

## KENNISGEVING VAN FUSIE AAN DE AANDEELHOUDERS VAN

**Nordea 1 – Emerging Markets Focus Equity Fund**

en

**Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund**

---

Hierbij delen wij u mee dat de raad van bestuur van Nordea 1, SICAV (de "**raad van bestuur**") heeft besloten dat Nordea 1 – Emerging Markets Focus Equity Fund (het "**over te nemen fonds**") zal opgaan in Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund (het "**overnemende fonds**") (de "**fusie**").

Het over te nemen fonds en het overnemende fonds worden hierna samen aangeduid met de term "**fondsen**" en Nordea 1, SICAV wordt hierna aangeduid met "**vennootschap**".

De fusie gaat in op 4 juni 2020 (de "**ingangsdatum**").

Op de ingangsdatum gaan alle activa en passiva van het over te nemen fonds op in het overnemende fonds. Het over te nemen fonds zal als gevolg van de fusie ophouden te bestaan en wordt derhalve op de ingangsdatum zonder vereffening ontbonden.

Aandeelhouders die het met de voorgestelde wijzigingen eens zijn, hoeven niets te ondernemen.

Aandeelhouders die het niet eens zijn met de fusie hebben het recht om op de in hoofdstuk 5 beschreven wijze vanaf de dagtekening van deze kennisgeving tot en met 26 mei 2020 om 15.30 uur (MET) een verzoek in te dienen tot kosteloze terugkoop of kosteloze omwisseling van hun aandelen.

In deze kennisgeving worden de gevolgen van de Fusie beschreven; u dient deze aandachtig te lezen. **De Fusie kan gevolgen hebben voor uw fiscale situatie. Aandeelhouders in de fondsen wordt geadviseerd hun professionele adviseurs te raadplegen in verband met de juridische, financiële en fiscale gevolgen van de fusie volgens de wetgeving van het land waarvan zij de nationaliteit bezitten of waar hun woonplaats, domicilie of oprichting is.**

## 1. Redenen voor de fusie

1.1. Het over te nemen fonds bleek minder succesvol in het aantrekken van vermogen dan verwacht. Omdat het beheerde vermogen van het overnemende fonds dus aanzienlijk omvangrijker is dan dat van het over te nemen fonds, is het doel van de fusie beleggers te laten profiteren van de voordelen van een groter fonds. Op lange termijn zal dit naar verwachting nieuwe beleggers aantrekken.

1.2. Door de fondsen te fuseren, krijgen de aandeelhouders van het over te nemen fonds toegang tot beleggingen in activa met een bijzondere focus op de capaciteit van bedrijven om internationale milieu-, sociale en corporate-governance-normen (environmental, social and governance, ESG) na te leven ("**ESG-beleggingen**").

## 2. Verwachte gevolgen voor aandeelhouders van het over te nemen fonds

2.1. Met de fusie gaan alle activa en passiva van het over te nemen fonds op in het overnemende fonds en op de ingangsdatum houdt het over te nemen fonds op met bestaan zonder te worden geliquideerd.

2.2. De fusie is bindend voor alle aandeelhouders die hun recht op indiening van een verzoek tot terugkoop of omwisseling van aandelen niet onder de voorwaarden en binnen de periode hebben uitgeoefend zoals in hoofdstuk 5 staat beschreven. Op de ingangsdatum worden aandeelhouders van het over te nemen fonds die hun recht op terugkoop of omwisseling van aandelen niet hebben uitgeoefend, aandeelhouder van het overnemende fonds en ontvangen zij aandelen in de overeenkomstige aandelenklasse van het overnemende fonds, met de hieronder vermelde lopende kosten.

