

MELDING TIL ANDELSEIERNE I

Nordea 1 – Nordic Corporate Bond Fund – Euro Hedged

OG

Nordea 1 – European Cross Credit Fund

Andelseiere i Nordea 1 – Nordic Corporate Bond Fund – Euro Hedged and Nordea 1 – European Cross Credit Fund gjøres oppmerksom på at styret i Nordea 1, SICAV ("**Styret**") har vedtatt å fusjonere eiendelene og gjelden til Nordea 1 – Nordic Corporate Bond Fund – Euro Hedged (det "**fusjonerende underfondet**") med eiendelene og gjelden til Nordea 1 – European Cross Credit Fund (det "**mottakende underfondet**", og fellesbetegnelse for dette og det fusjonerende underfondet vil være "**underfondene**").

Underfondene er begge underfond av Nordea 1, SICAV, et Luxembourg-basert foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer godkjent av finanstilsynet i Luxembourg etter Del I i loven av 17. desember 2010, om foretak for kollektiv investering, med endringer ("**2010-loven**").

Fusjonen går ut på at det fusjonerende underfondet, når det blir oppløst uten å avvikles, vil overføre eiendelene og gjelden sin på ikrafttredelsesdatoen for fusjonen, som definert i punkt 8.1 i denne meldingen til andelseierne ("**ikrafttredelsesdatoen**") til det mottakende underfondet.

Hensikten til styret er å fusjonere det fusjonerende underfondet med det mottakende underfondet på ikrafttredelsesdatoen gjennom en fusjon i henhold til definisjonen av "fusjon" i paragraf 1 (20) (a) av 2010-loven og som nærmere beskrevet i paragraf 76 (1) av 2010-loven som følger:

- i. alle eiendelene og all gjelden i det fusjonerende underfondet skal overdras til det mottakende underfondet eller, alt etter omstendighetene, til depotmottakeren for Nordea 1, SICAV, dvs. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. ("**Depotmottakeren**");
- ii. andelseierne i den aktuelle andelsklassen i det fusjonerende underfondet blir andelseiere i den aktuelle andelsklassen i det mottakende underfondet, som beskrevet i punkt 5.2 i denne meldingen til andelseierne; og
- iii. Det fusjonerende underfondet vil opphøre å eksistere på ikrafttredelsesdatoen.

Uten prejudise for krav om varsel og rettigheter til fri innløsning/konvertering er ikke gjennomføringen av fusjonen underlagt godkjenning fra andelseierne.

Det aktuelle varslat gir korrekt og nøyaktig informasjon om den foreslåtte fusjonen til de respektive andelseierne for at de skal kunne foreta en informert bedømmelse av innvirkningen til fusjonen på investeringen de har gjort.

1. Fusjonens sammenheng og begrunnelse

- 1.2. Årsaken til fusjonen er at det fusjonerende underfondet ikke har utviklet seg som forventet da det ble lansert, på grunn av utviklingen til investeringsuniverset. Videre er ikke forventningene for den fremtidige utviklingen til investeringsuniverset til det fusjonerende underfondet særlig positiv. Derfor virker det å gi bedre verdi for investorene å få eksponering mot det bredere investeringsuniverset til det mottakende underfondet, som har bedre fremtidsutsikter.

Side 1 av 13



- 1.3. Det er tatt en forretningsmessig beslutning om å reallokere ressursene der de gir mest verdi.
- 1.4. Ved å fusjonere det fusjonerende underfondet inn i det mottakende underfondet vil de samlede beregnede verdiene, sammen med potensialet for nye investeringer i det mottakende underfondet, resultere i et større fond og derfor stordriftsfordeler.
- 1.5. Ved å fusjonere det fusjonerende underfondet inn i det mottakende underfondet vil andelseiere få eksponering mot et bredere geografisk investeringsunivers, med et bedre utviklingspotensial, noe som bør gi en høyere samlet netto aktivaverdi for andelseierne.
- 1.6. Det mottakende underfondet følger en intern strategi som brukes av Nordea til å forvalte europeisk kreditt. Den har vist seg å være vellykket med hensyn til avkastning og kapitalvekst. Det mottakende underfondet har en rating på 4 stjerner fra Morningstar.
- 1.7. Derfor mener styret at andelseiernes interesse vil bli bedre ivaretatt hvis det fusjonerende underfondet blir fusjonert med mottakende underfondet.

