – Niemiecki podatek od inwestycji

### Wykaz Subfunduszy kwalifikujących się jako „fundusze mieszane” lub „fundusze akcyjne” zgodnie z niemiecką ustawą o podatku od inwestycji z 2018 r. (Investmentsteuergesetz).

Począwszy od dnia 1 stycznia 2018 r. udziałowcom będącym podatnikami niemieckimi może przysługiwać częściowa ulga podatkowa w podatku od dochodów pochodzących z inwestycji w fundusze, pod warunkiem, że fundusze te można zaliczyć albo do „funduszy mieszanych”, albo do „funduszy akcyjnych”.

Postanowienia art. 2 ust. 7 i 6 niemieckiej ustawy o podatku od inwestycji definiują „fundusze mieszane” i „fundusze akcyjne” w następujący sposób:

Aby kwalifikować się jako „fundusz mieszany” UCITS musi inwestować w sposób ciągły co najmniej 25% swoich aktywów netto w „udziały kapitałowe”, zgodnie z definicją podaną w art. 2 ust. 8 niemieckiej ustawy o podatku od inwestycji.

Aby kwalifikować się jako „fundusz akcyjny” UCITS musi inwestować w sposób ciągły co najmniej 51% swoich aktywów netto w „udziały kapitałowe”, zgodnie z definicją podaną w art. 2 ust. 8 niemieckiej ustawy o podatku od inwestycji.

Poniższy wykaz obejmuje Subfundusze, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną spełniają warunki zaliczenia do „funduszy mieszanych” lub „funduszy akcyjnych”. Odpowiedni status ma zastosowanie do wszystkich kategorii jednostek uczestnictwa tych Subfunduszy.

Nazwa Subfunduszu	Fundusz mieszany	Fundusz akcyjny
Nordea 1 – Alpha 7 MA Fund	Tak	
Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund	Tak	
Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund	Tak	
Nordea 1 – Asian Focus Equity Fund		Tak
Nordea 1 – Chinese Equity Fund		Tak
Nordea 1 – European Long Short Equity Fund		Tak
Nordea 1 – Emerging Consumer Fund		Tak
Nordea 1 – Emerging Market Focus Equity Fund		Tak
Nordea 1 – Emerging Markets Small Cap Fund		Tak
Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund		Tak
Nordea 1 – European Focus Equity Fund		Tak
Nordea 1 – European Small and Mid Cap Equity Fund		Tak
Nordea 1 – European Stars Equity Fund		Tak
Nordea 1 – European Value Fund		Tak
Nordea 1 – GBP Diversified Return Fund	Tak	
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund		Tak
Nordea 1 – Global Disruption Fund		Tak
Nordea 1 – Global Dividend Fund		Tak
Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund		Tak
Nordea 1 – Global Ideas Equity Fund		Tak
Nordea 1 – Global Impact Themes Fund		Tak
Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund		Tak
Nordea 1 – Global Long Short Equity Fund – USD Hedged		Tak
Nordea 1 – Global Opportunity Fund		Tak
Nordea 1 – Global Portfolio Fund		Tak
Nordea 1 – Global Small Cap Fund		Tak
Nordea 1 – Global Stable Equity Fund		Tak
Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged		Tak
Nordea 1 – Global Stars Equity Fund		Tak
Nordea 1 – Indian Equity Fund		Tak
Nordea 1 – Latin American Equity Fund		Tak
Nordea 1 – Nordic Equity Fund		Tak
Nordea 1 – Nordic Equity Small Cap Fund		Tak
Nordea 1 – Nordic Ideas Equity Fund		Tak
Nordea 1 – Nordic Stars Equity Fund		Tak
Nordea 1 – North American All Cap Fund		Tak
Nordea 1 – North American Small Cap Fund		Tak
Nordea 1 – North American Value Fund		Tak
Nordea 1 – Norwegian Equity Fund		Tak
Nordea 1 – Stable Emerging Markets Equity Fund		Tak
Nordea 1 – Stable Return Fund	Tak	
Nordea 1 – Stars Long Short Equity Fund		Tak

## Załącznik II – Dodatkowe informacje dla inwestorów w Polsce

### Uwagi wstępne

Niniejsze informacje, przeznaczone dla inwestorów zamierzających nabyć jednostki uczestnictwa Nordea 1, SICAV w Polsce, uzupełniają informacje zawarte w Prospekcie i przedstawiają dane dotyczące zbywania jednostek uczestnictwa. Nordea 1, SICAV jest zagraniczną spółką inwestycyjną o kapitale zmiennym i instytucją zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) typu otwartego, utworzoną w Luksemburgu 31 sierpnia 1989 r., której kilkadziesiąt subfunduszy jest dostępnych w Polsce.