Over te nemen fonds			Overnemend fonds		
Aandelenklasse	ISIN	Lopende kosten	Aandelenklasse	ISIN	Lopende kosten
EMFEF - BP - USD	LU0772938923	1,89%	ESEF - BP - USD	LU0602539602	1,84%
EMFEF - BP - EUR	LU0772938410	1,89%	ESEF - BP - EUR	LU0602539867	1,84%
EMFEF - BP - NOK	LU0772938683	1,89%	ESEF - BP - NOK	LU0602540014	1,84%
EMFEF - BP - SEK	LU0772938840	1,89%	ESEF - BP - SEK	LU0602540527	1,84%
EMFEF - E - USD	LU0772939228	2,65%	ESEF - E - USD	LU0705251279	2,60%
EMFEF - E - EUR	LU0772939061	2,65%	ESEF - E - EUR	LU0602538620	2,60%
EMFEF - E - PLN	LU0772939145	2,65%	ESEF - E - PLN	LU2023383131	2,60%
EMFEF - BI - USD	LU0772938253	1,12%	ESEF - BI - USD	LU0602539354	0,95%
EMFEF - BI - EUR	LU0772937792	1,12%	ESEF - BI - EUR	LU0602539271	0,95%
EMFEF - BI - DKK	LU0772937529	1,12%	ESEF - BI - DKK	LU2123292661	0,95%

- 2.3. Overeenkomstig hoofdstuk 6 zal de intrinsieke waarde per aandeel van het over te nemen fonds niet noodzakelijk dezelfde zijn als de intrinsieke waarde per aandeel van het overnemende fonds. Bijgevolg is het mogelijk dat aandeelhouders van het over te nemen fonds een ander aantal nieuwe aandelen in het overnemende fonds ontvangen dan het aantal aandelen dat zij aanhielden in het over te nemen fonds. De globale waarde van hun participatie blijft desalniettemin gelijk.
- 2.4. In hoofdstuk 4.1 wordt de eventuele impact op de portefeuille van het over te nemen fonds nader omschreven.
- 2.5. De belangrijkste verschillen tussen en overeenkomsten van het over te nemen fonds en het overnemende fonds zijn beschreven in bijlage I. Beide fondsen vertonen met name grote gelijkenissen wat betreft het risiconiveau ("**SRRI**" of Synthetic Risk and Reward Indicator) van 6, de beleggingsbeheerder, de benchmark ter vergelijking van het rendement en de basisvaluta. Het belangrijkste verschil is dat het overnemende fonds zich op ESG-beleggingen richt.
- 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 over te nemen fonds en het overnemende fonds identiek.

### **3. Verwachte gevolgen voor aandeelhouders van het overnemende fonds**

- 3.1. Na de uitvoering van de fusie houden aandeelhouders van het overnemende fonds nog steeds dezelfde aandelen als voorheen. Ook verandert er niets aan de rechten die aan dergelijke aandelen zijn gekoppeld. De fusie heeft geen invloed op de vergoedingsstructuur van het overnemende fonds, en leidt niet tot wijzigingen in de statuten, het prospectus van de vennootschap of in de essentiële beleggersinformatie ("**KIID**") van het overnemende fonds.
- 3.2. Na de uitvoering van de fusie zal de totale intrinsieke waarde van het overnemende fonds stijgen als gevolg van de overdracht van de activa en verplichtingen van het over te nemen fonds.
- 3.3. In hoofdstuk 4.2 wordt de impact op de portefeuille van het overnemende fonds nader omschreven.

### **4. Verwachte gevolgen voor de portefeuille**

- 4.1. Een deel van de activa die van het over te nemen fonds naar het overnemende fonds zullen worden overgeheveld, voldoen al aan het beleggingsbeleid van het overnemende fonds. Enkele dagen voor de ingangsdatum zullen de posities die niet in het beleggingsbeleid van het overnemende fonds passen, van de hand worden gedaan en het resulterende bedrag zal op de ingangsdatum naar het overnemende fonds worden overgeheveld. Dit kan gevolgen hebben voor de portefeuille en het rendement van het over te nemen fonds.
- 4.2. De contanten die naar verwachting van het over te nemen fonds naar het overnemende fonds worden overgeheveld, zullen in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het

overnemende fonds worden belegd. Er wordt niet verwacht dat de portefeuille van het overnemende fonds wordt herschikt, noch vóór, noch na de ingangsdatum.