2. Forventet virkning av fusjonen på andelseierne i det fusjonerende underfondet

- 2.1. Ved gjennomføring av fusjonen vil andelseierne i det fusjonerende underfondet motta nye andeler i henhold til betingelsene angitt i punkt 5.2 i denne meldingen til andelseierne, og bli andelseiere i den aktuelle andelsklassen i det mottakende underfondet.
- 2.2. Det fusjonerende underfondet og det mottakende underfondet har samme risiko- og avkastningsprofil, dvs. de har begge en syntetisk risiko- og avkastningsindikator ("SRRI") på 3. Begge underfond blir aktivt forvaltet. Flere detaljer om investeringsmålet og -politikken til det fusjonerende og mottakende underfondet er lagt frem i Vedlegg I.
- 2.3. Ingen av underfondene sammenlignes eller måles mot en referanseindeks.
- 2.4. Begge underfond investerer i selskapsobligasjoner med rating av investeringsgrad og/eller høyrenteobligasjoner. Det er imidlertid en forskjell i allokeringen på regioner og land.
- 2.5. Det fusjonerende underfondet har en regional konsentrasjon i Norden, noe som betyr at det også finnes valutaeksponering mot NOK og SEK. Det meste av valutaeksponeringen er imidlertid sikret mot EUR.
- 2.6. Det mottakende underfondet har hele Europa som region og har derfor mulighet til bredere geografisk diversifisering enn det fusjonerende underfondet.
- 2.7. Med hensyn til sektorer er det fusjonerende underfondet meget høyt eksponert mot energi, ettersom mange av selskapene i regionen som det fusjonerende underfondet investerer i, er fra denne sektoren, mens det mottakende underfondet ikke har noen slik implisitt sektorovervekt på grunn av regional konsentrasjon og har mer fleksibilitet i sin allokering.
- 2.8. I praksis er bruken av derivater minimal i begge underfond.
- 2.9. Samlet sett kan det forventes at risikoen vil bli noe redusert for andelseiere i det fusjonerende underfondet som en følge av fusjonen. Dette skyldes et bredere investeringsunivers, uten noen implisitt sektortilbøyning og høyere likviditet i de underliggende utstedelsene.
- 2.10. Basisvalutaen til begge underfond er EUR.

- 2.11. Gebyrene for det mottakende underfondet skiller seg fra gebyrene for det fusjonerende underfondet, som angitt i Vedlegg I. Siden strategien til det mottakende underfondet, sammenlignet med det fusjonerende underfondet, krever en mer spesialisert kompetanse som spenner over hele kredittmarkedet, ulike sektorer og et større geografisk område, er forvaltningshonoraret for Nordea 1 – European Cross Credit Fund høyere enn for Nordea 1 – Nordic Corporate Bond Fund – Euro Hedged. For Q-andeler er forvaltningshonoraret 1,00 % i det mottakende underfondet mot 0,75 % i det fusjonerende underfondet. For C-andeler er forvaltningshonoraret 0,60 % i det mottakende underfondet mot 0,50 % i det fusjonerende underfondet. For I-andeler er forvaltningshonoraret 0,50 % i det mottakende underfondet mot 0,40 % i det fusjonerende underfondet. P- og E-andeler har samme forvaltningsgebyr i både mottakende og fusjonerende underfond: 1,00 %.
- 2.12. Fremgangsmåtene som gjelder saker som handel, tegning, innløsning, bytting og overføring av andeler så vel som metoden for beregning av netto andelsverdi, er de samme i det fusjonerende og det mottakende underfondet. Andre egenskaper ved det fusjonerende underfondet og det mottakende underfondet er beskrevet nærmere i Vedlegg I. Andelseiere i det fusjonerende underfondet anbefales å rådføre seg med sine egne profesjonelle rådgivere mht. den juridiske, finansielle og skattemessige betydningen av fusjonen i henhold til lovene i det land andelseieren er statsborger av, bor i, har hjemstavsrett i eller er registrert som selskap i.
- 2.13. Ingen kostnader og utgifter som oppstår fra eller i forbindelse med gjennomføringen av fusjonen, eller opphøret av det fusjonerende underfondet, skal bæres av det fusjonerende underfondet eller andelseierne i det fusjonerende underfondet.
- 2.14. Fusjonen vil bli varslet skriftlig til andelseierne i det fusjonerende underfondet og i det mottakende underfondet i henhold til 2010-loven. Andelseiere i det fusjonerende underfondet og i det mottakende underfondet vil ha rett til å be om innløsning eller konvertering av andelene uten omkostninger, bortsett fra kostnader som holdes tilbake for å innfri nedsalgskostnader (alt etter omstendighetene). Denne retten skal gjelde i minst tretti (30) kalenderdager fra det tidspunkt dette varslet sendes ut og skal opphøre å eksistere fem (5) virkedager før datoen for beregning av fusjonens bytteforhold i del 6 nedenfor.
- 2.15. Det fusjonerende underfondet har noen obligasjoner i markedet med få kjøpere og lite aktivitet, og disse obligasjonene er mindre likvide. Før fusjonen vil forvalteren for det fusjonerende underfondet erstatte disse obligasjonene med tilsvarende, men mer likvide, verdipapirer. Dette kan imidlertid få innvirkning på avkastningen til det fusjonerende underfondet.

