

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN
Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund¹
EN
Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged

De aandeelhouders van Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund en Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged wordt erop gewezen dat de raad van bestuur van Nordea Fund of Funds, SICAV en de raad van bestuur van Nordea 1, SICAV (elk de "**raad**" en samen de "**raden**") hebben beslist om de activa en verplichtingen van Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund (het "**fuserende deelfonds**") te fuseren met de activa en verplichtingen van Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged (het "**overnemende deelfonds**").

Het overnemende deelfonds is een deelfonds van Nordea 1, SICAV, een in Luxemburg gevestigde instelling voor collectieve belegging in overdraagbare effecten waaraan door de Luxemburgse toezichhoudende instantie vergunning is verleend volgens deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 op de instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd (de "**wet van 2010**").

De fusie houdt een transactie in waarbij het fuserende deelfonds zonder vereffening wordt ontbonden, en het zijn activa en verplichtingen op de ingangsdatum van de fusie (de "**ingangsdatum**") overdraagt aan het overnemende deelfonds.

Het is de intentie van de raden om het fuserende deelfonds op de ingangsdatum met het overnemende deelfonds te fuseren via een fusie in overeenstemming met de definitie van "fusie" in artikel 1 (20) (a) van de wet van 2010, en zoals uitvoeriger beschreven in artikel 76 (1) van de wet van 2010, als volgt:

- i. alle activa en verplichtingen van het fuserende deelfonds zullen worden overgedragen aan het overnemende deelfonds of, al naargelang het geval, aan J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (de "**depotbank**"), als depotbank van het overnemende deelfonds;
- ii. de aandeelhouders van aandelen van klasse BP- EUR van het fuserende deelfonds worden aandeelhouders van aandelen van klasse BP- EUR van het overnemende deelfonds; en
- iii. het fuserende deelfonds zal vanaf de ingangsdatum ophouden te bestaan.

Onverminderd enige kennisgevingsvereisten en rechten op kosteloze inkoop/conversie, hoeft de invoering van de fusie niet vooraf door de aandeelhouders te worden goedgekeurd.

Deze kennisgeving verstrekt gepaste en nauwkeurige informatie over de voorgestelde fusie aan de respectieve aandeelhouders zodat zij met kennis van zaken kunnen oordelen over de impact van de fusie op hun belegging.

¹ Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund is in Nederland niet geregistreert voor distributie.

1. Context en motivering van de fusie

- 1.1. De reden voor de fusie is dat het niveau van de activa van het fuserende deelfonds is gedaald tot onder een niveau dat door de raad van bestuur van Nordea Fund of Funds, SICAV als het minimum wordt beschouwd voor een economisch efficiënte werking.
- 1.2. Door het fuserende deelfonds te fuseren met het overnemende deelfonds leveren de gecombineerde geschatte waarde en het potentieel van nieuwe beleggingen in het overnemende deelfonds het voordeel op van een grotere fondsomvang en derhalve schaalvoordelen, en wordt verwacht dat de kosten hierdoor in de toekomst relatief lager zullen liggen in verhouding tot de totale intrinsieke waarde. Daarom zijn wij van oordeel dat de fusie van het fuserende deelfonds met het overnemende deelfonds in het beste belang van de aandeelhouders is.

2. Verwachte impact van de fusie op de aandeelhouders van het fuserende deelfonds

- 2.1. Na de uitvoering van de fusie zullen aandeelhouders in het fuserende deelfonds nieuwe aandelen ontvangen in overeenstemming met de voorwaarden die in dit document worden beschreven, en zullen zij aandeelhouders van het overnemende deelfonds worden.
- 2.2. Het fuserende deelfonds en het overnemende deelfonds worden beheerd volgens de respectieve beleggingsdoelstelling en het respectieve beleggingsbeleid zoals beschreven in bijlage 1. Ook het risicoprofiel van het fuserende deelfonds en het overnemende deelfonds wordt beschreven in bijlage 1.
- 2.3. Er gelden voor het overnemende deelfonds andere vergoedingen dan voor het fuserende deelfonds, zoals beschreven in bijlage 1.
- 2.4. De geldende procedures voor transacties met aandelen, inschrijving op aandelen en inkoop, omwisseling en overdracht van aandelen, evenals de beleggingsbeperkingen en de berekeningswijze van de intrinsieke waarde, zijn voor het fuserende deelfonds vergelijkbaar met die voor het overnemende deelfonds. Er wordt in bijlage 1 een vergelijking gepresenteerd.
- 2.5. Aandeelhouders in het fuserende deelfonds wordt geadviseerd hun eigen professionele adviseurs te raadplegen in verband met de juridische, financiële en fiscale gevolgen van de fusie volgens het recht van hun land van nationaliteit, woonplaats, domicilie of oprichting.
- 2.6. Het fuserende deelfonds en de aandeelhouders van het fuserende deelfonds zullen geen kosten en uitgaven moeten betalen die ontstaan als gevolg van of die gepaard gaan met de uitvoering van de fusie of de beëindiging van het fuserende deelfonds.
- 2.7. De fusie zal in overeenstemming met de wet van 2010 schriftelijk aan de aandeelhouders van het fuserende deelfonds en het overnemende deelfonds worden gemeld. Aandeelhouders van het fuserende deelfonds en het overnemende deelfonds hebben het recht om kosteloos, met uitzondering van de kosten die in voorkomend geval worden ingehouden voor desinvesteringen, de inkoop of conversie van hun aandelen aan te vragen. Dit recht geldt gedurende ten minste dertig (30) kalenderdagen vanaf de verzendingsdatum van deze kennisgeving, en eindigt vijf (5) werkdagen vóór de datum waarop de ruilverhouding voor de fusie beschreven in artikel 6 hierna wordt berekend.

