

Aksjonærkommunikasjon

Informasjon om kommende fusjon av underfondene VanEck ETFs N.V.

Dette informasjonsdokumentet inneholder all nødvendig informasjon som beskrevet i artikkel 4:62a til 4:62k i den nederlandske finanstilsynsloven (Wft) og artikkel 147t til 147dd i forordningen om finansforetakenes atferd (Bgfo) angående fusjon av UCITS-fond.

1. Om fusjonen

VanEck Asset Management B.V. («VanEck») er forvaltningsselskapet til paraplyfondet VanEck ETFs N.V. VanEck har til hensikt å fusjonere et underfond av dette paraplyfondet; VanEck AMX UCITS ETF («fusjonerende UCITS») inn i et annet underfond av samme paraplyfond; VanEck AEX UCITS ETF («mottakende UCITS»), hvert av dem et «underfond», sammen kalt «underfond» der konteksten krever det.

Denne fusjonen gjelder en «fusjon ved absorpsjon» i samsvar med artikkel 4:62a underpunkt c i den nederlandske finanstilsynsloven (Wft). Dette betyr at det fusjonerende UCITS, som vil fortsette å eksistere inntil dets forpliktelser er oppfylt, overfører sine netto eiendeler til det mottakende UCITS. Dette betyr også at fusjonen ikke faller inn under tittel 7 (Fusjoner og fisjoner) i bok 2 i den nederlandske sivilloven.

2. Begrunnelse for fusjonen

Det er en rekke grunner til at forvaltningsselskapet har til hensikt å slå sammen de ovennevnte underfondene:

- Underfondene har overlappende investeringsstrategier: Begge underfondene er aksje-ETF-er som består av selskaper notert på Euronext Amsterdam.
- Endring i indeksene til underfondene: Indeksen som følges av de mottakende UCITS-ene (AEX Index), vil bli utvidet fra 25 til 30 store børsnoterte selskaper fra september 2025. Indeksen som følges av de fusjonerende UCITS-ene (AMX-indeksen), vil fortsatt bestå av 25 mellomstore børsnoterte selskaper. De fem største selskapene fra AMX-indeksen vil bli overført til AEX Index, og de fem største selskapene fra ASX-indeksen vil flyttes til den nedre delen av AMX-indeksen. Det forventes at attraktiviteten til de fusjonerende UCITS-ene vil avta ytterligere på grunn av disse indeksendringene.
- Stordriftsfordeler: De siste årene har det fusjonerende UCITS hatt begrenset forvaltningskapital og begrensede tilstrømninger. Det fusjonerende UCITS hadde en forvaltningskapital på EUR 20,6 millioner (per 16. juni 2025). Kombinert med forvaltningskapitalen til det mottakende UCITS-fondet, ville den totale forvaltningskapitalen utgjøre omtrent EUR 363,2 millioner (forutsatt ingen endring i eiendeler etter fusjonen).

I lys av det ovennevnte mener VanEck at det er i aksjonærenes interesse i begge underfondene å fusjonere det fusjonerende UCITS med det mottakende UCITS. Den mulige omvekten av indeksen til det fusjonerende UCITS-fondet den tredje fredagen i september 2025 vil derfor ikke bli tatt i betraktning.

3. Forskjellene mellom det mottakende og det fusjonerende UCITS

Investeringsretningslinjer

Begge underfondene følger en nederlandsk indeks, riktignok med hver sin egen indeks. Det mottakende UCITS følger AEX-indeksen, og det fusjonerende UCITS følger AMX-indeksen. Hovedforskjellen mellom disse indeksene er markedsverdien til posisjonene hvert underfond har. Posisjonene i det mottakende UCITS består av de 25 største nederlandske børsnoterte selskapene som handles på Euronext Amsterdam. Posisjonene i

Fusjonerende UCITS-fond består av nederlandske selskaper rangert som nummer 26 til 50 etter markedsverdi, som også handles på Euronext Amsterdam. Sammensetningen av disse indeksene vil endres fra september 2025.

Risikoer

Risikoindikatoren (SRRI) i henhold til KID-en til det fusjonerende UCITS er '5'. Risikoindikatoren for det mottakende UCITS-fondet er '4'. Gitt at den tiltenkte målgruppen av småinvestorer for begge underfondene har en investeringshorisont på fem år, er i stand til å ta velinformerte beslutninger og er i stand til å tåle et fullstendig kapitaltap, er risikoprofilene til begge underfondene sammenlignbare.