### Dystrybucja na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Na podstawie art. 253 - 263 Ustawy z dnia 27 maja 2004 (Dz.U. z 2004r., Nr 146, poz. 1546 ze zmianami) o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, jednostki uczestnictwa będą zbywane przez PKO Bank Polski oraz innych dystrybutorów, o ile zostaną oni wyznaczeni. PKO Bank Polski jest uprawniony do zbywania jednostek uczestnictwa na podstawie art. 258 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w związku z art. 70 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz.1538). PKO Bank Polski udostępni szczegółowe informacje dotyczące rodzajów jednostek uczestnictwa i rodzajów subfunduszy. Potencjalni inwestorzy mogą w Polsce skontaktować się bezpośrednio z PKO Bankiem Polskim lub z innymi dystrybutorami, o ile zostaną oni wyznaczeni. Inwestorom, którzy nabyli jednostki uczestnictwa za pośrednictwem PKO Banku Polskiego lub innego dystrybutora zaleca się, aby w celu złożenia zlecenia odkupu jednostek uczestnictwa lub ich zamiany skontaktowali się bezpośrednio z tymi podmiotami. Zlecenie dostarczone przez PKO Bank Polski przed lub o godz.14:00 czasu środkowoeuropejskiego w dzień pracy banków w Luksemburgu, zostanie poddane procesowi przetwarzania według wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obliczonej tego dnia po godz. 15:30 czasu środkowoeuropejskiego zgodnie z postanowieniami Prospektu. W przypadku, gdy zlecenie subskrypcji nadejdzie po godz. 14:00 czasu środkowoeuropejskiego w dzień pracy banków w Luksemburgu, zostanie ono poddane procesowi przetwarzania następnego dnia pracy banków w Luksemburgu, przy czym w obu sytuacjach realizacja zleceń nastąpi zgodnie z postanowieniami Prospektu, według wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa obowiązującą w dniu i godzinie ich otrzymania przez Centralnego Administratora w Luksemburgu, pod warunkiem, że jest to dzień będący dniem roboczym w Luksemburgu. Zarówno PKO Bank Polski, jak również inni lokalni pośrednicy, o ile tacy zostaną wyznaczeni, nie będą we własnym imieniu żądać bezpośrednio od inwestorów żadnego dodatkowego wynagrodzenia w związku z nabyciem oraz/lub wykupem jednostek uczestnictwa w Polsce.

**Lista Punktów Obsługi Funduszy Dystrybutora na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej** oraz lista subfunduszy w aktualnej ofercie PKO Banku Polskiego dostępne są na stronie internetowej pod adresem [www.nordea.pl](http://www.nordea.pl).

### Agent płatności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Z dniem 1 grudnia 2013 roku Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa został powołany do pełnienia funkcji agenta płatności Nordea 1, SICAV na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Na podstawie umowy zawartej z funduszem zagranicznym, agent płatności jest obowiązany w szczególności do (1) przyjmowania wpłat na nabycie tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego (2) dokonywania wypłat środków z tytułu umorzenia tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego (3) dokonywania wypłat dochodów lub innych świadczeń należnych uczestnikom funduszu zagranicznego.

### Przedstawiciel na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Z dniem 1 grudnia 2013 roku ProService Finteco Sp. z o.o., ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa został powołany do pełnienia funkcji przedstawiciela Nordea 1, SICAV na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przedstawiciel jest obowiązany w szczególności do reprezentowania funduszu zagranicznego w postępowaniu przed Komisją Nadzoru Finansowego, do wykonywania czynności koniecznych do obsługi uczestników funduszu zagranicznego, w tym przyjmowania reklamacji uczestników oraz zapewnienia uczestnikom funduszu zagranicznego dostępu do informacji o funduszu na zasadach określonych w Ustawie z dnia 27 maja 2004.

### Informacje i dokumentacja

Informacje i dokumenty, o których mowa w rozdziale Prospektu "Dokumenty dostępne do wglądu", w tym statut spółki, Prospekt oraz sprawozdania finansowe, są dostępne pod adresem wskazanym w Prospekcie, w rozdziale „Przedstawiciele i Agenci Płatniczy poza terytorium Luksemburga” oraz na stronie internetowej [www.nordea.pl](http://www.nordea.pl).

### Miejsce publikacji ogłoszeń do uczestników

Wszelkie ogłoszenia skierowane do uczestników będą dostępne w biurze ProService Finteco Sp. z o.o. pod adresem wskazanym w Prospekcie w rozdziale „Przedstawiciele i Agenci Płatniczy poza terytorium Luksemburga” ponadto będą publikowane w języku polskim na stronie internetowej [www.nordea.pl](http://www.nordea.pl).

### Miejsce publikacji wartości aktywów netto

Uczestnicy spółki mogą uzyskać informacje o aktualnej wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa wszystkich subfunduszy zbywanych na terytorium Polski w biurze ProService Finteco Sp. z o.o. oraz na stronie internetowej [www.nordea.pl](http://www.nordea.pl).

### Ryzyko inwestycyjne

Ryzyko związane z inwestowaniem w subfundusze spółki zależy od ryzyka inwestycji dokonywanych przez ten subfundusz. Wartość subfunduszy spółki inwestujących głównie w akcje może ulegać wahaniom z powodu zmian na rynkach papierów wartościowych. Przed dokonaniem inwestycji w którykolwiek z subfunduszy, inwestorzy zobowiązani są zapoznać się dokładnie z informacjami na temat szczególnych czynników ryzyka, które opisano w rozdziale 9 Prospektu.

**Nordea 1, SICAV**  
562, rue de Neudorf  
L-2220 Luksemburg  
Wielkie Księstwo Luksemburga

Tel. +352 43 39 50 - 1  
Faks +352 43 39 48  
nordeafunds@nordea.lu  
www.nordea.lu

R.C.S. Luxembourg B-31442