3. Verwachte impact van de fusie op de aandeelhouders van het overnemende deelfonds

- 3.1. Na de uitvoering van de fusie houden aandeelhouders van het overnemende deelfonds nog steeds dezelfde aandelen in het ontvangende fonds als voorheen. Ook verandert er niets aan de rechten die aan dergelijke aandelen zijn gekoppeld. De uitvoering van de fusie heeft geen invloed op de vergoedingsstructuur van het overnemende deelfonds, en leidt niet tot wijzigingen in de statuten, de essentiële beleggersinformatie (KIID) of het prospectus van het overnemende deelfonds.
- 3.2. De kosten van de fusie zullen niet worden gedragen door het overnemende deelfonds of door zijn aandeelhouders.
- 3.3. Na de uitvoering van de fusie zal de totale intrinsieke waarde van het overnemende deelfonds stijgen als gevolg van de overdracht van de activa en verplichtingen van het fuserende deelfonds.

4. Herschikking van de portefeuille van het fuserende deelfonds en het overnemende deelfonds vóór of na de fusie

- 4.1. Tijdens de laatste week die aan de fusie voorafgaat, zal de portefeuille van het fuserende deelfonds worden belegd in contanten, zodat er alleen posities in contanten aan het overnemende deelfonds worden overgedragen.
- 4.2. De fusie zal geen wezenlijke impact hebben op de portefeuille van het overnemende deelfonds, en het is niet de intentie om de portefeuille van het overnemende deelfonds voor of na de fusie te herschikken.

5. Gehanteerde criteria voor de waardering van de activa en verplichtingen om de ruilverhouding te berekenen

- 5.1. Op de ingangsdatum zal Nordea Bank S.A. (het "**administratiekantoor**"), na de vaststelling van de intrinsieke waarde per aandeel van klasse BP- EUR van het fuserende deelfonds en de intrinsieke waarde per aandeel van klasse BP- EUR van het overnemende deelfonds, met inbegrip van enige aangegroeide inkomsten, in overeenstemming met de waarderingsbepalingen die zijn beschreven in het prospectus, de intrinsieke waarde per aandeel bevestigen aan Nordea Investment Funds S.A. en aan de raad van bestuur van Nordea Fund of Funds, SICAV en Nordea 1, SICAV om de ruilverhouding vast te stellen.
- 5.2. Het fuserende deelfonds en het overnemende deelfonds hebben dezelfde depotbank. In overeenstemming met de vereisten van artikel 70 van de wet van 2010 zal de depotbank een verklaring uitgeven, waarin wordt bevestigd dat zij het type fusie, de betrokken icbe en de ingangsdatum van de fusie heeft geverifieerd en heeft gecontroleerd dat de regels die respectievelijk gelden voor de overdracht van activa en verplichtingen en de omruiling van aandelen, zoals in dit document beschreven, in overeenstemming zijn met de vereisten van de wet van 2010.

6. Berekeningsmethode van de ruilverhouding

- 6.1. Het aantal nieuwe aandelen dat in het overnemende deelfonds aan elke aandeelhouder zal worden uitgegeven, wordt berekend met behulp van een ruilverhouding die wordt berekend op basis van de intrinsieke waarde van de aandelen van het fuserende deelfonds en van

de aandelen van het overnemende deelfonds, berekend in overeenstemming met artikel 5.1 en 5.2 hierboven. De betreffende aandelen van het fuserende deelfonds worden vervolgens ingetrokken.