## 5. Opschorten van de handel

5.1. Beleggers kunnen tot 26 mei 2020 vóór 15.30 uur (MET) op aandelen van het over te nemen fonds inschrijven. Vanaf 15.30 uur (MET) op 26 mei 2020 is het niet meer mogelijk in te schrijven op aandelen van het over te nemen fonds.

5.2. De opschorting van inschrijvingen op het over te nemen fonds heeft geen gevolgen voor de aandeelhouders van het overnemende fonds.

5.3. Het is vanaf de dagtekening van deze kennisgeving tot 26 mei 2020 vóór 15.30 uur (MET) mogelijk om aandelen van beide fondsen kosteloos terug te laten kopen of om te wisselen voor aandelen van dezelfde of een andere aandelenklasse van een ander fonds van de vennootschap dat niet bij de fusie betrokken is. Op of na 15.30 uur (MET) op 26 mei 2020 is het niet meer mogelijk aandelen kosteloos terug te laten kopen of om te wisselen.

5.4. Het recht van de aandeelhouders van beide fondsen om aandelen kosteloos terug te laten kopen of om te wisselen kan beperkt worden door transactiekosten die in rekening gebracht worden door lokale tussenpersonen die onafhankelijk zijn van de vennootschap en de beheermaatschappij (de "**beheermaatschappij**").

## 6. Waardering en ruilverhouding

6.1. De beheermaatschappij zal de intrinsieke waarde per aandelenklasse en de ruilverhouding op 3 juni 2020 berekenen.

6.2. Bij de uiteindelijke berekening van de ruilverhouding gelden de regels voor het berekenen van de intrinsieke waarde, zoals die in de statuten en het prospectus zijn omschreven, voor het vaststellen van de waarde van activa en passiva van de fondsen.

6.3. Het aantal nieuwe aandelen dat in het overnemende fonds aan elke aandeelhouder zal worden uitgegeven, wordt berekend met behulp van een ruilverhouding op basis van de intrinsieke waarde van de aandelen van de fondsen. De aandelen van het over te nemen fonds zullen vervolgens worden ingetrokken.

6.4. De ruilverhouding wordt als volgt berekend:

- De intrinsieke waarde per aandeel van de betreffende aandelenklassen van het over te nemen fonds wordt gedeeld door de intrinsieke waarde per aandeel van de betreffende aandelenklassen van het overnemende fonds.
- De relevante intrinsieke waarde per aandeel van het over te nemen fonds en de intrinsieke waarde per aandeel van het overnemende fonds zijn vastgesteld op de werkdag voorafgaand aan de ingangsdatum.

6.5. Er worden geen kosten in rekening gebracht voor de uitgifte van nieuwe aandelen in het overnemende fonds in ruil voor aandelen van het over te nemen fonds.

6.6. Eventuele overlopende activa van het over te nemen fonds zullen worden meegenomen in de definitieve intrinsieke waarde van het over te nemen fonds en zullen na de ingangsdatum worden verwerkt in de intrinsieke waarde van de desbetreffende aandelenklassen van het overnemende fonds.

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

## **7. Overige beschikbare documenten**

7.1. Aandeelhouders van het over te nemen fonds wordt geadviseerd de desbetreffende KIID's van het overnemende fonds en het bijbehorende prospectus zorgvuldig door te nemen alvorens een beslissing te nemen met betrekking tot de fusie. De KIID's en het prospectus kunnen kosteloos worden verkregen via [nordea.lu](http://nordea.lu) en op verzoek op de statutaire zetel van de vennootschap.

7.2. Een exemplaar van het accountantsverslag met het oog op de goedkeuring van de criteria die worden gehanteerd voor de waardering van de activa en, in voorkomend geval, de verplichtingen, de berekeningsmethode van de ruilverhouding en de ruilverhouding zelf, is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de statutaire zetel van de vennootschap.

## **8. Kosten van de fusie**

Alle juridische, advies- of administratieve kosten en uitgaven in verband met de voorbereiding en afhandeling van de fusie worden gedragen door de beheermaatschappij.

