

NOTIFICACIÓN DE FUSIÓN A LOS ACCIONISTAS DE

Nordea 1 – Danish Bond Fund y Nordea 1 – Danish Covered Bond Fund

Nos ponemos en contacto con usted para informarle de que el consejo de administración de Nordea 1, SICAV (el «**Consejo de administración**») ha decidido fusionar el **Nordea 1 – Danish Bond Fund**(el «**Fondo absorbido**») con el **Nordea 1 – Danish Covered Bond Fund** (el «**Fondo absorbente**») (la «**Fusión**»).

En lo sucesivo, se hará referencia al Fondo absorbido y al Fondo absorbente de forma conjunta como los «**Fondos**», y se aludirá a Nordea 1, SICAV con el término «**Sociedad**».

La Fusión entrará en vigor el 9 de junio de 2020 (la «**Fecha efectiva**»).

En la Fecha efectiva, todos los activos y los pasivos del Fondo absorbido se transferirán al Fondo absorbente. El Fondo absorbido dejará de existir como consecuencia de la Fusión y, por lo tanto, se procederá a su disolución sin liquidación en la Fecha efectiva.

Los accionistas que estén de acuerdo con los cambios propuestos en la presente notificación no deben adoptar ninguna medida.

Los accionistas que no estén de acuerdo con la Fusión tienen derecho a solicitar el reembolso o el canje de sus acciones sin cargo alguno a partir de la fecha de la notificación hasta las 15:30 horas (horario centroeuropeo) del 28 de mayo de 2020, tal y como se describe con mayor detalle en el siguiente apartado 5.

La presente notificación describe las repercusiones de la Fusión y debe leerse con detenimiento. **La Fusión puede repercutir en su situación fiscal. Se recomienda a los accionistas de los Fondos que consulten con sus asesores profesionales las consecuencias legales, financieras y tributarias de la Fusión con arreglo a la legislación de sus países de nacionalidad, residencia, domicilio o constitución.**

1. Motivos de la Fusión

- 1.1. El Consejo de administración sugiere un ajuste de las ofertas de fondos a través de la Fusión. En los últimos años, la evolución del Fondo absorbido no ha sido satisfactoria, y su tamaño se ha reducido hasta los 10,5 millones de EUR a finales de enero de 2020. El Consejo de administración considera que las perspectivas de crecimiento del Fondo absorbido son limitadas, lo que podría impedir una operativa continua y eficiente desde un punto de vista económico.
- 1.2. Asimismo, la Fusión tiene como objetivo ofrecer la ventaja de invertir en un fondo de mayor tamaño en el futuro, así como la economía de escala.

2. Consecuencias previstas de la Fusión para los accionistas del Fondo absorbido

- 2.1. Por medio de la Fusión, todos los activos y los pasivos del Fondo absorbido se transferirán al Fondo absorbente y, en la Fecha efectiva, el Fondo absorbido dejará de existir sin mediar ningún proceso de liquidación.
- 2.2. La Fusión tendrá carácter vinculante para todos los accionistas que no ejerzan su derecho de solicitar el reembolso o el canje de sus acciones en las condiciones y en los plazos que se establecen más abajo. En la Fecha efectiva, los accionistas del Fondo absorbido que no hayan ejercido su derecho de reembolso o canje de sus acciones se convertirán en accionistas del Fondo absorbente y, por ende, recibirán acciones de la clase de acciones correspondiente del Fondo absorbente, asumiendo los gastos corrientes que se indican a continuación:

Nordea 1 – Danish Bond Fund			Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund		
Clase de acciones	ISIN	Gastos corrientes	Clase de acciones	ISIN	Gastos corrientes
BP-DKK	LU0064319766	0,88%	BP-DKK	LU0076315968	0,87%
BP-EUR	LU0173778845	0,88%	BP-EUR	LU0173779223	0,87%
E-EUR	LU0173775239	1,62%	E-EUR	LU0173775403	1,62%
E-DKK	LU0173791350	1,62%	E-DKK	LU0173792754	1,62%
BP-GBP	LU0994686888	0,88%	BP-GBP	LU0994694122	0,87%