6.2. De ruilverhouding wordt als volgt berekend:

- de intrinsieke waarde per aandeel van klasse BP- EUR van het fuserende deelfonds wordt gedeeld door de intrinsieke waarde per aandeel van klasse BP- EUR van het overnemende deelfonds;

De toepasselijke intrinsieke waarde per aandeel van het fuserende deelfonds en van het overnemende deelfonds zijn diegene die zijn vastgesteld op de ingangsdatum.

6.3. Er worden geen kosten in rekening gebracht voor de uitgifte van nieuwe aandelen in het overnemende deelfonds in ruil voor aandelen van het fuserende deelfonds.

6.4. In overeenstemming met de bovenvermelde bepalingen zal de intrinsieke waarde per aandeel van het fuserende deelfonds niet noodzakelijk dezelfde zijn als de intrinsieke waarde per aandeel van het overnemende deelfonds. Bijgevolg is het mogelijk dat aandeelhouders van het fuserende deelfonds een ander aantal nieuwe aandelen in het overnemende deelfonds ontvangen dan het aantal aandelen dat zij voorheen hielden in het fuserende deelfonds. De globale waarde van hun participatie blijft weliswaar gelijk.

6.5. Aandeelhouders zullen in ruil voor de aandelen geen betaling in contanten ontvangen.

7. Risico van verwatering van de prestaties

7.1. Aangezien de voorgestelde fusie een fusie betreft waarbij het fuserende deelfonds voor 100% wordt belegd in contanten, zal er slechts één transactie worden verricht: op de ingangsdatum zal het fuserende deelfonds deze positie in contanten overdragen aan het overnemende deelfonds. Er vindt bijgevolg geen verwatering van de prestaties plaats.

7.2. De aandeelhouders van het fuserende deelfonds zullen worden overgedragen aan de overeenstemmende klassen van aandelen van het overnemende deelfonds.

8. Ingangsdatum van de fusie

8.1. De ingangsdatum van de fusie valt op **5 april 2016**, of op een latere datum zoals dat kan worden beslist door de raad van bestuur van Nordea Fund of Funds, SICAV en de raad van bestuur van Nordea 1 SICAV. De ingangsdatum wordt schriftelijk gemeld aan de aandeelhouders van zowel het fuserende deelfonds als het overnemende deelfonds.

9. Regels die gelden voor de overdracht van activa en de uitgifte van nieuwe aandelen

9.1. Op de ingangsdatum zal het administratiekantoor alle noodzakelijke instructies verstrekken, of bewerkstelligen dat alle noodzakelijke instructies worden verstrekt, om de positie in contanten te leveren en/of over te dragen aan of ter attentie van de depotbank van het overnemende deelfonds, of deze levering en/of overdracht te bewerkstelligen.

9.2. Als tegenprestatie voor de overdracht aan de depotbank van het overnemende deelfonds van de activa en verplichtingen volgens artikel 9.1 hierboven, zal het administratiekantoor het aantal nieuwe aandelen berekenen en vaststellen dat aan aandeelhouders moet worden toegewezen, en die nieuwe aandelen uitgeven aan elk van de aandeelhouders die zijn vermeld in het aandeelhoudersregister van het fuserende deelfonds, zoals dat door het

administratiekantoor is verstrekt. Het aantal nieuwe aandelen (fracties tot vier decimalen) dat op de ingangsdatum aan elke aandeelhouder moet worden uitgegeven, zal worden berekend met behulp van de ruilverhouding volgens de berekeningswijze in artikel 6 hierboven.

10. Procedures

- 10.1. Er kan tot 29 maart 2016 om 15.30 uur Luxemburgse tijd worden ingeschreven op aandelen van het fuserende deelfonds. Na 15.30 uur Luxemburgse tijd op 29 maart 2016 wordt de mogelijkheid om in te schrijven op aandelen van het fuserende deelfonds opgeschort.
- 10.2. Aandelen van het fuserende deelfonds kunnen van 19 februari 2016 tot 29 maart 2016 om 15.30 uur Luxemburgse tijd kosteloos worden ingekocht of omgezet.
- 10.3. Aandelen van het overnemende deelfonds kunnen van 19 februari 2016 tot 29 maart 2016 om 15.30 uur Luxemburgse tijd kosteloos worden ingekocht of omgezet.
- 10.4. Alle kosten in verband met de fusie zullen worden betaald door Nordea Investment Funds S.A.