## **9. Belasting**

De aandeelhouders van het over te nemen fonds en het overnemende fonds wordt verzocht om hun eigen fiscaal adviseur te raadplegen over de fiscale gevolgen van de beoogde fusie.

## **10. Aanvullende informatie**

Aandeelhouders die nog vragen over het bovenstaande hebben, kunnen contact opnemen met hun financieel adviseur of met Client Relationship Services van de beheermaatschappij via: +352 27 86 51 00.

Hoogachtend,

Namens de raad van bestuur

24 april 2020

## Bijlage I

### Hoofdkenmerken van het over te nemen fonds en het overnemende fonds

Het over te nemen fonds	Het overnemende fonds
<p><b>Doelstelling</b> De doelstelling van het over te nemen fonds is de aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn te bieden.</p>	<p><b>Doelstelling</b> De doelstelling van het overnemende fonds is de aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn te bieden.</p>
<p><b>Beleggingsbeleid</b> Het over te nemen fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de opkomende markten. Meer bepaald belegt het over te nemen fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in opkomende markten. Het over te nemen fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van de totale activa: - Chinese A-aandelen: 25% Het over te nemen fonds wordt (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.</p>	<p><b>Beleggingsbeleid</b> Het overnemende fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de opkomende markten. Meer bepaald belegt het overnemende fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in opkomende markten. Het overnemende fonds kan beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten, tot maximaal het vermelde percentage van het totale nettovermogen: - Chinese A-aandelen: 25% Het overnemende fonds wordt (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.</p>
<p><b>Strategie</b> Het beheerteam beheert de portefeuille van het over te nemen fonds actief. Daarbij selecteert het bedrijven die voortreffelijke groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.</p>	<p><b>Strategie</b> Het beheerteam beheert de portefeuille van het overnemende fonds actief. Daarbij selecteert het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur te voldoen, bedrijven die voortreffelijke groeivoorzichten en beleggingskenmerken lijken te vertonen.</p>
<p><b>Benchmark</b> MSCI Emerging Markets Net Return Index. Enkel ter vergelijking van het rendement.</p>	<p><b>Benchmark</b> MSCI Emerging Markets Net Return Index. Enkel ter vergelijking van het rendement.</p>
<p><b>Derivaten en technieken</b> Het over te nemen fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden.</p>	<p><b>Derivaten en technieken</b> Het overnemende fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden.</p>

<p><b>Geschiktheid</b> Het over te nemen fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.</p> <p><b>Beleggersprofiel</b> Beleggers die de risico's van het over te nemen fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen. Het over te nemen fonds kan interessant zijn voor beleggers die: - kapitaalgroei willen realiseren - blootstelling aan de opkomende aandelenmarkten willen verkrijgen</p>	<p><b>Geschiktheid</b> Het overnemende fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.</p> <p><b>Beleggersprofiel</b> Beleggers die de risico's van het overnemende fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen. Het overnemende fonds kan interessant zijn voor beleggers die: - kapitaalgroei willen realiseren met een verantwoorde beleggingsaanpak - blootstelling aan de opkomende aandelenmarkten willen verkrijgen</p>
<p><b>In overweging te nemen risico's</b> Lees in het prospectus het hoofdstuk "Beschrijving van de risico's" aandachtig alvorens in het over te nemen fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Landen – China</li> <li>• Valuta</li> <li>• Depositocertificaten</li> <li>• Derivaten</li> <li>• Opkomende markten en frontiermarkten</li> <li>• Aandelen</li> <li>• Verwerking van effecten</li> <li>• Belastingen</li> </ul> <p><b>SRRI: 6</b></p> <p><b>Berekening wereldwijde blootstelling:</b> Aangegane verbintenissen</p>	<p><b>In overweging te nemen risico's</b> Lees in het prospectus het hoofdstuk "Beschrijving van de risico's" aandachtig alvorens in het overnemende fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Landen – China</li> <li>• Valuta</li> <li>• Depositocertificaten</li> <li>• Derivaten</li> <li>• Opkomende markten en frontiermarkten</li> <li>• Aandelen</li> <li>• Verwerking van effecten</li> <li>• Belastingen</li> </ul> <p><b>SRRI: 6</b></p> <p><b>Berekening wereldwijde blootstelling:</b> Aangegane verbintenissen</p>
<p><b>Beleggingsbeheerder:</b> Nordea Investment Management AB</p>	<p><b>Beleggingsbeheerder:</b> Nordea Investment Management AB</p>
<p><b>Basisvaluta:</b> USD</p>	<p><b>Basisvaluta:</b> USD</p>
<p><b>Vergoedingen ten laste van het over te nemen fonds</b></p> <p><b>Beheerloon</b> Het beheerloon dat het over te nemen fonds uit eigen middelen aan de beheermaatschappij verschuldigd is, bedraagt per jaar 1,50% voor P- en E-aandelen, 0,95% voor C-aandelen en 0,85% voor I-aandelen.</p> <p><b>Prestatievergoeding</b> Geen</p>	<p><b>Vergoedingen ten laste van het overnemende fonds</b></p> <p><b>Beheerloon</b> Het beheerloon dat het overnemende fonds uit eigen middelen aan de beheermaatschappij verschuldigd is, bedraagt per jaar 1,50% voor P- en E-aandelen, 0,85% voor C-aandelen en 0,75% voor I-aandelen.</p> <p><b>Prestatievergoeding</b> Geen</p>