3. Forventet virkning av fusjonen på andelseierne i det mottakende underfondet

- 3.1. Ved gjennomføring av fusjonen vil andelseierne i det mottakende underfondet fortsette å eie de samme andelene i det mottakende underfondet som før, og det blir ingen endring i rettighetene knyttet til slike andeler. Gjennomføringen av fusjonen vil ikke påvirke gebyrstrukturen i det mottakende underfondet og vil ikke føre til endringer i hverken selskapsvedtektene, prospektet til Nordea 1, SICAV, eller i dokumentene med nøkkelinformasjon for investorer ("KIID") til det mottakende underfondet.
- 3.2. Ingen av fusjonskostnadene bæres av det mottakende underfondet eller dets andelseiere.

3.3. Ved gjennomføring av fusjonen vil samlet netto andelsverdi av det mottakende underfondet øke som følge av overføringen av det fusjonerende underfondets eiendeler og gjeld.

4. Rebalansering av porteføljen i det fusjonerende og det mottakende underfondet før eller etter fusjonen

4.1. I løpet av de siste ukene før fusjonen vil porteføljen til det fusjonerende underfondet bli investert i kontanter, slik at den skal kunne overføres til det mottakende underfondet som kun har kontantposisjoner.

4.2. Fusjonen vil ikke ha noen effekt av betydning på porteføljen i det mottakende underfondet og det er ikke ment å utføre rebalansering av det mottakende underfondet før eller etter fusjonen. Fusjonen vil føre til en innstrømming av kontanter til det mottakende underfondet. Kontantbeholdningen vil senere bli investert i selskapsobligasjoner i henhold til det mottakende underfondets investeringspolitikk.

5. Kriterier for verdivurdering av eiendelene og gjelden for å beregne bytteforholdet

5.1. På virkedagen før ikrafttredelsesdatoen vil administrasjonsagenten til Nordea 1, SICAV, *dvs.* Nordea Bank S.A. ("**Administrasjonsagenten**"), etter å ha fastsatt netto andelsverdien per andel i det fusjonerende underfondet og i det mottakende underfondet, inklusive eventuelle opptjente inntekter, i samsvar med verdivurderingsbestemmelsene som er angitt i prospektet for Nordea 1, SICAV, bekrefte netto andelsverdi per andel til forvaltningsselskapet til Nordea 1, SICAV, *dvs.* Nordea Investment Funds S.A. ("**Forvaltningsselskapet**") og til styret for å bestemme bytteforholdet.

5.2. Andelsklassene i det fusjonerende underfondet vil bli fusjonert med andelsklassene i det mottakende underfondet som følger:

Nordea 1 – Nordic Corporate Bond Fund – Euro Hedged:		Nordea 1 – European Cross Credit Fund:
AI-EUR	====>	AI-EUR
AP-EUR	====>	AP-EUR
BI-EUR	====>	BI-EUR
BP-EUR	====>	BP-EUR
BQ-EUR	====>	BP-EUR
E-EUR	====>	E-EUR
HB-DKK	====>	HB-DKK
HB-SEK	====>	HB-SEK
HBI-NOK	====>	HBI-NOK
HBI-SEK	====>	HBI-SEK
HBQ-SEK	====>	HB-SEK
X-EUR	====>	X-EUR
Y-EUR	====>	Y-EUR

5.3. Depotmottakeren skal utstede en bekreftelse, i henhold til bestemmelsene i paragraf 70 av 2010-loven som bekrefter at depotmottakeren har bekreftet fusjonstypen og UCITS som er involvert, ikrafttredelsesdatoen og at reglene som gjelder, henholdsvis, for overføringen av eiendeler og gjeld og bytte av andeler som er angitt i dette dokumentet, er i henhold til kravene i 2010-loven.