11. Rol van de accountant

- 11.1. In overeenstemming met artikel 71 (1) van de wet van 2010 zal het fuserende deelfonds een beroep doen op een accountant met het oog op de goedkeuring van de criteria die worden gehanteerd voor de waardering van de activa en, in voorkomend geval, de verplichtingen (zoals beschreven in artikel 6.2 en 6.3 hierboven), de berekeningsmethode van de ruilverhouding en de werkelijke ruilverhouding (zoals beschreven in artikel 6.2. en 6.3. hierboven) op de datum voor de berekening van de ruilverhouding, zoals vermeld in artikel 75 (1) van de wet van 2010.
- 11.2. Op verzoek zal er aan de deelnemers van zowel het fuserende deelfonds als het overnemende deelfonds en aan de CSSF gratis een kopie van het verslag van de accountants beschikbaar worden gesteld.

12. Essentiële beleggersinformatie

De aandeelhouders van het fuserende deelfonds wordt verzocht om de essentiële beleggersinformatie (KIID) van het overnemende deelfonds te lezen die als bijlage bij deze kennisgeving is gevoegd en die eveneens kan worden verkregen op de statutaire zetel van Nordea Investment Funds S.A. Dat document is eveneens beschikbaar op www.nordea.lu.

Wij willen graag benadrukken dat het belangrijk is dat u de essentiële beleggersinformatie van het overnemende deelfonds die als bijlage bij deze kennisgeving is gevoegd, zorgvuldig leest.

13. Aanvullende informatie

Aandeelhouders die nog vragen hebben over de bovenstaande wijzigingen kunnen contact opnemen met hun financieel adviseur of met Nordea Investment Funds S.A., Client Relationship Services, op het telefoonnummer +352 43 39 50 - 1.

De aandeelhouders van het fuserende deelfonds die hun aandelen niet hebben laten inkopen of omwisselen, worden vanaf de ingangsdatum aandeelhouders van het overnemende deelfonds, en hun aandelen zullen automatisch worden omgezet in aandelen van het overnemende

deelfonds op basis van de ruilverhouding die op de ingangsdatum wordt bepaald op basis van de intrinsieke waarde.

14. Belasting

De aandeelhouders van het fuserende deelfonds en het overnemende deelfonds wordt verzocht om hun eigen fiscaal adviseurs te raadplegen over de fiscale gevolgen van de overwogen fusie.

Hoogachtend,

Namens de raad van bestuur

19 februari 2016

Bijlage I

Belangrijkste kenmerken van het fuserende en het overnemende deelfonds

Aandeel van klasse BP- EUR van Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund (het "fuserende deelfonds")	Aandeel van klasse BP- EUR van Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged (het "overnemende deelfonds")
<p>Beleggingsdoelstelling en -beleid</p> <p>Volgens zijn beleggingsbeleid streeft het deelfonds ernaar het kapitaal van de belegger te beschermen en een passend rendement te bieden.</p> <p>De beleggingsdoelstelling van het deelfonds bestaat erin zijn nettovermogen te beleggen in andere doelfondsen (de "doelfondsen") van het open type, die voornamelijk beleggen in aandelen, obligaties, contanten of andere overdraagbare effecten. Het deelfonds is bijgevolg een dakfonds.</p> <p>De voornaamste doelstelling van het deelfonds bestaat erin te beleggen in een selectie van aandelenfondsen die een waardebenadering hanteren en die zich toeleggen op aandelen die op basis van fundamentele analyses ondergewaardeerd lijken. Daarnaast kan het deelfonds ook trachten om in te spelen op kansen op de markt, met name door te beleggen in gespecialiseerde landen- of sectorfondsen, met inbegrip van trackers (Exchange-Traded Funds of ETF's).</p> <p>Het deelfonds kan kiezen uit een bijzonder ruime waaier van beleggingsfondsen om een portefeuille samen te stellen die de ideale mix van risico en rendement vertegenwoordigt. De samenstelling van de portefeuille is afhankelijk van de marktverwachtingen van de beheermaatschappij, en weerspiegelt op elk moment de aanbevolen activasamenstelling voor beleggers met een bepaald risicoprofiel.</p> <p>De risico's worden beperkt omdat er in een waaier van doelfondsen wordt belegd, die zelf ook vereisten voor risicospreiding moeten naleven. Het deelfonds vertegenwoordigt dan</p>	<p>Beleggingsdoelstelling en -beleid</p> <p>Dit deelfonds streeft ernaar het kapitaal van de aandeelhouder te beschermen en een passend rendement te bieden. De beleggingsbeheerder zal zich, binnen de limieten van de onderstaande beleggingsbeperkingen, concentreren op aandelen met een stabiel rendementspotentieel over een horizon van verscheidene jaren. Het zwaartepunt zal voornamelijk liggen op aandelen met stabiele historische financiële cijfers en met een lage of billijke waardering.</p> <p>In aanmerking komende activa en beleggingsbeleid</p> <p>Dit deelfonds belegt wereldwijd en belegt minimaal twee derde van zijn totale activa in aandelen en in aandelengerelateerde effecten.</p> <p>Daarnaast kan dit deelfonds in andere effecten beleggen.</p> <p>Het deelfonds kan maximaal 10% van zijn totale activa beleggen in ICBE's, en/of andere open ICB's, waaronder open ETF's.</p> <p>Het deelfonds kan maximaal 10% van zijn totale activa via Stock Connect in Chinese A-aandelen beleggen.</p> <p>Dit deelfonds kan in bijkomende orde liquide activa aanhouden in alle valuta's waarin belegd wordt, evenals in de valuta van zijn respectieve aandelenklasse(n).</p> <p>Derivaten</p> <p>Dit deelfonds kan in het kader van de beleggingsstrategie of voor afdekkingsdoeleinden gebruikmaken van derivaten. Het gebruik van derivaten wordt</p>

