

Prospektu Nordea 1, SICAV

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

sierpień 2009 r.

Nordea 1 – African Equity Fund

Cel inwestycyjny

Celem tego Subfunduszu jest zachowanie kapitału Uczestnika Spółki i zapewnienie odpowiedniego zysku z inwestycji.

Wybrane aktywa, polityka inwestycyjna i profil ryzyka

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich wszystkich aktywów (po odliczeniu gotówki) w papiery kapitałowe i inne udziały w kapitale, takie jak udziały w spółdzielniach i świadectwa kapitałowe (kapitałowe papiery wartościowe i prawa z kapitałowych papierów wartościowych), świadectwa z prawem do dywidendy i warranty na kapitałowe papiery wartościowe i prawa z kapitałowych papierów wartościowych emitowane przez spółki z siedzibą w Afryce lub prowadzące działalność głównie w Afryce.

Subfundusz inwestuje nie więcej niż jedną trzecią swoich wszystkich aktywów w obligacje, warranty na obligacje i inne instrumenty dłużne denominowane w różnych walutach i emitowane przez dłużników z całego świata oraz w akcje i inne udziały w kapitale, takie jak udziały w spółdzielniach i świadectwa kapitałowe (kapitałowe papiery wartościowe i prawa z kapitałowych papierów wartościowych), świadectwa z prawem do dywidendy i warranty na kapitałowe papiery wartościowe oraz prawa z kapitałowych papierów wartościowych, które nie spełniają powyższego warunku.

W ramach powyższych ograniczeń i ogólnych ograniczeń działalności inwestycyjnej Spółki, Subfundusz inwestuje swoje aktywa w spółki niezależnie od ich wielkości i branży. Inwestycje obejmą bardziej ograniczoną liczbę spółek, co spowoduje mniejszą dywersyfikację portfela.

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) Jednostek Uczestnictwa.

W tym Subfunduszu instrumenty pochodne są wykorzystywane wyłącznie w celu zabezpieczenia aktywów netto Subfunduszu. Subfundusz będzie realizował transakcje na giełdowych instrumentach pochodnych w celu zapewnienia ochrony przeciwko ryzyku spadku.

W przypadku tego Subfunduszu inwestycje są uznawane za kwalifikujące się w rozumieniu art. 19 ust. 1 pkt a) - c) dyrektywy WE/85/611 na tych afrykańskich rynkach, które:

- i) zostaną uznane przez dowolny europejski organ nadzoru, na mocy publikacji, za regulowane i/lub
- ii) zostaną uznane przez Zarząd Spółki za regulowane, stosując wymogi i warunki dyrektywy w sprawie rynków instrumentów finansowych (MiFID).

Inwestycje w ten Subfundusz mogą podlegać znacznym wahaniom. 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 specyficzne dla spółki,
- 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. akcji w porównaniu z obligacjami czy gotówką), rynków, krajów, branż i sektorów.
- ryzyko płynności.

Poprzez różnicowanie inwestycji menedżer inwestycji stara się częściowo skompensować negatywny wpływ takich ryzyk na wartość Subfunduszu.

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 Prospektu zatytułowanym „Ryzyka specjalne”. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących i mniej rozwiniętych.

Waluta Bazowa

Walutą Bazową tego Subfunduszu jest EUR.

Indeks referencyjny

Ten Subfundusz nie ma indeksu referencyjnego.

Profil typowego Inwestora

Subfundusz odpowiedni dla Inwestora gotowego na większe ryzyko związane z inwestycjami na rynkach akcji, których celem jest maksymalizacja zysku. Dlatego Inwestor powinien mieć doświadczenie w dziedzinie produktów podlegających wahaniom i możliwość zaakceptowania znacznych przejściowych strat. Konieczne są inwestycje długoterminowe, co najmniej 5-letnie, aby przetrwać ewentualne niekorzystne tendencje rynkowe.

