

Prospektu Informacyjnego Nordea 1, SICAV

Instytucja zbiorowego inwestowania
w zbywalne papiery wartościowe funkcjonująca zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga

Styczeń 2007 r.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Cel inwestycyjny

Celem tego Subfunduszu jest ochrona kapitału Uczestnika Spółki i zapewnienie rentowności przekraczającej średni poziom zysku na rynku europejskich obligacji o wysokiej rentowności. Subfundusz używa swojego indeksu referencyjnego jako benchmarku do celów inwestycyjnych.

Wybrane aktywa, polityka inwestycyjna i profil ryzyka

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich wszystkich aktywów (po odliczeniu gotówki) w obligacje o wysokiej stopie zwrotu, o stałym, stałym i warunkowym lub zmiennym oprocentowaniu emitowane przez spółki mające siedzibę w Europie lub prowadzące działalność głównie w Europie.

Poza powyższymi ograniczeniami, Subfundusz inwestuje pozostałą jedną trzecią wszystkich swoich aktywów zgodnie z następującymi ograniczeniami dotyczącymi inwestycji w przedstawione poniżej papiery wartościowe/instrumenty, które w sumie nie mogą przekroczyć jednej trzeciej wszystkich aktywów Subfunduszu:

- (i) może inwestować nie więcej niż 25 procent wszystkich swoich aktywów w obligacje zamienne i inne dłużne papiery wartościowe powiązane z kapitałem udziałowym;
- (ii) może inwestować nie więcej niż jedną trzecią wszystkich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego;
- (iii) może inwestować nie więcej niż 10 procent wszystkich aktywów w kapitałowe papiery wartościowe.

W ramach wyżej określonego profilu ryzyka i ogólnych ograniczeń działalności inwestycyjnej Spółki Subfundusz ponosi ryzyko stóp procentowych i ryzyko kredytowe wynikające z zaangażowania na rynku europejskich i pozaeuropejskich obligacji o wysokiej rentowności.

Subfundusz ten może dodatkowo mieć w swoim posiadaniu aktywa płynne we wszystkich walutach, w których prowadzone są inwestycje, jak również w walucie stosowanej w przypadku danej Kategorii (danych Kategorii) i/lub Podkategorii (danych Podkategorii).

W tym Subfunduszu wykorzystanie instrumentów pochodnych jest ograniczone do zabezpieczenia aktywów netto Subfunduszu przed ryzykiem w odniesieniu do składników stosowanego indeksu referencyjnego.

Inwestycje w ten Subfundusz mogą podlegać wahanom. Nie udziela się gwarancji, że wartość Jednostek Uczestnictwa nie spadnie poniżej wartości, którą miały w chwili ich nabycia.

Czynniki, które mogą spowodować takie wahania lub wpłynąć na ich rozmiar to między innymi:

- zmiany stóp procentowych;
- zmiany kursów wymiany walut;
- zmiany wpływające na czynniki ekonomiczne, takie jak zatrudnienie, wydatki i zadłużenie publiczne, inflacja;
- zmiany otoczenia prawnego;

- zmiany zaufania inwestorów do poszczególnych rodzajów inwestycji (np. obligacji w porównaniu z akcjami lub gotówką).

Poprzez różnicowanie inwestycji menedżer portfela stara się częściowo skompensować negatywny wpływ tego ryzyka na wartość poszczególnych Subfunduszy.

Zarząd dokłada wszelkich starań, aby zrealizować cele inwestycyjne Spółki i jej Subfunduszy, jednak nie może udzielić gwarancji, że zostaną one osiągnięte.

Inwestorzy, przed dokonaniem inwestycji w tym Subfunduszu, powinni zapoznać się z opisem ryzyk specjalnych zawartym w Rozdziale 9 Prospektu Informacyjnego. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe o wysokiej stopie zwrotu.

Waluta bazowa

Walutą Bazową tego Subfunduszu jest EUR.

Indeks referencyjny

Subfundusz porównuje swoje wyniki w EUR z indeksem Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR

Profil typowego inwestora

Subfundusz odpowiedni dla inwestora potrzebującego zróżnicowanych inwestycji w obligacje w swoim portfelu. Inwestor powinien być przygotowany na inwestycje co najmniej pięcioletnie i na umiarkowane, krótkoterminowe straty.