<p>ook een unieke gediversifieerde belegging.</p> <p>Het deelfonds belegt een overwegend deel van zijn nettovermogen in andere doelfondsen van het open type, waarbij minimaal 60% van dat nettovermogen regelmatig wordt belegd in aandelenfondsen.</p> <p>Het deelfonds kan in bijkomende orde liquide activa houden in alle valuta's waarin beleggingen worden verricht.</p> <p>Dit deelfonds kan voor afdekkingsdoeleinden gebruikmaken van derivaten. Het gebruik van derivaten wordt uitvoeriger beschreven in sectie II "Gebruik van financiële derivaten" in het hoofdstuk "Beleggingsbeperkingen".</p> <p>Het deelfonds zal niet gebruikmaken van de instrumenten en technieken die zijn beschreven in sectie III "Andere technieken en instrumenten voor efficiënt portefeuillebeheer" in het hoofdstuk "Beleggingsbeperkingen" van dit prospectus.</p> <p>Het deelfonds is opgericht voor onbepaalde duur.</p>	<p>uitvoeriger beschreven in sectie II, "Gebruik van financiële derivaten" van hoofdstuk 8, "Beleggingsbeperkingen", van dit prospectus.</p> <p>Minstens 90% van het valutarisico van de portefeuille wordt afgedekt ten opzichte van de referentievaluta van het deelfonds.</p>
<p>Profiel van de gemiddelde belegger</p> <p>Dit deelfonds is geschikt voor beleggers die zich bewust zijn van de betrekkelijk hoge risico's die eraan verbonden zijn. Dergelijke beleggers weten dat hun beleggingsrendement zowel kan stijgen als dalen en dat het rendement van tijd tot tijd zelfs negatief kan zijn. Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn het belegde kapitaal gedurende ten minste 3 tot 5 jaar opzij te zetten.</p>	<p>Profiel van de gemiddelde belegger</p> <p>Dit deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn de hogere risico's van beleggingen in aandelenmarkten te aanvaarden met het oog op een maximaal rendement. Daarom moet de belegger ervaring hebben met volatiele producten en in staat zijn aanzienlijke tijdelijke verliezen te aanvaarden. Een beleggingshorizon op lange termijn - ten minste 5 jaar - is vereist om potentieel nadelige markttendensen te doorstaan.</p> <p>Verder moeten beleggers er zich rekenschap van geven dat, gezien de beleggingsstrategie van dit deelfonds, er wezenlijke verschillen kunnen optreden tussen de ontwikkeling van het deelfonds en die van de markt en dat die gedurende een langere periode kunnen aanhouden.</p>
<p>Risico's</p>	<p>Risico's</p>

