

## BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN

### Nordea 1 – Brazilian Equity Fund

#### EN

### Nordea 1 – Latin American Equity Fund

---

De aandeelhouders van Nordea 1 – Brazilian Equity Fund en Nordea 1 – Latin American Equity Fund wordt erop gewezen dat de raad van bestuur van Nordea 1, SICAV (de "**raad van bestuur**") heeft beslist om de activa en verplichtingen van Nordea 1 – Brazilian Equity Fund (het "**fuserende deelfonds**") te fuseren met de activa en verplichtingen van Nordea 1 – Latin American Equity Fund (het "**overnemende deelfonds**", dat evenals het fuserende deelfonds wordt aangeduid met "**deelfonds**").

Beide deelfonds zijn 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 in artikel 8.1. van dit bericht aan de aandeelhouders vastgelegde ingangsdatum van de fusie (de "**ingangsdatum**") overdraagt aan het overnemende deelfonds.

Het is de intentie van de raad van bestuur 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 de depotbank van Nordea 1, SICAV, te weten J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (de "**depotbank**");
- ii. de aandeelhouders van de betreffende aandelenklassen van het fuserende deelfonds worden aandeelhouders van de betreffende aandelenklassen van het overnemende deelfonds zoals beschreven in artikel 5.2. van dit bericht aan de aandeelhouders; 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. 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 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 is de raad van bestuur 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 in artikel 5.2. beschreven voorwaarden, en aandeelhouder van de betreffende aandelenklasse van het overnemende deelfonds worden
- 2.2. Het fuserende deelfonds en het overnemende deelfonds hebben hetzelfde risico- en opbrengstprofiel, dat wil zeggen dat zij beide een risicoscore ("**SRRI**", Synthetic Risk and Reward Indicator) van 6 hebben. Beide deelfondsen worden actief beheerd. Aangezien het fuserende deelfonds op Brazilië gericht is, heeft het een hoger landenspecifiek concentratierisico en een hoger valutarisico. Het overnemende deelfonds is in geografisch opzicht en wat betreft valuta's meer gediversifieerd.
- 2.3. Het fuserende deelfonds heeft een hoger concentratierisico (20-30 posities) dan het overnemende deelfonds (60-80 posities). Het fuserende deelfonds heeft een lagere gemiddelde marktkapitalisatie (hoger liquiditeitsrisico). In de praktijk maken geen van beide deelfondsen in het kader van hun beleggingsstrategie gebruik van derivaten. Over het geheel genomen zal het risico van de aandeelhouders van het fuserende deelfonds als gevolg van de fusie naar verwachting licht afnemen.
- 2.4. De basisvaluta van het fuserende deelfonds is de USD, terwijl het overnemende deelfonds de EUR als basisvaluta hanteert.
- 2.5. Er gelden voor het overnemende deelfonds andere vergoedingen dan voor het fuserende deelfonds, zoals beschreven in bijlage I. De beheerkosten voor de P- en E-aandelen van het overnemende deelfonds zullen op de ingangsdatum echter worden verlaagd, zoals beschreven in Bijlage I.
- 2.6. De geldende procedures voor transacties met aandelen, inschrijving op aandelen en inkoop, omwisseling en overdracht van aandelen, evenals de berekeningswijze van de intrinsieke waarde, zijn voor het fuserende deelfonds en het overnemende deelfonds identiek. De overige kenmerken van het fuserende deelfonds en het overnemende deelfonds staan nader beschreven in bijlage I. 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.
- 2.7. 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.
- 2.8. 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), het prospectus van Nordea 1, SICAV of de essentiële beleggersinformatie ("**KIID**") 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. Door de fusie ontstaat er een instroom van contanten in het overnemende deelfonds. Deze contanten zullen vervolgens in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het overnemende deelfonds in aandelen worden belegd.