- 2.3. De conformidad con lo dispuesto en el apartado 6, el valor liquidativo por acción del Fondo absorbido y el valor liquidativo por acción del Fondo absorbente no serán necesariamente idénticos. Por lo tanto, si bien el valor global de las posiciones de los accionistas del Fondo absorbido permanecerá intacto, el número de nuevas acciones del Fondo absorbente que reciban podrá diferir del número de acciones que mantenían en el Fondo absorbido.
- 2.4. Las principales similitudes y diferencias entre el Fondo absorbido y el Fondo absorbente son las siguientes:

Similitudes:

1. El objetivo, la política y la estrategia de inversión del Fondo absorbido y del Fondo absorbente son bastante similares y se traducen en una exposición al mercado muy parecida, ya que ambos Fondos se centran en el mercado de renta fija de Dinamarca.
2. La moneda base de ambos Fondos es la corona danesa (DKK).
3. El enfoque de control del riesgo es idéntico en ambos Fondos, a saber, el enfoque de los compromisos.
4. La gestión de carteras del Fondo absorbido y del Fondo absorbente recae en Nordea Investment Management AB y en el mismo equipo de gestión dentro de Nordea Investment Management AB.
5. Tanto el Fondo absorbido como el Fondo absorbente son adecuados para los inversores que desean obtener exposición a los mercados de renta fija.
6. Los procedimientos aplicables a la negociación, la suscripción, el reembolso, el canje y la transmisión de acciones, entre otros asuntos, así como la metodología de cálculo del valor liquidativo del Fondo absorbido y del Fondo absorbente son iguales.
7. Las clases de acciones que se fusionarán presentan el mismo indicador sintético de riesgo y remuneración («ISRR») en ambos Fondos (categoría 3, salvo en el caso de las clases de acciones GBP, las cuales se asignan a la categoría 4).
8. Las comisiones de gestión son las mismas en ambos Fondos.

Principales diferencias:

1. En su objetivo principal, el Fondo absorbente hace mayor hincapié en los bonos garantizados que el Fondo absorbido.
2. La rentabilidad histórica de los 3 últimos años, que se indica en los KIID, ha sido más elevada en el Fondo absorbente que en el Fondo absorbido.
3. Toda la información detallada sobre las principales diferencias entre el Fondo absorbido y el Fondo absorbente se recoge en el Anexo I.

3. Consecuencias previstas de la Fusión para los accionistas del Fondo absorbente

- 3.1. Con motivo de la Fusión, los accionistas del Fondo absorbente seguirán siendo titulares de las mismas acciones que antes, y los derechos vinculados a dichas acciones no sufrirán cambios. La Fusión no afectará la estructura de comisiones del Fondo absorbente, ni alterará los estatutos, el folleto o los documentos de datos fundamentales para el inversor (los «**KIID**») del Fondo absorbente.
- 3.2. La operación de Fusión conllevará el aumento del patrimonio neto total del Fondo absorbente, como consecuencia de la transmisión de los activos y pasivos del Fondo absorbido.

4. Impacto en la cartera

Los activos que se transferirán del Fondo absorbido al Fondo absorbente ya satisfacen los requisitos de la política de inversión del Fondo absorbente. Por consiguiente, se prevé que cualquier el riesgo de dilución de la rentabilidad del Fondo absorbido será limitado.