<p>De beleggingen van de vennootschap zijn onderhevig aan de normale schommelingen van de markt en bijgevolg kunnen de prijzen van activa in enige van de deelfondsen schommelen. Er kan geen garantie worden verstrekt over de prestaties van de deelfondsen of over het rendement op het kapitaal. De in het verleden behaalde prestaties van een deelfonds zijn geen aanwijzing voor de toekomstige resultaten van dat deelfonds. Bovendien kan de waarde van aandelen in de basisvaluta van de aandeelhouder ook stijgen of dalen als gevolg van wisselkoersschommelingen.</p> <p>Hoewel de raad van bestuur al het mogelijke doet om de beleggingsdoelstellingen van de vennootschap en de deelfondsen te bereiken, kan er geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden behaald.</p> <p>De aandeelhouders dienen er dan ook rekening mee te houden dat de terugkoop van aandelen door de vennootschap zal plaatsvinden tegen een prijs die hoger of lager kan zijn dan het oorspronkelijke aankoopbedrag, afhankelijk van de waarde van de activa van het deelfonds op het tijdstip van de inkoop.</p>	<p>De beleggingen in dit deelfonds kunnen onderhevig zijn aan aanzienlijke schommelingen en er kan geen garantie worden gegeven dat de waarde van de aandelen niet onder de waarde bij de aankoop zal dalen.</p> <p>De factoren die deze schommelingen kunnen veroorzaken of de omvang ervan kunnen beïnvloeden, zijn onder meer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bedrijfsgebonden wijzigingen • Rentewijzigingen • Wisselkoersschommelingen • Veranderingen die een invloed hebben op economische factoren zoals werkgelegenheid, overheidsuitgaven en -schuld, inflatie • Wijzigingen in de wetgeving • Verandering in het beleggersvertrouwen in een beleggingstype (vb. aandelen versus obligaties of cash), markten, landen, industrieën en sectoren. <p>Door beleggingen te diversifiëren, tracht de beleggingsbeheerder de negatieve invloed van deze risico's op de waarde van het deelfonds gedeeltelijk te compenseren. Beleggers dienen zorgvuldig kennis te nemen van de bijzondere risicowaarschuwingen die in hoofdstuk 9. "Bijzondere risicowaarschuwingen", van dit prospectus zijn opgenomen voordat zij in het deelfonds beleggen.</p> <p>We vestigen in het bijzonder de aandacht op de risico's die gepaard gaan met beleggingen in opkomende en minder ontwikkelde markten, met inbegrip van China.</p>
<p>Specifieke risico's</p> <p>De volgende risico's zijn van wezenlijk belang voor de icbe, maar worden niet toereikend verwerkt in de synthetische indicator en kunnen tot extra verlies leiden:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Tegenpartijrisico: Het is mogelijk dat de depotbank van enig doelfonds 	<p>Specifieke risico's</p> <p>De volgende risico's zijn van wezenlijk belang voor de icbe, maar worden niet toereikend verwerkt in de synthetische indicator en kunnen tot extra verlies leiden:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Tegenpartijrisico: Een tegenpartij kan in gebreke blijven om de opbrengst

<p>tijdelijk of permanent niet in staat is om de opbrengst uit de terugkoop van aandelen die in dat doelfonds worden gehouden, door het deelfonds te betalen.</p> <p>2. Risico van specifieke gebeurtenissen: Onvoorspelbare gebeurtenissen zoals devaluaties, politieke ontwikkelingen, enz.</p> <p>3. Liquiditeitsrisico: Verschillende factoren kunnen ertoe leiden dat het deelfonds de berekening van zijn IW opschort of een maximumlimiet oplegt voor het volume aan inkopen dat het deelfonds op een waarderingsdag zou kunnen verwerken: (i) als de berekening van een of meer doelfondsen is opgeschort of als er geen IW wordt berekend; (ii) als er onvoldoende liquiditeit heerst op de obligatie- of aandelenmarkten waarop het deelfonds wenst te beleggen; of (iii) gedurende de tijd die nodig is om aandelen/deelnemingsrechten in de doelfondsen in te kopen. Door dergelijke factoren zou het deelfonds ook genoodzaakt kunnen zijn, om aan terugkoopverzoeken te voldoen, om zijn aandelen/deelnemingsrechten in de meest liquide doelfondsen te verkopen, waardoor de portefeuille van het deelfonds tijdelijk van zijn beoogde allocatie zou kunnen afwijken.</p> <p>4. Risico in verband met de berekening van de IW: Het is mogelijk dat de intrinsieke waarde van het fonds op een willekeurige dag onzorgvuldig is vastgesteld omdat de berekening van de IW van een doelfonds is opgeschort of omdat er voor een doelfonds geen IW is gepubliceerd.</p> <p>5. Operationeel risico: Fouten of vertragingen in operationele</p>	<p>voor door het deelfonds verkochte effecten te betalen of om door het deelfonds aangekochte effecten te leveren.</p> <p>2. Risico van specifieke gebeurtenissen: Onvoorspelbare gebeurtenissen zoals devaluaties, politieke ontwikkelingen, enz.</p> <p>3. Liquiditeitsrisico: Effecten in het deelfonds kunnen onder hun waarde worden verkocht door ontoereikende liquiditeit op de markt.</p> <p>4. Operationeel risico: Fouten of vertragingen in operationele processen kunnen het deelfonds negatief beïnvloeden.</p> <p>5. Aan China verbonden risico's: Vergeleken met landen die over het algemeen als meer ontwikkeld worden beschouwd, hebben beleggingen op het Chinese vasteland een hoger risico op financieel verlies, niet in de laatste plaats vanwege operationele en regelgevingsrisico's.</p>
---	---