6. Metode for beregning av bytteforholdet

- 6.1. Antallet nye andeler i det mottakende underfondet som skal utstedes til hver andelseier vil bli beregnet ved hjelp av et bytteforhold beregnet på grunnlag av netto andelsverdi for andelene i det fusjonerende underfondet og for andelene i det mottakende underfondet, beregnet i henhold til punkt 5.1 og 5.2 ovenfor. De aktuelle andelene i det fusjonerende underfondet vil så bli kansellert.
- 6.2. Bytteforholdet beregnes som følger:
- netto aktivaverdi per andel i den aktuelle andelsklassen i det fusjonerende underfondet divideres med netto aktivaverdi per andel i den aktuelle andelsklassen i det mottakende underfondet. Den gjeldende netto andelsverdien per andel i det fusjonerende underfondet og netto andelsverdien per andel i det mottakende underfondet vil være dem som blir fastsatt på virkedagen før ikrafttredelsesdatoen.
- 6.3. Utstedelsen av nye andeler i det mottakende underfondet i bytte for andeler i det fusjonerende underfondet vil ikke bli gjenstand for gebyr.
- 6.4. I henhold til de ovenstående bestemmelsene vil ikke nødvendigvis netto andelsverdi per andel i det fusjonerende underfondet og netto andelsverdi per andel i det mottakende underfondet være den samme. Derfor, mens den samlede verdien av beholdningen vil forbli den samme, kan andelseierne i det fusjonerende underfondet motta et ulikt antall nye andeler i det mottakende underfondet enn antallet andeler de tidligere hadde i det fusjonerende underfondet.
- 6.5. Ingen kontantbetalinger skal foretas til andelseierne i bytte for andelene.

7. Risiko for resultatutvanning

- 7.1. Ettersom den foreslåtte fusjonen er en sammenslåing der det fusjonerende underfondet vil være 100 % investert i kontanter, vil det kun finne sted én enkelt transaksjon. På ikrafttredelsesdatoen vil det fusjonerende underfondet overføre sin kontantbeholdning til det mottakende underfondet. Det blir derfor ingen utvanning av avkastningen.
- 7.2. Andelseierne i det fusjonerende underfondet vil bli overført til den aktuelle andelsklassen i det mottakende underfondet.

8. Ikrafttredelsesdatoen for fusjonen

- 8.1. Ikrafttredelsesdatoen skal være **13. september 2016**, eller en annen dato som styret kan bestemme. Ikrafttredelsesdatoen blir varslet skriftlig til andelseierne i både det fusjonerende og det mottakende underfondet.

9. Regler for overføring av eiendeler og utstedelsen av nye andeler

- 9.1. Administrasjonsagenten skal sørge for, eller tilveiebringe, alle nødvendige instruksjoner for å levere og/eller overføre, eller tilveiebringe levering og/eller overføring, til depotmottakeren, eller, på ordre fra denne, av kontantposisjonen til det fusjonerende underfondet.
- 9.2. For å gi porteføljeforvalteren for det mottakende underfondet bedre kapasitet til å håndtere en innstrømming av kontanter fra det fusjonerende underfondet, og for å gi andelseierne fordel av nødvendig markedseksponering på ikrafttredelsesdatoen, kan porteføljeforvalteren i det mottakende underfondet

investere alle eller deler av kontantene som det fusjonerende underfondet mottar, etter at bytteforholdet er beregnet på dagen før ikrafttredelsesdagen, men ikke tidligere enn kl. 16.00. Det skal tas hensyn til slike investeringer når netto andelsverdien til det mottakende underfondet beregnes på ikrafttredelsesdatoen.