Kostnader

Forvaltningskostnadene og andre administrasjons- eller driftskostnader, som publisert i det nyeste KID-et, for det fusjonerende UCITS er 0,35 %. Forvaltningskostnadene og andre administrasjons- eller driftskostnader, som publisert i det nyeste KID-et, for det mottakende UCITS utgjør 0,30 %. Dette betyr at forvaltningskostnadene og andre administrasjons- eller driftskostnader for det mottakende UCITS er lavere enn for det fusjonerende UCITS.

Andre aspekter

Underfondets juridiske status, periodiske rapporter, skattebehandling, revisor, depotmottaker (State Street Bank International GmbH), tilsynsmyndighet (nederlandsk finansmarkedsmyndighet) og forvaltningsselskap (VanEck Asset Management B.V.) vil ikke endres som følge av fusjonen. Det gjelder tross alt en sammenslåing av underfond innenfor et paraplyfond.

Skattemessige konsekvenser

Fusjonen vil ikke medføre beskatning av det fusjonerende UCITS eller det mottakende UCITS i Nederland. Deltakere kan imidlertid bli skattepliktig i sine skattemessige hjemsteder eller andre jurisdiksjoner der de betaler skatt.

Uavhengig av det ovennevnte, ettersom skattelovene varierer mye fra land til land, anbefales deltakerne å konsultere sine skatterådgivere angående skattekonsekvensene av fusjonen spesifikt for deres individuelle tilfeller.

Fordeler

VanEck mener at de annonserte endringene i reglene for den underliggende indeksen til det fusjonerende UCITS-fondet vil redusere investerbarheten på en måte som påvirker vår evne til å lykkes med investeringspolitikken i aksjonærenes interesse. Fusjonen vil sikre at VanEcks samlede investeringsprosess kan gi bedre diversifisering og likviditet i investeringene.

I tabellen nedenfor er forskjellene og likhetene mellom det fusjonerende UCITS og det mottakende UCITS oppsummert.

	Mottakende UCITS	Fusjonerende UCITS
Generelt		
Navn	VanEck AEX UCITS ETF	VanEck AMX UCITS ETF
Ledelse selskap	VanEck Asset Management B.V.	
Depotmottaker	State Street Bank International GmbH Amsterdam-filialen	
Revisor	EY Accountants B.V.	
ISIN-nummer	NL0009272749	NL0009272756

Størrelse 16. juni 2025	342,6 millioner euro	20,6 millioner euro
-------------------------	----------------------	---------------------

Basisvaluta	EUR	
Hovedtilsynsmyndighet	Nederlandsk myndighet for finansmarkedene	
Investeringsprofil og risikoer		
Investeringsretningslinjer	Fondet har til hensikt, etter gebyrer og utgifter, å gjenskape avkastningen til AEX Total Avkastningsindeks	Fondet har til hensikt, etter gebyrer og utgifter, å replikere avkastningen til AMX Total Return Index
Referanseindeks	AEX Total Return Index	AMX Total Return Index
Risikoprofil	4	5
Aksjonærprofil	Underfondet er kanskje ikke egnet for investorer som planlegger å ta ut pengene sine innen 5 år. Investorer bør være forberedt på å absorbere betydelige, midlertidige eller langsiktige tap. Investering i underfondene er egnet for investorer som kan pådra seg tap og er klar over at de kan få tilbake mindre enn de investerte.	
Distribusjon retningslinjer	Inntekten fordeles	
Kostnader		
Inngang og utgang avgifter	0,00 %	0,00 %
Administrasjons kostnader og andre administrative eller drift kostnader	0,30 %	0,35 %
Estimert porteføljetransaksjon kostnader	0,00 %	0,01 %
Ytelse avgifter	0,00 %	0,00 %
Skattemessige konsekvenser		
Selskapsinntekt skatt behandling	Underfondet er underlagt nederlandsk selskapsskatt og kan anvende den spesielle skattesatsen på 0 % på sitt skattepliktige overskudd.	
Kildeskatt på utbytteutdelinger	For å kunne dra nytte av den spesielle skattesatsen på 0 % er underfondet forpliktet til å utbetale sitt skattepliktige overskudd årlig som utbytte. Disse utbytteutbetalingene er underlagt 15 % nederlandsk kildeskatt.	