<p>processen kunnen het deelfonds negatief beïnvloeden.</p> <p>6. Risico van overkoepelende structuren: Bepaalde doelfondsen kunnen aansprakelijk zijn voor schulden van een ander deelfonds van dezelfde overkoepelende structuur.¹</p>	
<p>Risico- en opbrengstprofiel</p> <p>SRRI: 5</p>	<p>Risico- en opbrengstprofiel</p> <p>SRRI: 5</p>
<p>Afwikkeling bij inschrijving</p> <p>Na acceptatie van de inschrijvingsaanvraag zullen alle aandelen onmiddellijk worden toegekend nadat de betaling voor de inschrijving beschikbaar is gesteld, uiterlijk op de desbetreffende waarderingsdag.</p> <p>Voor inschrijvingen door institutionele beleggers worden de aandelen toegekend nadat de betaling voor inschrijving binnen een vooraf afgesproken periode van maximaal drie werkdagen vanaf de desbetreffende waarderingsdag waarop de inschrijving werd ontvangen, is geaccepteerd.</p> <p>Als de betaling niet tijdig is ontvangen binnen de betalingsperiode, kan de inschrijving vervallen en worden geannuleerd op kosten van de belegger of de financiële tussenpersoon van de belegger. Indien de betaling niet is voldaan op de afgesproken betalingsdatum, kan dat ertoe leiden dat de vennootschap stappen onderneemt tegen de in gebreke blijvende belegger of de financiële tussenpersoon van de belegger, of kosten of verliezen die de vennootschap of het administratiekantoor hebben geleden, aftrekt van bestaande participaties van de belegger in de vennootschap. In alle gevallen zal het administratiekantoor de bevestiging van de transactie en aan de belegger terug te betalen sommen vastleggen, zonder betaling van rente, tot ontvangst van de betalingsopdracht.</p>	<p>Afwikkeling bij inschrijving</p> <p>Na acceptatie van de inschrijvingsaanvraag zullen alle aandelen onmiddellijk worden toegekend nadat de betaling voor de inschrijving beschikbaar is gesteld, uiterlijk op de desbetreffende waarderingsdag.</p> <p>Als de betaling niet tijdig is ontvangen binnen de betalingsperiode, kan de inschrijving vervallen en worden geannuleerd op kosten van de belegger of de financiële tussenpersoon van de belegger.</p> <p>Indien de betaling niet is voldaan op de afgesproken betalingsdatum, kan dat ertoe leiden dat de vennootschap stappen onderneemt tegen de in gebreke blijvende belegger of de financiële tussenpersoon van de belegger, of kosten of verliezen die de vennootschap of het administratiekantoor hebben geleden, aftrekt van bestaande participaties van de belegger in de vennootschap.</p>