- 9.3. Som vederlag for overføring til depotmottakeren av eiendelene og gjelden beskrevet under punkt 9.1 ovenfor skal administrasjonsagenten beregne og fastslå antallet nye andeler som skal allokere til andelseierne i det fusjonerende underfondet, og skal utstede slike nye andeler til hver av andelseierne i registeret over andelseiere i det fusjonerende underfondet som levert av administrasjonsagenten. Antallet nye andeler (med opptil fire desimaler) som skal utstedes og med gyldighet fra ikrafttredelsesdatoen, til hver andelseier i det fusjonerende underfondet, vil bli beregnet ved hjelp av bytteforholdet beregnet under klausul 6 ovenfor.

10. Prosedyremessige aspekter

- 10.1. Andeler i det fusjonerende underfondet kan tegnes inntil kl. 15.30 Luxembourg-tid 5. september 2016. Etter kl. 15.30 Luxembourg-tid 5. september 2016 vil muligheten til å tegne andeler i det fusjonerende underfondet bli suspendert.
- 10.2. Andeler i det fusjonerende underfondet kan løses inn eller konverteres uten omkostninger, med unntak av eventuelle lokale transaksjonsgebyrer som kan kreves av lokale mellommenn for egen regning og som er uavhengig av Nordea 1, SICAV og forvaltningsselskapet, fra 2. august 2016 til kl. 15.30 Luxembourg-tid 5. september 2016.
- 10.3. Andeler i det mottakende underfondet kan løses inn eller konverteres uten omkostninger, med unntak av eventuelle lokale transaksjonsgebyrer som kan kreves av lokale mellommenn for egen regning og som er uavhengig av Nordea 1, SICAV og forvaltningsselskapet, fra 2. august 2016 til kl. 15.30 Luxembourg-tid 5. september 2016.
- 10.4. Alle kostnader forbundet med fusjonen bæres av forvaltningsselskapet.

11. Rollen til revisoren

- 11.1. I samsvar med paragraf 71 (1) av 2010-loven skal det fusjonerende underfondet betro en revisor å verifisere kriteriene som er vedtatt for verdivurderingen av eiendelene og, alt etter omstendighetene, gjelden (som angitt under punkt 5.1 og 5.2 ovenfor) og beregningsmetoden for bytteforholdet samt det faktiske bytteforholdet (som angitt under punkt 6.2 og 6.3 ovenfor) på beregningsdatoen for bytteforholdet, som det refereres til i paragraf 75 (1) av 2010-loven;
- 11.2. En kopi av rapporten til revisorene vil bli gjort tilgjengelig på forespørsel og uten omkostninger til deltakerne i både det fusjonerende og det mottakende underfondet samt for CSSF.

12. Dokumenter med nøkkelinformasjon for investorer

Vi oppfordrer andelseierne i det fusjonerende underfondet til å lese det mottakende underfondets dokumenter med nøkkelinformasjon, som er tilgjengelige fra forvaltningsselskapets forretningskontor, og dessuten på www.nordea.lu.

Vi ønsker å gjøre deg oppmerksom på hvor viktig det er å lese KIID-arkene til det mottakende underfondet nøye.

13. Ytterligere informasjon

Andelseiere som har spørsmål om de ovennevnte endringene skal ikke nøle med å ta kontakt med sin finansrådgiver eller forvaltningsselskapet: Nordea Investment Funds S.A., Client Relationship Services på dette telefonnummeret: +352 43 39 50 - 1.

Andelseierne i det fusjonerende underfondet som ikke har innløst eller konvertert andelene sine, vil bli andelseiere i det mottakende underfondet på ikrafttredelsesdatoen, og andelene deres vil automatisk bli konvertert til andeler i det mottakende underfondet på grunnlag av bytteforholdet som ble beregnet i samsvar med klausul 5.1 og 5.2 ovenfor.

14. Skatt

Andelseierne i det fusjonerende underfondet og i det mottakende underfondet bes om å rådføre seg med egne skatterådgivere med hensyn til den skattemessige betydningen av den påtenkte fusjonen.

Med vennlig hilsen

Etter styrevedtak

August 2016.