Dostępne Jednostki Uczestnictwa

Dostępne są następujące Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii BP; EUR, NOK i SEK
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E; EUR
- Jednostki Uczestnictwa kategorii BI; EUR
- Jednostki Uczestnictwa kategorii X; EUR*

* dostępne od czasu pierwszego zlecenia subskrypcji dla tej Podkategorii Jednostek Uczestnictwa.

Czas zamknięcia

15.30 czasu środkowoeuropejskiego w każdym Dniu Roboczym.

Minimalna kwota subskrypcji, zamiany i inwestycji

W przypadku każdego Inwestora, minimalna wstępna*) i kolejna**) kwota Subskrypcji, Zamiany i Inwestycji w jednym Subfunduszu / Kategorii lub Podkategorii wynosi:

Jednostki Uczestnictwa kategorii BP	EUR	50,00	lub równowartość
Jednostki Uczestnictwa kategorii E	EUR	50,00	lub równowartość
Jednostki Uczestnictwa kategorii BI	EUR	75.000,00	lub równowartość
Jednostki Uczestnictwa kategorii X	EUR	20.000.000,00	lub równowartość

*) Zarząd w każdej chwili może zdecydować o dalszej obniżce minimalnej wstępnej kwoty Subskrypcji dla dowolnych kategorii Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, które są zarezerwowane dla Inwestorów Instytucjonalnych, jeśli uzna to za właściwe.

**) Nie wyznaczono kolejnej minimalnej kwoty Subskrypcji dla dowolnych kategorii Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, które są zarezerwowane dla Inwestorów Instytucjonalnych.

Oplaty pobierane od Inwestora

	Oplata Subskrypcyjna	Oplata za Zamianę	Oplata za Odkup
Jednostki Uczestnictwa kategorii BP	do 5,0%	do 1,0%	do 1,0%
Jednostki Uczestnictwa kategorii E	do 5,0%	do 1,0%	do 1,0%
Jednostki Uczestnictwa kategorii BI	do 5,0%	do 1,0%	do 1,0%
Jednostki Uczestnictwa kategorii X	brak	brak	brak

Dodatkowa Oplata Subskrypcyjna:

W związku z Zamianą Jednostek Uczestnictwa Uczestnicy mogą być zobowiązani do pokrycia różnicy początkowej Oplaty Subskrypcyjnej między Subfunduszem odkupywanym i Subfunduszem, który subskrybują.

Oplaty pobierane przez lokalnych pośredników:

Lokalni pośrednicy mogą domagać się we własnym imieniu dodatkowej opłaty bezpośrednio od inwestora z tytułu Subskrypcji i/ lub Odkupu Jednostek Uczestnictwa na ich rynku. Oplaty takie nie są uzależnione od Spółki, Depozytariusza lub Spółki Zarządzającej.

Oplaty pokrywane przez Subfundusz

	Oplata za Zarządzanie	Oplata dystrybucyjna
Jednostki Uczestnictwa kategorii BP	1,9500% rocznie	0,0000% rocznie
Jednostki Uczestnictwa kategorii E	1,9500% rocznie	0,7500% rocznie
Jednostki Uczestnictwa kategorii BI	1,5000% rocznie	0,0000% rocznie
Jednostki Uczestnictwa kategorii X	-	0,0000% rocznie

Inne opłaty i wydatki pokrywane przez Subfundusz:

Ten Subfundusz płaci opłatę depozytową nieprzekraczającą 0,1250% rocznie i opłatę administracyjną nieprzekraczającą 0,250% rocznie, powiększone o VAT (jeśli dotyczy). Ponadto Subfundusz pokrywa wydatki określone w rozdziale Prospektu zatytułowanym „Wydatki pokrywane przez Spółkę”.