<p>Afwikkeling bij terugkoop</p> <p>Alle terugkoopaanvragen worden strikt verwerkt in de volgorde waarin ze zijn ontvangen, en elke terugkoop wordt uitgevoerd tegen de intrinsieke waarde van de desbetreffende aandelen.</p> <p>De afrekeningsdatum voor terugkopen is in principe de derde werkdag na de acceptatiedatum van de terugkoop.</p> <p>Noch de vennootschap, noch het administratiekantoor of de beheermaatschappij zijn verantwoordelijk voor vertragingen of kosten bij een ontvangende bank of betalingssysteem.</p> <p>Terugkoopopbrengsten worden normaal gesproken binnen 8 (acht) werkdagen na de betreffende waarderingdag en na ontvangst/voorlegging van de juiste documentatie aan de aandeelhouder overgemaakt. Indien in uitzonderlijke omstandigheden de liquiditeit van een deelfonds onvoldoende is om de betaling binnen 8 (acht) werkdagen na de desbetreffende waarderingdatum uit te voeren, wordt de betaling daarna uitgevoerd, en wel zo snel als redelijkerwijs mogelijk.</p>	<p>Afwikkeling bij terugkoop</p> <p>Alle terugkoopaanvragen worden strikt verwerkt in de volgorde waarin ze zijn ontvangen, en elke terugkoop wordt uitgevoerd tegen de intrinsieke waarde van de desbetreffende aandelen.</p> <p>De afrekeningsdatum voor terugkopen is in principe de derde werkdag na de acceptatiedatum van de terugkoop.</p> <p>Noch de vennootschap, noch het administratiekantoor of de beheermaatschappij zijn verantwoordelijk voor vertragingen of kosten bij een ontvangende bank of betalingssysteem.</p> <p>Terugkoopopbrengsten worden normaal gesproken binnen 8 (acht) werkdagen na de betreffende waarderingdag en na ontvangst/voorlegging van de juiste documentatie aan de aandeelhouder overgemaakt. Indien in uitzonderlijke omstandigheden de liquiditeit van een deelfonds onvoldoende is om de betaling binnen 8 (acht) werkdagen na de desbetreffende waarderingdatum uit te voeren, wordt de betaling daarna uitgevoerd, en wel zo snel als redelijkerwijs mogelijk.</p>
<p>Afwikkeling bij omwisseling</p> <p>Een omwisseling zal slechts plaatsvinden op de eerste mogelijke, gemeenschappelijke waarderingdag voor de ingekochte aandelen en de aandelen waarop is ingeschreven.</p> <p>De afrekeningsdatum voor omwisselingen is in principe de derde werkdag na de acceptatiedatum van de omwisseling.</p> <p>Alle omwisselingsaanvragen zullen strikt worden verwerkt in de volgorde waarin zij zijn ontvangen, en elke omwisseling zal worden verwerkt tegen de intrinsieke waarde van de respectievelijke aandelen.</p>	<p>Afwikkeling bij omwisseling</p> <p>Een omwisseling zal slechts plaatsvinden op de eerste mogelijke, gemeenschappelijke waarderingdag voor de ingekochte aandelen en de aandelen waarop is ingeschreven.</p> <p>De afrekeningsdatum voor omwisselingen is in principe de derde werkdag na de acceptatiedatum van de omwisseling.</p> <p>Alle omwisselingsaanvragen zullen strikt worden verwerkt in de volgorde waarin zij zijn ontvangen, en elke omwisseling zal worden verwerkt tegen de intrinsieke waarde van de respectievelijke aandelen.</p>
<p>Vergoedingen ten laste van het deelfonds</p>	<p>Vergoedingen ten laste van het deelfonds</p>

<p>Het deelfonds zal de volgende vergoedingen betalen:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Beleggingsbeheervergoeding <p>De beleggingsbeheervergoeding die door het deelfonds is verschuldigd aan de beheermaatschappij, bedraagt 1,5% per jaar op de intrinsieke waarde van het deelfonds.</p> 2. Prestatievergoeding <p>geen</p> 3. Kosten depotbank <p>De aan de depotbank verschuldigde vergoeding kan per jaar niet meer dan 0,125% van de intrinsieke waarde van het deelfonds bedragen, plus btw indien van toepassing. Redelijke uitgaven van de depotbank of van andere banken en financiële instellingen waaraan bewaring van de activa van de vennootschap is toevertrouwd, komen bovenop de vergoeding voor de depotbank.</p> 4. Administratievergoeding <p>Het deelfonds betaalt aan het administratiekantoor een administratievergoeding van maximaal 0,4000% per jaar, plus btw indien van toepassing.</p> 5. Lopende kosten <p>2,80%</p> 	<p>Het deelfonds zal de volgende vergoedingen betalen:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Beleggingsbeheervergoeding <p>De beleggingsbeheervergoeding die door het deelfonds is verschuldigd aan de beheermaatschappij, bedraagt 1,5% per jaar op de intrinsieke waarde van het deelfonds.</p> 2. Prestatievergoeding <p>geen</p> 3. Kosten depotbank <p>De aan de depotbank verschuldigde vergoeding kan per jaar niet meer dan 0,125% van de intrinsieke waarde van het deelfonds bedragen, plus btw indien van toepassing. Redelijke uitgaven van de depotbank of van andere banken en financiële instellingen waaraan bewaring van de activa van de vennootschap is toevertrouwd, komen bovenop de vergoeding voor de depotbank.</p> 4. Administratievergoeding <p>Het deelfonds betaalt aan het administratiekantoor een administratievergoeding van maximaal 0,4000% per jaar, plus btw indien van toepassing.</p> 5. Lopende kosten <p>1,91%</p>
--	--

Bijlage II

KIID van het overnemende deelfonds