Vedlegg I

Viktige egenskaper ved det fusjonerende underfondet og det mottakende underfondet

Nordea 1 – Nordic Corporate Bond Fund – Euro Hedged ("Fusjonerende underfond")	Nordea 1 – European Cross Credit Fund ("Mottakende underfond")
Investeringsmål og -politikk Underfondet har som mål å gi en tilfredsstillende avkastning ved å investere direkte eller indirekte i nordiske selskapsobligasjoner ved bruk av finansielle derivatinstrumenter*. Dette underfondet skal investere minst 2/3 av sum eiendeler (minus kontantbeholdningen) i selskapsobligasjoner og andre typer gjeldsinstrumenter. Disse verdipapirene må være utstedt av, eller den underliggende kredittrisikoen må være avledet fra, selskaper som er hjemmehørende eller som har det meste av sin virksomhet i Danmark, Sverige, Norge, Finland, Island, Færøyene eller Grønland (enten morselskap eller utstedende enhet). I tillegg til det ovenstående kan underfondet investere i andre omsettelige verdipapirer. Underfondet kan investere opptil 20 % av sum eiendeler (minus kontantbeholdningen) i aktivisikrede verdipapirer. Underfondet kan ha en støttebeholdning av kontanter. Underfondet kan bli eksponert mot andre valutaer enn basisvalutaen gjennom investeringer og/eller kontantbeholdninger. Størstedelen av underfondets valutaeksponering er sikret mot basisvalutaen. Underfondet kan bruke finansielle derivatinstrumenter*, i hovedsak til å: - sikre seg mot reduksjon i verdien av utenlandsk	Investeringsmål og -politikk Underfondet har som mål å gi tilfredsstillende avkastning. Underfondet skal investere minst 2/3 av sum eiendeler i selskapsobligasjoner pålydende EUR, som ikke er utstedt av finansinstitusjoner. Underfondet kan imidlertid investere i verdipapirer utstedt av holdingselskaper i et konsern som finansinstitusjoner kan være en del av. I tillegg til det ovenstående kan underfondet investere i omsettelige verdipapirer. Underfondet kan investere opptil 20 % av sum eiendeler (minus kontantbeholdningen) i aktivisikrede verdipapirer. Underfondet kan ha en støttebeholdning av kontanter. Underfondet kan bli eksponert mot andre valutaer enn basisvalutaen gjennom investeringer og/eller kontantbeholdninger. Størstedelen av underfondets valutaeksponering er sikret mot basisvalutaen. Underfondet kan bruke finansielle derivatinstrumenter* hovedsakelig for å sikre seg mot verdiforringelse av valutaer i dets portefølje, redusere negative konsekvenser som følge av mislighold fra utstedere av gjeldsinstrumenter, øke avkastningen eller forlenge eller redusere durasjonen. Enkelte av disse derivatstrategiene kan øke risikoene betydelig.

*Dette er finansielle kontrakter der verdien avhenger av markedskursen til en referansepost.

valuta i porteføljen; - redusere negative konsekvenser relatert til mislighold fra utstedere av gjeldsinstrumenter i porteføljen; - påta seg større kredittrisiko mot at motparten som får beskyttelsen betaler inn premiene regelmessig, eller - forlenge eller redusere durasjonen. Noen av disse strategiene kan øke risikoene betydelig. Målet med Nordeas regler for ansvarlig investering er å skape ansvarlig avkastning gjennom grundig analyse av spørsmål og aktiviteter knyttet til miljø, samfunnsansvar og eierstyring, normbasert sortering og aktivt eierskap. Underfondet kan låne ut verdipapirer. Dette underfondet bruker ingen referanseindeks som del av investeringsstrategien.	Verdipapirrating for dette underfondet er definert som den nest beste langsiktige kredittratingen fra et godkjent kredittratingbyrå. Hvis det finnes bare én langsiktig kredittrating fra noen av disse ratingbyråene for et bestemt verdipapir, vil dette bestemme verdipapirratingen. Minst 2/3 av underfondets verdipapirer må ha en langsiktig rating på mellom BBB+/Baa1 og B-/B3 eller tilsvarende, som vurdert av et godkjent kredittratingbyrå. Dette underfondet har ikke lov til å kjøpe verdipapirer uten rating og verdipapirer som har en langsiktig rating som er under B-/B3 eller tilsvarende, som vurdert av et godkjent kredittratingbyrå på kjøpstidspunktet. Hvis poster blir nedgradert til under B-/B3 eller tilsvarende, som vurdert av et godkjent kredittratingbyrå, eller mister sin rating, har underfondet lov til å eie disse verdipapirene i opptil seks måneder. Målet med Nordeas regler for ansvarlig investering er å skape ansvarlig avkastning gjennom grundig analyse av spørsmål og aktiviteter knyttet til miljø, samfunnsansvar og eierstyring, normbasert sortering og aktivt eierskap. Underfondet kan låne ut verdipapirer.
Profil av den typiske investoren Dette underfondet passer for investorer som trenger en godt diversifisert obligasjonsallokering i porteføljen. Investoren bør ha en minimum investeringshorisont på 5 år og være i stand til å tåle moderate kortsiktige tap.	Profil av den typiske investoren Dette underfondet passer for investorer som trenger en godt diversifisert obligasjonsallokering i porteføljen. Investoren bør ha en minimum investeringshorisont på 5 år og være i stand til å tåle moderate kortsiktige tap.
Risikoer Investeringer som gjøres i dette underfondet kan være gjenstand for svingninger. Det gis ingen garanti for at verdien av andelene ikke vil falle under verdien på anskaffelsestidspunktet. Faktorene som kan utløse slike svingninger eller som kan påvirke omfanget av dem omfatter, men er ikke begrenset til:	Risikoer Underfondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko på grunn av eksponeringen mot selskaps- og høyrenteobligasjonsmarkedet. Investeringer som gjøres i dette underfondet kan være gjenstand for svingninger. Det gis ingen garanti for at verdien av andelene ikke vil falle under verdien på anskaffelsestidspunktet.