Dostępne Jednostki Uczestnictwa

Obecnie dostępne są następujące Jednostki Uczestnictwa tego funduszu:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii AP; Waluta Bazowa, NOK lub SEK
- Jednostki Uczestnictwa kategorii BP; Waluta Bazowa, NOK lub SEK;
- Jednostki Uczestnictwa kategorii BI; Waluta Bazowa
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E; Waluta Bazowa
- Jednostki Uczestnictwa kategorii X; Waluta Bazowa.

Jednostki Uczestnictwa kategorii BI i X są zarezerwowane dla Inwestorów Instytucjonalnych.

Czas zamknięcia

15.30 czasu środkowoeuropejskiego w każdym Dniu Roboczym.

Minimalna kwota subskrypcji, zamiany i odkupu

Minimalna wstępna i kolejna *) kwota Subskrypcji, Zamiany i Inwestycji w jednym Subfunduszu / Kategorii lub Podkategorii wynosi:

| | | | |
|-------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| Jednostki Uczestnictwa kategorii AP | EUR | 50,00 | lub równoważność |
| Jednostki Uczestnictwa kategorii BP | EUR | 50,00 | lub równoważność |
| Jednostki Uczestnictwa kategorii E | EUR | 1.000.000,00 | lub równoważność |
| Jednostki Uczestnictwa kategorii BI | EUR | 20.000.000,00 | lub równoważność |
| Jednostki Uczestnictwa kategorii X | | | |

*) Nie wyznaczono kolejnej minimalnej kwoty Subskrypcji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii BI.

Oplaty pobierane od Inwestora

| | Oplata Subskrypcyjna do 3,0% | Oplata za Zamiane do 1,0% | Oplata za Odkup do 1,0% |
|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Jednostki Uczestnictwa kategorii AP | do 3,0% | do 1,0% | do 1,0% |
| Jednostki Uczestnictwa kategorii BP | do 3,0% | do 1,0% | do 1,0% |
| Jednostki Uczestnictwa kategorii E | do 3,0% | do 1,0% | do 1,0% |
| Jednostki Uczestnictwa kategorii BI | brak | brak | brak |
| Jednostki Uczestnictwa kategorii X | | | |

Dodatkowa Oplata Subskrypcyjna:

W związku z Zamianą Jednostek Uczestnictwa Uczestnicy mogą być zobowiązani do pokrycia różnicy pomiędzy początkową Oplatą Subskrypcyjną Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane i Oplatą Subskrypcyjną Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są nabywane.

Oplata za rozwodnienie:

W celu pokrycia kosztów transakcji mogą być pobierane następujące opłaty za rozwodnienie:

- W przypadku, gdy w dowolnym Dniu Wyceny, Kwota Inwestycji Netto Subfunduszu przekroczy wysokość Kwoty Odkupu Netto (obliczanej na podstawie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny), do aktywów netto Subfunduszu z Dnia Wyceny może zostać dodana kwota do 0,75% kwoty Wzrostu Inwestycji Netto. Wpis do ksiąg rachunkowych dokonany z tytułu tej dodatkowej opłaty zostanie wystornowany w kolejnym Dniu Wyceny;
- W przypadku, gdy w dowolnym Dniu Wyceny, Kwota Odkupu Netto Subfunduszu przekroczy wysokość Kwoty Inwestycji Netto (obliczanej na podstawie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny), od aktywów netto Subfunduszu z Dnia Wyceny może zostać odliczona kwota do 0,25% Spadku Inwestycji Netto. Wpis do ksiąg rachunkowych dokonany z tytułu tego potrącenia zostanie wystornowany w kolejnym Dniu Wyceny.

Oplata za rozwodnienie może być również pobierana w przypadku Zamiany między Subfunduszami, zgodnie z powyższymi zasadami. Będą one płacone Subfunduszom, których Zamiana dotyczy. Taka oplata za rozwodnienie będzie pobierana w Dniu Wyceny, bez względu na procent wzrostu lub spadku netto Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Oplaty pobierane przez lokalnych pośredników:

Lokalni pośrednicy mogą domagać się we własnym imieniu dodatkowej opłaty bezpośrednio od inwestora z tytułu Subskryp-

cji i/lub Odkupu Jednostek Uczestnictwa na ich rynku. Opłaty takie nie są uzależnione od Spółki, Depozytariusza lub Spółki Zarządzającej.