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

- 5.1. Op de ingangsdatum zal het administratiekantoor van Nordea 1, SICAV, te weten Nordea Bank S.A. (het "**administratiekantoor**"), na de vaststelling van de intrinsieke waarde per aandeel van het fuserende deelfonds en van het overnemende deelfonds, met inbegrip van enige aangegroeide inkomsten, in overeenstemming met de waarderingbepalingen die zijn beschreven in het prospectus van Nordea 1, SICAV, de intrinsieke waarde per aandeel bevestigen aan de beheermaatschappij van Nordea 1, SICAV, te weten Nordea Investment Funds S.A. (de "**beheermaatschappij**") en aan de raad van bestuur om de ruilverhouding vast te stellen.
- 5.2. De aandelenklassen van het fuserende deelfonds zullen als volgt worden overgedragen aan de aandelenklassen van het overnemende deelfonds:

Nordea 1 – Brazilian Equity Fund:		Nordea 1 – Latin American Equity Fund:
BI - EUR	====>	BI - EUR
BI – USD	====>	BI - USD
BP – EUR	====>	BP - EUR
BP – SEK	====>	BP - SEK
BP – NOK	====>	BP - NOK

BP – DKK	====>	BP - DKK
BP – USD	====>	BP - USD
E – EUR	====>	E - EUR
E – PLN	====>	E - PLN
E – USD	====>	E - USD
HB – EUR	====>	BP - EUR

5.3. 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 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 de betreffende aandelenklassen van het fuserende deelfonds wordt gedeeld door de intrinsieke waarde per aandeel van de betreffende aandelenklassen 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 **22 juni 2016** of op een andere, door de raad van bestuur vast te stellen datum. 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 van het fuserende deelfonds te leveren en/of over te dragen aan of ter attentie van de depotbank, of deze levering en/of overdracht te bewerkstelligen.
- 9.2. Als tegenprestatie voor de overdracht aan de depotbank van de activa en verplichtingen zoals beschreven in artikel 9.1 hierboven, zal het administratiekantoor het aantal nieuwe aandelen dat aan aandeelhouders moet worden toegewezen, berekenen en vaststellen, 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 van het fuserende deelfonds 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 14 juni 2016 om 15.30 uur Luxemburgse tijd worden ingeschreven op aandelen van het fuserende deelfonds. Na 15.30 uur Luxemburgse tijd op 14 juni 2016 wordt de mogelijkheid om in te schrijven op aandelen van het fuserende deelfonds opgeschort.
- 10.2. Aandelen van het fuserende deelfonds kunnen van 6 mei 2016 tot 14 juni 2016 om 15.30 uur Luxemburgse tijd kosteloos worden ingekocht of omgezet.
- 10.3. Aandelen van het overnemende deelfonds kunnen van 6 mei 2016 tot 14 juni 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 de beheermaatschappij.

## 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 5.1 en 5.2 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. Documenten met essentiële beleggersinformatie

De aandeelhouders van het fuserende deelfonds wordt verzocht om de essentiële beleggersinformatie (KIID's) van het overnemende deelfonds, die verkrijgbaar zijn bij de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij of op [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu), te raadplegen.

Wij willen graag benadrukken dat het belangrijk is dat u de KIID's van het overnemende deelfonds zorgvuldig leest.

### **13. Aanvullende informatie**

Aandeelhouders die nog vragen over de bovenstaande wijzigingen hebben, kunnen contact opnemen met hun financieel adviseur of met de beheermaatschappij: 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