– Endringer i rentesatser – Endringer i valutakurser – Endringer som påvirker økonomiske faktorer som sysselsetting, offentlig forbruk og gjeld og inflasjon – Endringer i lovgivning – Endring i investorers tillit til investeringstypen (for eksempel aksjer mot obligasjoner eller kontanter). Ved å spre investeringene bestreber forvalteren seg på å delvis dempe den negative påvirkningen som slike faktorer kan ha på verdien av de enkelte underfond. Selv om styret gjør sitt ytterste for å oppnå selskapets og underfondenes investeringsmål, kan det ikke gis noen garanti for at investeringsmålene oppnås. Risikoer som er forbundet med investering i selskapsgjeldspapirer, transaksjoner i kredittmisligholdsswapper og transaksjoner i warrants, opsjoner, futures og swapper, må vies spesiell oppmerksomhet.	Faktorene som kan utløse slike svingninger eller som kan påvirke omfanget av dem omfatter, men er ikke begrenset til: – Selskapsspesifikke endringer – Endringer i rentesatser – Endringer i valutakurser – Endringer som påvirker økonomiske faktorer som sysselsetting, offentlig forbruk og gjeld og inflasjon – Endringer i lovgivning – Endring i investorers tillit til investeringstypen (for eksempel aksjer mot obligasjoner eller kontanter). Ved å spre investeringene bestreber forvalteren seg på å delvis dempe den negative påvirkningen som slike faktorer kan ha på verdien av de enkelte underfond. Selv om styret gjør sitt ytterste for å oppnå selskapets og underfondenes investeringsmål, kan det ikke gis noen garanti for at investeringsmålene oppnås. Risikoer som er forbundet med investering i selskapsgjeldspapirer, transaksjoner i kredittmisligholdsswapper og transaksjoner i warrants, opsjoner, futures og swapper, må vies spesiell oppmerksomhet.
Spesifikke risikofaktorer Følgende risikoer er vesentlig relevante for UCITS-fondet, men fanges ikke tilfredsstillende opp av den syntetiske indikatoren og kan føre til ytterligere tap: Motpartsrisiko: an motpart kan la være å betale proveny til underfondet for salg av verdipapirer, eller kan la være å levere verdipapirer kjøpt av underfondet. En motpart av underfondet i et OTC-derivat kan unnlate å oppfylle sine forpliktelser overfor underfondet ved en hendelse som beskrives i OTC-derivatavtalen. Kredittrisiko: mislighold fra utstederen av et	Spesifikke risikofaktorer Følgende risikoer er vesentlig relevante for UCITS-fondet, men fanges ikke tilfredsstillende opp av den syntetiske indikatoren og kan føre til ytterligere tap: Motpartsrisiko: an motpart kan la være å betale proveny til underfondet for salg av verdipapirer, eller kan la være å levere verdipapirer kjøpt av underfondet. En motpart av underfondet i et OTC-derivat kan unnlate å oppfylle sine forpliktelser overfor underfondet ved en hendelse som beskrives i OTC-derivatavtalen. Kredittrisiko: mislighold fra utstederen av et