Oplaty pokrywane przez Subfundusz

| | Oplata za Zarzadzanie | Oplata dystrybucyjna |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Jednostki Uczestnictwa kategorii AP | 0,8500% rocznie | 0,0000% rocznie |
| Jednostki Uczestnictwa kategorii BP | 0,8500% rocznie | 0,0000% rocznie |
| Jednostki Uczestnictwa kategorii E | 0,8500% rocznie | 0,7500% rocznie |
| Jednostki Uczestnictwa kategorii BI | 0,4000% rocznie | 0,0000% rocznie |
| Jednostki Uczestnictwa kategorii X | brak | brak |

Inne opłaty i wydatki pokrywane przez Subfundusz

Ten Subfundusz płaci opłatę depozytową nieprzekraczającą 0,1250% rocznie i opłatę administracyjną nieprzekraczającą 0,250% rocznie. Ponadto Subfundusz pokrywa wydatki określone w rozdziale 17 Prospektu Informacyjnego: Wydatki pokrywane przez Spółkę.

Wskaźnik Całkowitych Wydatków (TER)

Wskaźnik ten określa sumę wszystkich kosztów i prowizji pobieranych na bieżąco od aktywów Subfunduszu rozpatrywanych retrospektywnie jako procent średnich aktywów Subfunduszu. Najnowszy obliczony TER można znaleźć w najnowszym sprawozdaniu finansowym Spółki.

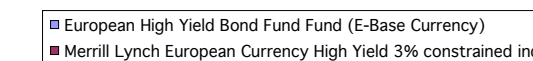
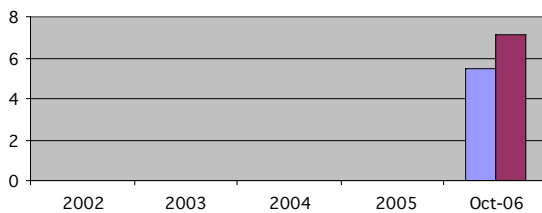
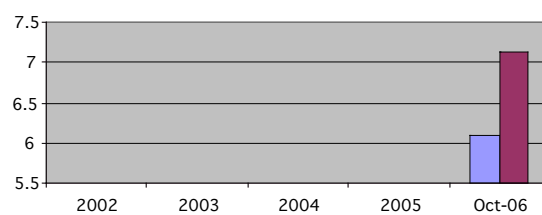
TER 01.01.06 - 30.06.06 BP - Shares: 1,27 %

TER 01.01.06 - 30.06.06 E - Shares: 2,05 %

Data utworzenia Subfunduszu

1 stycznia 2006 r.

Wyniki historyczne



Powyższe dane dotyczące wyników opierają się wyłącznie na cenach Wartości Aktywów Netto i nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych podczas nabywania i rezygnowania z Jednostek Uczestnictwa.

Nie udziela się gwarancji dotyczącej wyników działalności Subfunduszy ani zwrotu kapitału. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie są predykatorem przyszłych wyników tego Subfunduszu, dlatego inwestycje we wszystkie Subfundusze należy uważać za inwestycje średnio- i długoterminowe, chociaż uwzględnia się możliwość zmiany sytuacji inwestora poprzez umożliwienie składania zleceń w każdym bankowym Dniu Roboczym w Luksemburgu.

Należy w tym miejscu zwrócić uwagę na fakt, że Spółka będzie odkupywać jednostki uczestnictwa po cenie wyższej lub niższej od ceny subskrypcji, w zależności od wartości aktywów właściwego Subfunduszu w momencie umorzenia jednostek uczestnictwa.

Skrót Prospektu obejmuje tylko wyniki Jednostek Uczestnictwa podkategorii BP-Waluta Bazowa i E-Waluta Bazowa. Jednostki innych podkategorii mogą być dostępne za innymi opłatami. Informacje o przeszłych wynikach tych jednostek w porównaniu z indeksem referencyjnym można otrzymać od niżej wymienionych spółek.

Dodatkowe informacje o Spółce

Data zawiązania

31 sierpnia 1989 r., R.C.S. Luxembourg B. 31442

Siedziba

Nordea 1, SICAV, 672 rue de Neudorf, L-2220 Findel, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Struktura prawna

Spółka jest podmiotem o zmiennym kapitale, Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) z wieloma oddziałami zgodnie z Ustawą z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych, z późniejszymi zmianami oraz rozdziałem I Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o instytucjach zbiorowego inwestowania.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony od dnia jej zawiązania.