6 mei 2016

## Bijlage I

### Hoofdkenmerken van het fuserende deelfonds en het overnemende deelfonds

<p>Nordea 1 – Brazilian Equity Fund ("Fuserende deelfonds")</p>	<p>Nordea 1 – Latin American Equity Fund ("Overnemende deelfonds")</p>
<p><b>Beleggingsdoelstelling en -beleid</b></p> <p>Dit deelfonds heeft als doel de aandeelhouders kapitaalstijging op lange termijn – volgens het principe van risicospreiding – en toekomstige potentiële groei te bieden. Op lange termijn streeft het deelfonds ernaar met zijn gediversifieerde portefeuille een rendement te genereren dat hoger ligt dan dat van zijn referentie-index.</p> <p>Dit deelfonds belegt zijn activa in een combinatie van verschillende activa, sectoren en landen op basis van fundamentele analyse.</p> <p>Dit deelfonds belegt minimaal twee derde van zijn totale activa in aandelen en in aandelengerelateerde effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die in Brazilië zijn gevestigd of daar het grootste deel van hun economische activiteit uitoefenen.</p> <p>Daarnaast kan het deelfonds in andere effecten beleggen.</p> <p>Het deelfonds kan maximaal 10% van zijn totale activa beleggen in ICBE's, en/of andere ICB's met veranderlijk kapitaal, waaronder ETF's met veranderlijk kapitaal.</p> <p>Het deelfonds zal door beleggingen en/of posities in contanten aan andere valuta's dan de basisvaluta worden blootgesteld.</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 aandelenklassen.</p> <p>Dit deelfonds kan in het kader van de beleggingsstrategie of voor afdekkingsdoeleinden gebruikmaken van derivaten.</p> <p>Het deelfonds kan participeren in een</p>	<p><b>Beleggingsdoelstelling en -beleid</b></p> <p>Het deelfonds heeft als doel de aandeelhouders kapitaalstijging op lange termijn – volgens het principe van risicospreiding – en toekomstige potentiële groei te bieden. Op lange termijn streeft het deelfonds ernaar met zijn gediversifieerde portefeuille een rendement genereren dat hoger ligt dan dat van zijn referentie-index. Dit deelfonds belegt zijn activa in een combinatie van verschillende activa, sectoren en landen op basis van fundamentele analyse.</p> <p>Dit deelfonds belegt minimaal twee derde van zijn totale activa in aandelen en in aandelengerelateerde effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die in Latijns-Amerika zijn gevestigd of daar het grootste deel van hun economische activiteit uitoefenen.</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 ICB's met veranderlijk kapitaal, waaronder ETF's met veranderlijk kapitaal.</p> <p>Het deelfonds zal door beleggingen en/of posities in contanten aan andere valuta's dan de basisvaluta worden blootgesteld.</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 aandelenklassen.</p> <p>Voor dit deelfonds is het gebruik van derivaten beperkt tot afdekkingsdoeleinden.</p> <p>Het deelfonds kan participeren in een effectenbeleningsprogramma.</p>

<p>effectenbeleningsprogramma.</p> <p>De prestaties van het deelfonds worden vergeleken met de MSCI Brazil 10/40 Index – Net Total Return in USD.</p>	<p>De prestaties van het deelfonds worden vergeleken met de MSCI EM Latin America 10/40 – Net Return-index omgerekend in EUR.</p>
<p><b>Profiel van de gemiddelde belegger</b></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><b>Profiel van de gemiddelde belegger</b></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><b>Risico's</b></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"> <li>• Bedrijfsgebonden wijzigingen</li> <li>• Rentewijzigingen</li> <li>• Wisselkoersschommelingen</li> <li>• Veranderingen die een invloed hebben op economische factoren zoals werkgelegenheid, overheidsuitgaven en -schuld, inflatie</li> <li>• Wijzigingen in de wetgeving</li> <li>• Verandering in het beleggersvertrouwen in een beleggingstype (vb. aandelen versus obligaties of cash), markten, landen, industrieën en sectoren.</li> </ul> <p>Door beleggingen te diversifiëren, tracht de beleggingsbeheerder de negatieve invloed van deze risico's op de waarde van het deelfonds gedeeltelijk te compenseren.</p>	<p><b>Risico's</b></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"> <li>• Bedrijfsgebonden wijzigingen</li> <li>• Rentewijzigingen</li> <li>• Wisselkoersschommelingen</li> <li>• Veranderingen die een invloed hebben op economische factoren zoals werkgelegenheid, overheidsuitgaven en -schuld, inflatie</li> <li>• Wijzigingen in de wetgeving</li> <li>• Verandering in het beleggersvertrouwen in een beleggingstype (vb. aandelen versus obligaties of cash), markten, landen, industrieën en sectoren</li> <li>• Liquiditeit van de portefeuille.</li> </ul> <p>Door beleggingen te diversifiëren, tracht de beleggingsbeheerder de negatieve invloed van deze risico's op de waarde van het deelfonds gedeeltelijk te compenseren.</p>