5. Suspensión de las operaciones

- 5.1. Las acciones del Fondo absorbido podrán suscribirse hasta las 15:30 horas (horario centroeuropeo) del 28 de mayo de 2020. A partir de las 15:30 horas (horario centroeuropeo) del 28 de mayo de 2020, quedará suspendida la posibilidad de suscribir acciones del Fondo absorbido.
- 5.2. Las acciones de ambos Fondos podrán reembolsarse o canjearse, sin cargo alguno, a partir de la fecha de la notificación a los accionistas hasta las 15:30 horas (horario centroeuropeo) del 28 de mayo de 2020. A partir de las 15:30 horas (horario centroeuropeo) del 28 de mayo de 2020, quedará suspendida la posibilidad de reembolsar o canjear acciones de forma gratuita.
- 5.3. Los accionistas del Fondo absorbente no se verán afectados por la suspensión de suscripciones en el Fondo absorbido.
- 5.4. El derecho de los accionistas de ambos Fondos a reembolsar o canjear acciones sin cargos podría verse limitado por los costes de transacción cobrados por los intermediarios locales, que son independientes de la Sociedad y de la sociedad gestora (la «**Sociedad gestora**»).

6. Valoración y ecuación de canje

- 6.1. El 8 de junio de 2020, la Sociedad gestora calculará el valor liquidativo por clase de acciones y determinará la ecuación de canje.
- 6.2. A efectos del cálculo de la ecuación de canje, las normas establecidas en los estatutos sociales y el folleto de la Sociedad para calcular el valor liquidativo se aplicarán para determinar el valor de los activos y los pasivos de los Fondos.
- 6.3. El número de nuevas acciones del Fondo absorbente que se emitirán para cada accionista se determinará en función de la ecuación de canje calculada sobre la base del valor liquidativo por acción de los Fondos. Con posterioridad, se procederá a la cancelación de las acciones del Fondo absorbido.

6.4. La ecuación de canje se calculará de la siguiente manera:

- El valor liquidativo por acción de la clase de acciones pertinente del Fondo absorbido se dividirá por el valor liquidativo por acción de la correspondiente clase de acciones del Fondo absorbente.
- El valor liquidativo por acción del Fondo absorbido y el valor liquidativo por acción del Fondo absorbente aplicables serán los calculados el día hábil previo a la Fecha efectiva.

6.5. La emisión de nuevas acciones del Fondo absorbente a cambio de las acciones del Fondo absorbido no conllevará ningún tipo de cargos.

6.6. Los ingresos acumulados en el Fondo absorbido se incluirán en el valor liquidativo final del Fondo absorbido y se contabilizarán en el valor liquidativo de las clases de acciones pertinentes del Fondo absorbente después de la Fecha efectiva.

6.7. No se efectuará ningún pago en efectivo a los accionistas a cambio de sus acciones.

7. Documentos adicionales disponibles

7.1. Se recomienda a los accionistas del Fondo absorbido que lean detenidamente los KIID del Fondo absorbente y el folleto pertinente antes de adoptar cualquier decisión relativa a la Fusión. Se podrán obtener tanto los KIID como el folleto de forma gratuita en el sitio web www.nordea.lu, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad.

7.2. Una copia del informe del auditor en el que se comprueben los criterios adoptados para la valoración de los activos y, si procede, de los pasivos, así como la metodología de cálculo de la ecuación de canje y la ecuación de canje efectiva, está disponible, de manera gratuita y previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad.

8. Costes de la Fusión

Todos los costes y gastos legales, administrativos o de asesoramiento relacionados con la preparación y la finalización de la Fusión correrán por cuenta de la Sociedad gestora.

9. Fiscalidad

Rogamos a los accionistas del Fondo absorbido y del Fondo absorbente que consulten con sus asesores fiscales las consecuencias tributarias de la mencionada Fusión.

10. Información adicional

Los accionistas que deseen realizar cualquier consulta sobre el contenido de la presente notificación deberían ponerse en contacto con su asesor financiero o con el Servicio al Cliente de la Sociedad gestora llamando al +352 27 86 51 00.