## Kosten depotbank

De aan de depotbank verschuldigde vergoeding kan per jaar niet meer dan 0,125% van de intrinsieke waarde van het over te nemen fonds 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.

## Administratievergoeding

Het over te nemen fonds betaalt aan het administratiekantoor een administratievergoeding van maximaal 0,40% per jaar, plus btw indien van toepassing.

## Distributievergoeding

Deze vergoeding wordt betaald aan de beheermaatschappij en in principe doorgestort aan de lokale distributeur of tussenpersoon. Deze vergoeding wordt alleen in rekening gebracht voor E-aandelen en bedraagt 0,75% per jaar.

## In- en uitstapkosten:

Instapkosten: geen

Uitstapkosten: geen

## Lopende kosten

## Kosten depotbank

De aan de depotbank verschuldigde vergoeding kan per jaar niet meer dan 0,125% van de intrinsieke waarde van het overnemende fonds 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.

## Administratievergoeding

Het overnemende fonds betaalt aan het administratiekantoor een administratievergoeding van maximaal 0,40% per jaar, plus btw indien van toepassing.

## Distributievergoeding

Deze vergoeding wordt betaald aan de beheermaatschappij en in principe doorgestort aan de lokale distributeur of tussenpersoon. Deze vergoeding wordt alleen in rekening gebracht voor E-aandelen en bedraagt 0,75% per jaar.

## In- en uitstapkosten:

Instapkosten: geen

Uitstapkosten: geen

## Lopende kosten

Aandelenklasse	ISIN	Lopende kosten	Aandelenklasse	ISIN	Lopende kosten
EMFEF - BP - USD	LU0772938923	1,89%	ESEF - BP - USD	LU0602539602	1,84%
EMFEF - BP - EUR	LU0772938410	1,89%	ESEF - BP - EUR	LU0602539867	1,84%
EMFEF - BP - NOK	LU0772938683	1,89%	ESEF - BP - NOK	LU0602540014	1,84%
EMFEF - BP - SEK	LU0772938840	1,89%	ESEF - BP - SEK	LU0602540527	1,84%
EMFEF - E - USD	LU0772939228	2,65%	ESEF - E - USD	LU0705251279	2,60%
EMFEF - E - EUR	LU0772939061	2,65%	ESEF - E - EUR	LU0602538620	2,60%



EMFEF - E - PLN	LU0772939145	2,65%	ESEF - E - PLN	LU2023383131	2,60%
EMFEF - BI - USD	LU0772938253	1,12%	ESEF - BI - USD	LU0602539354	0,95%
EMFEF - BI - EUR	LU0772937792	1,12%	ESEF - BI - EUR	LU0602539271	0,95%
EMFEF - BI - DKK	LU0772937529	1,12%	ESEF - BI - DKK	LU2123292661	0,95%