gjeldsinstrument som eies av underfondet. Derivatrisiko: derivater brukes til å øke, redusere eller opprettholde risikonivået i underfondet. Underfondets strategi kan slå feil og føre til betydelige tap for underfondet. Hendelsesrisiko: uforutsette hendelser som for eksempel devalueringer, politiske hendelser, osv. Likviditetsrisiko: verdipapirene i underfondet kan bli solgt til en kurs som er lavere enn deres vurderte verdi på grunn av manglende likviditet i markedet. Driftsrisiko: feil eller forsinkelser i driftsprosesser kan påvirke underfondet negativt.	gjeldsinstrument som eies av underfondet. Derivatrisiko: derivater brukes til å øke, redusere eller opprettholde risikonivået i underfondet. Underfondets strategi kan slå feil og føre til betydelige tap for underfondet. Hendelsesrisiko: uforutsette hendelser som for eksempel devalueringer, politiske hendelser, osv. Likviditetsrisiko: verdipapirene i underfondet kan bli solgt til en kurs som er lavere enn deres vurderte verdi på grunn av manglende likviditet i markedet. Driftsrisiko: feil eller forsinkelser i driftsprosesser kan påvirke underfondet negativt.
Basisvaluta EUR	Basisvaluta EUR
Risiko- og avkastningsprofil SRRI: 3	Risiko- og avkastningsprofil SRRI: 3

Gebyrer som belastes underfondet

Underfondet skal bære følgende gebyrer:

1. Forvaltningshonorar

Forvaltningshonoraret som underfondet betaler til forvaltningsselskapet er:

P- og E-andeler	C-andeler	I-andeler	X- og Y-andeler	Q-andeler
1,00 %	0,50 %	0,40 %	Null	0,75 %

2. Prestasjonshonorar

Null

3. Depotgebyr

Det maksimale årlige gebyret som skal betales til depotmottakeren skal ikke overstige 0,125 % av underfondets netto andelsverdi, pluss eventuell MVA hvis aktuelt. Rimelige kostnader som depotmottakeren eller andre banker og finansinstitusjoner som betros trygg oppbevaring av eiendelene til Nordea 1, SICAV pådrar seg kommer i tillegg til depotgebyret.

4. Administrasjonsgebyr

Underfondet skal betale et administrasjonsgebyr på opptil 0,4000 % p.a., pluss eventuell MVA hvis aktuelt, til administrasjonsagenten.

5. Løpende gebyrer

AI-EUR	0,58 %
AP-EUR	1,44 %
BI-EUR	0,58 %
BP-EUR	1,41 %

Gebyrer som belastes underfondet

Underfondet skal bære følgende gebyrer:

1. Forvaltningshonorar

Forvaltningshonoraret som underfondet betaler til forvaltningsselskapet, er

P- og E-andeler	C-andeler	I-andeler	X- og Y-andeler	Q-andeler:
1,00 %	0,60 %	0,50 %	Null	1,00 %

2. Prestasjonshonorar

Null

3. Depotgebyr

Det maksimale årlige gebyret som skal betales til depotmottakeren skal ikke overstige 0,125 % av underfondets netto andelsverdi, pluss eventuell MVA hvis aktuelt. Rimelige kostnader som depotmottakeren eller andre banker og finansinstitusjoner som betros trygg oppbevaring av eiendelene til Nordea 1, SICAV pådrar seg kommer i tillegg til depotgebyret.

4. Administrasjonsgebyr

Underfondet skal betale et administrasjonsgebyr på opptil 0,4000 % p.a., pluss eventuell MVA hvis aktuelt, til administrasjonsagenten.

5. Løpende gebyrer

AI-EUR	0,71 %
AP-EUR	1,34 %
BI-EUR	0,71 %
BP-EUR	1,34 %

BQ-EUR	1,00 %		BP-EUR	1,34 %	
E-EUR	2,12 %		E-EUR	2,09 %	
HB-DKK	1,40 %		HB-DKK	1,25 %	
HB-SEK	1,42 %		HB-SEK	1,34 %	
HBI-NOK	0,58 %		HBI-NOK	0,72 %	
HBI-SEK	0,58 %		HBI-SEK	0,72 %	
HBQ-SEK	1,00 %		HB-SEK	1,34 %	
X-EUR	0,08 %		X-EUR	0,08 %	
Y EUR	0,08 %		Y-EUR	0,08 %	