Kildeskatt på porteføljeinntekt	Underfondet vil generelt oppfylle kravene for å kunne dra nytte av de nederlandske dobbeltinntektsskatteavtalene. Generelt gjelder de lavere skatteavtalesatsene for utenlandsk kildeskatt på utbytteinntekter. I tillegg til dette vil underfondet generelt få et skattefradrag for de gjenværende utenlandske kildeskattene og for den nederlandske kildeskatten på mottatt utbytte. Dermed vil utenlandsk og nederlandsk kildeskatt påvirke avkastningen på underfondsnivå Har en tendens til å være nesten null.
Kapitalgevinstskatt	Det er ingen nederlandsk kapitalgevinstskatt som gjelder på underfondsnivå. Underfondet er generelt sett heller ikke underlagt utenlandsk kapitalgevinstskatt på verdipapirene på grunn av lokale unntak. Dersom utenlandsk kapitalgevinstskatt skulle gjelde, vil underfondet generelt oppfylle kravene for å dra nytte av nederlandske dobbeltinntektsskatteavtaler og vil generelt være beskyttet mot utenlandsk kapitalgevinstskatt.

Konsekvenser for aksjonærer i det mottakende UCITS

Aksjonærene i det mottakende UCITS vil ikke bli berørt av fusjonen, ettersom kostnadene for fusjonen ikke dekkes av aksjonærene. Disse kostnadene vil bli dekket av VanEck. Administrasjonskostnadene og andre administrasjons- eller driftskostnader vil forbli på 0,30 %.

Godkjenning

I henhold til vedtektene til paraplyfondet som underfondene tilhører og relevante forskrifter, skal styret i de respektive UCITS-ene godkjenne fusjonen av underfondene. I tillegg kreves det godkjenning av fusjonen fra tilsynsmyndigheten, det nederlandske finanstilsynet (AFM).

Prosess og tidslinjer

- Porteføljen til det fusjonerende UCITS-fondet vil bli justert i den grad det er nødvendig for å oppfylle parameterne til det mottakende UCITS-fondet mellom 23. september 2025 og fusjonsdatoen. I løpet av denne tiden vil handel med aksjer i det fusjonerende UCITS bli suspendert.
- På fusjonsdatoen vil deltakerne motta aksjer pro rata i det mottakende UCITS i samsvar med bytteforholdet.

Viktige datoer

- 27. juni Forespørsel om godkjenning AFM
- 15. august Godkjenning av AFM
- 19. august Melding til aksjonærene
- 23. september Mulighet for endelig innløsning for aksjonærer
- 1. oktober Bestem bytteforhold/fusjonsdato
- 2. oktober Ikrafttredelsesdato for fusjonen
- 8. oktober Aksjonærmelding om fullført fusjon

Kostnader

De juridiske og administrative kostnadene ved fusjonen dekkes av VanEck. Aksjonærene i underfondene vil ikke bli belastet for disse kostnadene.

Mulighet for å gå ut

Aksjonærer kan gå ut av det fusjonerende UCITS kostnadsfritt, med unntak av gebyrer som dekker desinvestering, frem til 23. september 2025.

Beregningsmetoden for bytteforholdet

Antall mottatte aksjer i det mottakende UCITS vil bli beregnet på grunnlag av den nyeste NAV-verdien til aksjene i det fusjonerende UCITS. Aksjonærer vil motta samme verdi i aksjer i det mottakende UCITS. VanEck vil sammen med revisoren for begge underfondene validere beregningen på fusjonsdatoen. All inntekt som mottas i det fusjonerende UCITS etter fusjonen, vil tilfalle det mottakende UCITS.

Mer informasjon

Ytterligere informasjon om det mottakende UCITS-fondet finnes i basisinformasjonsdokumentet og prospektet. Dokumentene er vedlagt dette brevet, og vi anbefaler aksjonærer å lese denne informasjonen. En kopi av revisors beretning om fusjonen er tilgjengelig på forespørsel.

Du finner mer informasjon om de aktuelle underfondene på nettstedet: www.vaneck.com