Wycena według jednolitego kursu dnia korygowanego względem rozwodnienia (ang. *swing single pricing*)

Zarząd może zdecydować o zastosowaniu wyceny według jednolitego kursu dnia korygowanego względem rozwodnienia (ang. *swing single pricing*) w obliczeniach dziennej Wartości Aktywów Netto właściwego Subfunduszu w celu zrekompensowania kosztów zakupu lub sprzedaży aktywów Subfunduszu wskutek ich subskrypcji i umorzenia. Koszty te uwzględniają zarówno szacowane obciążenia podatkowe i koszty transakcji, które Subfundusz może ponieść oraz szacowaną różnicę między cenami kupna i sprzedaży aktywów, w które Subfundusz inwestuje. Dalsze informacje na ten temat można znaleźć w rozdziale Prospektu zatytułowanym „Wartość aktywów netto”.

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.

Data utworzenia Subfunduszu

17 listopada 2008 r.

Wyniki historyczne

Żadne informacje nie są obecnie dostępne.

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 Subfunduszu ani zwrotu z kapitału. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie są wskaźnikiem 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 odkupować Jednostki Uczestnictwa po cenie wyższej lub niższej od ceny subskrypcji, w zależności od wartości aktywów właściwego Subfunduszu w momencie odkupu Jednostek Uczestnictwa.

Wyniki historyczne dla podkategorii Jednostek Uczestnictwa nie przedstawione w niniejszym Skrócie Prospektu 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, 562 rue de Neudorf, L-2220 Luksemburg, 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, z późniejszymi zmianami.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony od dnia jej zawiązania.

Promotor i Bank Depozytariusz

Nordea Bank S.A., 562 rue de Neudorf, L-2220 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Spółka Zarządzająca

Nordea Investment Funds S.A., 562 rue de Neudorf,
L-2220 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Podmiot zarządzający inwestycjami na zlecenie Spółki Zarządzającej

Nordea Investment Management AB, Denmark, Filial af Nordea Investment Management AB, Sweden, z siedzibą pod adresem: Christiansbro, Strandgade 3, Kopenhaga, Dania.

Biegły rewident

KPMG Audit S.à r.l., 9 Allée Scheffer, L-2520 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Organ Nadzoru

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

Pełny Prospekt

Ostatni Pełny Prospekt sporządzono w sierpniu 2009 r. i opisuje on wszystkie 49 Subfunduszy Spółki.

Transakcje na Jednostkach Uczestnictwa

Inwestorzy mogą kupować, sprzedawać i zamieniać Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio poprzez Nordea Bank S.A. 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 S.A. 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.

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

Podział zysków

Obecnie prowadzona jest wyłącznie subskrypcja akumulacyjnych Jednostek Uczestnictwa; dywidenda nie jest wypłacana, a całość dochodu jest automatycznie reinwestowana i ujęta w cenie Jednostki 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

W dniu 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 innych państw i obszarów postanowiło wprowadzić zasady podobne to tych obowiązujących w UE. Dyrektywa dotycząca opodatkowania dochodów z lokat ma zastosowanie do dochodów z odsetek, zgodnie z definicją zawartą w Dyrektywie dotyczącej opodatkowania dochodów z lokat, jeżeli dochód z lokat pobierany jest przez jedną osobę, która jest mieszkańcem UE i posiada rachunek bankowy w innym państwie lub terytorium, które wyraziło zgodę na wdrożenie Dyrektywy dotyczącej opodatkowania dochodów z lokat. W związku z powyższym, po wdrożeniu 1 lipca 2005 r., 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, w Luksemburgu nie obowiązuje podatek potrącany od dokonanych przez Spółkę wypłat z zysku, jak określono w rozdziale Prospektu zatytułowanym „Podział zysków”. Jednak, jak określono powyżej, 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 Uczestnictwa 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 Uczestnictwa informuje codziennie Depozytariusz, Spółka Zarządzająca, są one także publikowane na stronie internetowej Spółki. Ceny Jednostek Uczestnictwa są publikowane w dzienniku „Tageblatt” 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 dla pozostałych Subfunduszy Spółki. 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:

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf, L-2220 Luksemburg
skr. poczt. 562, L-2015 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

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

Spółka Zarządzająca:

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf, L-2220 Luksemburg
skr. poczt. 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
562, rue de Neudorf
L-2220 Luksemburg
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