<p>Hoewel de raad van bestuur al het mogelijke doet om de beleggingsdoelstellingen van Nordea 1, SICAV en zijn deelfonds te bereiken, kan er geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden behaald.</p>	<p>Hoewel de raad van bestuur al het mogelijke doet om de beleggingsdoelstellingen van Nordea 1, SICAV en zijn deelfonds te bereiken, kan er geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden behaald.</p>
<p><b>Specifieke risico's</b></p> <p>De volgende risico's zijn van wezenlijk belang, maar worden niet toereikend verwerkt in de synthetische indicator en kunnen tot extra verlies leiden:</p> <p>Tegenpartijrisico: een tegenpartij kan in gebreke blijven om de opbrengst voor door het deelfonds verkochte effecten te betalen of om door het deelfonds aangekochte effecten te leveren.</p> <p>Risico van specifieke gebeurtenissen: onvoorspelbare gebeurtenissen zoals devaluaties, politieke ontwikkelingen, enz.</p> <p>Liquiditeitsrisico: effecten in het deelfonds kunnen onder hun waarde worden verkocht door ontoereikende liquiditeit op de markt.</p> <p>Operationeel risico: fouten of vertragingen in operationele processen kunnen het deelfonds negatief beïnvloeden.</p>	<p><b>Specifieke risico's</b></p> <p>De volgende risico's zijn van wezenlijk belang, maar worden niet toereikend verwerkt in de synthetische indicator en kunnen tot extra verlies leiden:</p> <p>Tegenpartijrisico: een tegenpartij kan in gebreke blijven om de opbrengst voor door het deelfonds verkochte effecten te betalen of om door het deelfonds aangekochte effecten te leveren.</p> <p>Risico van specifieke gebeurtenissen: onvoorspelbare gebeurtenissen zoals devaluaties, politieke ontwikkelingen, enz.</p> <p>Liquiditeitsrisico: effecten in het deelfonds kunnen onder hun waarde worden verkocht door ontoereikende liquiditeit op de markt.</p> <p>Operationeel risico: fouten of vertragingen in operationele processen kunnen het deelfonds negatief beïnvloeden.</p>
<p><b>Basisvaluta</b></p> <p>USD</p>	<p><b>Basisvaluta</b></p> <p>EUR</p>
<p><b>Risico- en opbrengstprofiel</b></p> <p>SRRI: 6</p>	<p><b>Risico- en opbrengstprofiel</b></p> <p>SRRI: 6</p>
<p><b>Vergoedingen ten laste van het deelfonds</b></p> <p>Het deelfonds zal de volgende vergoedingen betalen:</p> <p>1. Beleggingsbeheervergoeding</p> <p>Beleggingsbeheerskosten, verschuldigd door het deelfonds aan de beheermaatschappij:</p>	<p><b>Vergoedingen ten laste van het deelfonds</b></p> <p>Het deelfonds zal de volgende vergoedingen betalen:</p> <p>1. Beleggingsbeheervergoeding</p> <p>Beleggingsbeheerskosten, verschuldigd door het deelfonds aan de beheermaatschappij:</p>