Promotor i Bank Depozytariusz

Nordea Bank S.A., 672 rue de Neudorf, L-2220 Findel, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Spółka zarządzająca

Nordea Investment Funds S.A., 672 rue de Neudorf, L-2220 Findel, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Podmiot zarządzający inwestycjami na zlecenie Spółki Zarządzającej

Nordea Investment Management AB, Dania, filia spółki Nordea Investment Management AB, Szwecja, z siedzibą pod adresem: Christiansbro, Strandgade 3, Kopenhaga, Dania

Biegły rewident

KPMG Audit S.à r.l., 31 Allée Scheffer, L-2520 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Organ Nadzoru

Commission de Surveillance du Secteur Financier, 110 route d'Arlon, L-2991 L, Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga (www.cssf.lu).

Pełny Prospekt

Ostatni Pełny Prospekt sporządzono w styczniu 2007 r. i opisuje on wszystkie 41 Subfunduszy Spółki.

Transakcje na jednostkach uczestnictwa

Inwestorzy mogą kupować, sprzedawać i zamieniać Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio poprzez Nordea Bank SA lub za pośrednictwem dystrybutora / agenta sprzedaży w krajach, w których Spółka jest dopuszczona do publicznego obrotu. Informacje o tych dystrybutorach / agentach sprzedaży można otrzymać pod poniższymi adresami.

Zlecenia nabycia / odkupu / zamiany Jednostek Uczestnictwa otrzymane przez Nordea Bank SA do godziny 15.30 czasu luksemburskiego w bankowym dniu roboczym w Luksemburgu będą przetwarzane według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa obowiązującej danego dnia. Jeżeli zlecenie wpłynie po godzinie 15.30 (czasu luksemburskiego) w bankowym dniu roboczym w Luksemburgu, wniosek zostanie przetworzony następnego dnia roboczego w Luksemburgu.

Jeżeli w jakimkolwiek Dniu Wyceny zlecenie odkupu i/lub zamiany będzie dotyczyło ponad 10% Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, Spółka zastrzega sobie prawo do niedokonania w takim Dniu Wyceny odkupu i/lub zamiany Jednostek Uczestnictwa, których wartość będzie przekraczała 10% wartości istniejących w danym czasie Jednostek Uczestnictwa.

Okresy rozliczeniowe

Płatność za nabycie: najpóźniej do odpowiedniego Dnia Wyceny.

Wyplata z tytułu odkupu: po otrzymaniu odpowiedniej dokumentacji Uczestnika Spółki w ciągu ośmiu dni po odpowiednim Dniu Wyceny.

Zasady dystrybucji

Subfundusz oferuje Jednostki Uczestnictwa z prawem do dywidendy (Jednostki Uczestnictwa A) od 1 lipca 2006 r. Dywidendy będą zazwyczaj ponownie inwestowane w kolejne Jednostki Uczestnictwa z prawem do dywidendy Subfunduszu I Kategorii / Podkategorii, z którą dane dywidendy są związane, na korzyść posiadacza Jednostek Uczestnictwa z prawem do dywidendy, o ile Uczestnik nie wyda innego polecenia.

Akumulacyjne Jednostki Uczestnictwa (Jednostki Uczestnictwa B, Jednostki Uczestnictwa E, Jednostki Uczestnictwa X) nie dają prawa do wypłaty dywidendy. Wszystkie dochody są automatycznie reinwestowane i uwzględniane w cenie Jednostek Uczestnictwa.

Podatki obciążające Spółkę

Zgodnie z prawem Luksemburga Spółka obecnie nie jest zobowiązana do zapłaty żadnych obowiązujących w Luksemburgu podatków dochodowych, pobieranych u źródła ani podatków od zysków kapitałowych. Spółka jest jednak zobowiązana do zapłaty (i) rocznego podatku subskrypcyjnego (Taxe d'Abonnement) w wysokości 0,05% łącznej Wartości Aktywów Netto wyemitowanych prywatnych Jednostek Uczestnictwa Spółki i (ii) rocznego podatku subskrypcyjnego (Taxe d'Abonnement) w wysokości 0,01% łącznej Wartości Aktywów Netto wyemitowanych instytucjonalnych Jednostek Uczestnictwa Spółki i Jednostek Uczestnictwa kategorii X. Taxe d'Abonnement jest naliczany i płatny na koniec każdego kwartału.

Podatki obciążające Uczestników Spółki

3 czerwca 2003 r. Unia Europejska przyjęła Dyrektywę Rady 2003/48/WE ("Dyrektywa dotycząca opodatkowania dochodów z lokat"). Dyrektywa dotycząca opodatkowania dochodów z lokat obowiązuje w całej Unii Europejskiej („UE”); ponadto, wiele państw i obszarów postanowiło wprowadzić zasady podobne to tych obowiązujących z UE. Dyrektywa dotycząca opodatkowania dochodów z lokat ma zastosowanie do dochodów z odsetek, jak określono w Dyrektywie dotyczącej opodatkowania dochodów z lokat, jeżeli dochód z lokat pobierany jest przez jedną osobę, która jest mieszkańcem UE i posiada rachunek bankowych w innym państwie lub terytorium, które wyraziło zgodę na wdrożenie Dyrektywy dotyczącej opodatkowania do-

chodów z lokat. W związku z powyższym, po wdrożeniu 1 lipca 2005, Dyrektywa dotycząca opodatkowania dochodów z lokat może mieć wpływ na opodatkowanie indywidualnych Uczestników, zarówno w formie podatku potrącanego od (części) zysku z tytułu sprzedaży jednostek uczestnictwa lub podatku potrącanego od podziału zysku.

Na dzień publikacji Prospektu Informacyjnego, w Luksemburgu nie obowiązuje podatek potrącany od dokonanych przez Spółkę wypłat z zysku, jak określono w rozdziale 20 Prospektu: Podział zysków. Jednak, jak określono powyższej, Dyrektywa dotycząca opodatkowania dochodów z lokat może mieć wpływ na podział zysku.

Potencjalni inwestorzy powinni zapoznawać się na bieżąco z podatkami od nabycia, posiadania i zbycia Jednostek Uczest-

nictwa Spółki oraz wypłat z tym związanych obowiązującymi zgodnie z prawem krajów, których byli obywatelami, rezydentami lub w których mieli miejsce stałego zamieszkania przed subskrypcją, zamianą lub odkupieniem jakichkolwiek Jednostek Uczestnictwa.

Kalkulacja i publikacja cen

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się w każdym bankowym dniu roboczym w Luksemburgu. O cenach jednostek udziału informuje codziennie Depozytariusz, Spółka Zarządzająca, są one także publikowane na stronie internetowej Spółki. Ceny Jednostek Uczestnictwa są publikowane w dzienniku "d'Wort" w Luksemburgu. Mogą też być publikowane w gazetach codziennych w krajach, w których Spółka jest dopuszczona do publicznego obrotu.

Skrót Prospektu zawiera najważniejsze informacje o jednym Subfunduszu Nordea 1, SICAV. Dostępne są także skróty prospektów informacyjnych dla pozostałych Subfunduszy Nordea 1, SICAV. Jeśli, przed dokonaniem inwestycji, chcą Państwo uzyskać więcej informacji, prosimy o zapoznanie się z pozostałymi skrótami prospektów oraz pełnym Prospektem Informacyjnym Nordea 1, SICAV, które także zawierają informacje o prawach i obowiązkach inwestorów. Pełny prospekt, skróty prospektów oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe są dostępne bezpłatnie w Spółce, Spółce Zarządzającej i u wszystkich Dystrybutorów. Szczegółowe informacje o inwestycjach Subfunduszy zawiera najnowsze sprawozdanie roczne i półroczne.

Szczegółowych informacji udzielają niżej wymienione spółki.

Spółka Spółka Zarządzająca

Nordea 1, SICAV
672, rue de Neudorf, L-2220 Findel
P.O.Box 562, L-2015 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Tel.: +352 43 88 71
Faks: +352 43 93 52
Email: nordea@nordea.lu

Nordea Investment Funds S.A.
672, rue de Neudorf, L-2220 Findel
P.O.Box 782, L-2017 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Tel.: +352 43 39 50-1
Faks: +352 43 39 48
Email: nordeafunds@nordea.lu

Nordea 1, SICAV

672, rue de Neudorf
L-2220 Findel
Wielkie Księstwo Luksemburga

Tel. +352 43 39 50 - 1
Faks +352 43 39 48
nordeafunds@nordea.lu
www.nordea.lu

R.C.S. Luxembourg B-31442