P- en E-aandelen	C-Aandelen	I-aandelen	P- en E-aandelen	C-Aandelen	I-aandelen																																												
1,80%	1,10%	1,00%	1,85% <sup>1</sup>	1,10%	1,00%																																												
<p>2. Prestatievergoeding</p> <p>geen</p> <p>3. Kosten depotbank</p> <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 Nordea 1, SICAV is toevertrouwd, komen bovenop de vergoeding voor de depotbank.</p> <p>4. Administratievergoeding</p> <p>Het deelfonds betaalt aan het administratiekantoor een administratievergoeding van maximaal 0,4000% per jaar, plus btw indien van toepassing.</p> <p>5. Lopende kosten</p> <table border="1"> <tbody> <tr><td>Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - DKK</td><td>2,24%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - USD</td><td>2,24%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BI - EUR</td><td>1,32%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BI - USD</td><td>1,32%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - EUR</td><td>2,24%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - SEK</td><td>2,24%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - NOK</td><td>2,24%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Brazilian Equity Fund E - EUR</td><td>2,99%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Brazilian Equity Fund E - PLN</td><td>2,99%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Brazilian Equity Fund E - USD</td><td>2,99%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Brazilian Equity Fund HB - EUR</td><td>2,23%</td></tr> </tbody> </table>			Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - DKK	2,24%	Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - USD	2,24%	Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BI - EUR	1,32%	Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BI - USD	1,32%	Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - EUR	2,24%	Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - SEK	2,24%	Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - NOK	2,24%	Nordea 1 – Brazilian Equity Fund E - EUR	2,99%	Nordea 1 – Brazilian Equity Fund E - PLN	2,99%	Nordea 1 – Brazilian Equity Fund E - USD	2,99%	Nordea 1 – Brazilian Equity Fund HB - EUR	2,23%	<p>2. Prestatievergoeding</p> <p>geen</p> <p>3. Kosten depotbank</p> <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 de bewaring van de activa van Nordea 1, SICAV is toevertrouwd, komen bovenop de vergoeding voor de depotbank.</p> <p>4. Administratievergoeding</p> <p>Het deelfonds betaalt aan het administratiekantoor een administratievergoeding van maximaal 0,4000% per jaar, plus btw indien van toepassing.</p> <p>5. Lopende kosten</p> <table border="1"> <tbody> <tr><td>Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - DKK</td><td>2,23%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP – USD</td><td>2,23%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Latin American Equity Fund BI – EUR</td><td>1,28%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Latin American Equity Fund BI - USD</td><td>1,24%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - EUR</td><td>2,25%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - SEK</td><td>2,25%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - NOK</td><td>2,25%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Latin American Equity Fund E - EUR</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Latin American Equity Fund E - PLN</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Latin American Equity Fund E - USD</td><td>2,98%</td></tr> <tr><td>Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - EUR</td><td>2,25%</td></tr> </tbody> </table>			Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - DKK	2,23%	Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP – USD	2,23%	Nordea 1 – Latin American Equity Fund BI – EUR	1,28%	Nordea 1 – Latin American Equity Fund BI - USD	1,24%	Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - EUR	2,25%	Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - SEK	2,25%	Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - NOK	2,25%	Nordea 1 – Latin American Equity Fund E - EUR	3,00%	Nordea 1 – Latin American Equity Fund E - PLN	3,00%	Nordea 1 – Latin American Equity Fund E - USD	2,98%	Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - EUR	2,25%
Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - DKK	2,24%																																																
Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - USD	2,24%																																																
Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BI - EUR	1,32%																																																
Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BI - USD	1,32%																																																
Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - EUR	2,24%																																																
Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - SEK	2,24%																																																
Nordea 1 – Brazilian Equity Fund BP - NOK	2,24%																																																
Nordea 1 – Brazilian Equity Fund E - EUR	2,99%																																																
Nordea 1 – Brazilian Equity Fund E - PLN	2,99%																																																
Nordea 1 – Brazilian Equity Fund E - USD	2,99%																																																
Nordea 1 – Brazilian Equity Fund HB - EUR	2,23%																																																
Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - DKK	2,23%																																																
Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP – USD	2,23%																																																
Nordea 1 – Latin American Equity Fund BI – EUR	1,28%																																																
Nordea 1 – Latin American Equity Fund BI - USD	1,24%																																																
Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - EUR	2,25%																																																
Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - SEK	2,25%																																																
Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - NOK	2,25%																																																
Nordea 1 – Latin American Equity Fund E - EUR	3,00%																																																
Nordea 1 – Latin American Equity Fund E - PLN	3,00%																																																
Nordea 1 – Latin American Equity Fund E - USD	2,98%																																																
Nordea 1 – Latin American Equity Fund BP - EUR	2,25%																																																

<sup>1</sup> Wij wijzen erop dat het de bedoeling is dat het beheerloon op de ingangsdatum zal worden verlaagd tot 1,60% per jaar.