6 de mayo de 2020

Atentamente,

En nombre del Consejo de administración

Anexo I

Principales características del Fondo absorbido y del Fondo absorbente

El Fondo absorbido Nordea 1 – Danish Bond Fund	El Fondo absorbente Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund
Objetivo y política de inversión El objetivo del Fondo absorbido consiste en proporcionar a los accionistas un crecimiento de la inversión a medio y largo plazo y, al mismo tiempo, obtener una rentabilidad superior a la del mercado.	Objetivo y política de inversión El objetivo del Fondo absorbente consiste en proporcionar a los accionistas un crecimiento de la inversión a medio y largo plazo y, al mismo tiempo, obtener una rentabilidad superior a la del mercado.
Activos idóneos El Fondo absorbido invierte principalmente en bonos daneses. En concreto, el Fondo absorbido invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en títulos de deuda emitidos por autoridades públicas, empresas o instituciones financieras que estén domiciliadas o realicen la mayor parte de su actividad en Dinamarca. La principal exposición cambiaria del Fondo absorbido es a la moneda base, aunque el Fondo absorbido también podrá estar expuesto (mediante inversiones o efectivo) a otras divisas.	Activos idóneos El Fondo absorbente invierte principalmente en bonos garantizados daneses. En concreto, el Fondo absorbente invierte un mínimo de dos tercios de su patrimonio total en bonos garantizados emitidos por autoridades públicas, empresas o instituciones financieras que estén domiciliadas o realicen la mayor parte de su actividad en Dinamarca. La principal exposición cambiaria del Fondo absorbente está cubierta en la moneda base, aunque el Fondo absorbente también podrá estar expuesto (mediante inversiones o efectivo) a otras divisas.
Índice de referencia Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond (a efectos de comparación de la rentabilidad).	Índice de referencia Ninguno.
Derivados El fondo podrá utilizar derivados con fines de cobertura (reducción de riesgos), a efectos de lograr una gestión eficaz de la cartera y obtener ganancias de inversión. El uso de derivados no está exento de costes o riesgos.	Derivados El fondo podrá utilizar derivados con fines de cobertura (reducción de riesgos), a efectos de lograr una gestión eficaz de la cartera y obtener ganancias de inversión. El uso de derivados no está exento de costes o riesgos.
Estrategia Al gestionar activamente la cartera del Fondo absorbido, el equipo de gestión selecciona los valores que parecen ofrecer mejores oportunidades de inversión.	Estrategia Al gestionar activamente la cartera del Fondo absorbente, el equipo de gestión selecciona los valores que parecen ofrecer mejores oportunidades de inversión.

<p>Gestor(es) de inversiones:</p> <p>Nordea Investment Management AB</p>	<p>Gestor(es) de inversiones:</p> <p>Nordea Investment Management AB</p>
<p>Moneda base: DKK</p>	<p>Moneda base: DKK</p>
<p>Consideraciones de riesgo</p> <p>El perfil de riesgo y remuneración es un indicador que mide el riesgo de que se produzcan fluctuaciones de precios en el Fondo absorbido tomando como base la volatilidad de los 5 últimos años, y asigna el Fondo absorbido a la categoría 3 en relación con todas las clases de acciones, con la excepción de la clase de acciones BP GBP, que cuenta con un ISRR de 4. Consecuentemente, la adquisición de participaciones del Fondo absorbido está vinculada a un riesgo moderado de que se produzcan tales contingencias. Los riesgos siguientes revisten una importancia significativa para el OICVM pero no están adecuadamente reflejados en el indicador sintético y podrían dar lugar a pérdidas adicionales:</p> <ul style="list-style-type: none"> - concentración - derivados - reembolso anticipado y prórroga - bonos garantizados - tipos de interés 	<p>Consideraciones de riesgo:</p> <p>El perfil de riesgo y remuneración es un indicador que mide el riesgo de que se produzcan fluctuaciones de precios en el Fondo absorbente tomando como base la volatilidad de los 5 últimos años, y asigna el Fondo a la categoría 3. Consecuentemente, la adquisición de participaciones del Fondo absorbente está vinculada a un riesgo moderado de que se produzcan tales contingencias. Los riesgos siguientes revisten una importancia significativa para el OICVM pero no están adecuadamente reflejados en el indicador sintético y podrían dar lugar a pérdidas adicionales:</p> <ul style="list-style-type: none"> - concentración - bonos garantizados - derivados - reembolso anticipado y prórroga - tipos de interés
<p>Cálculo de la exposición global: compromisos</p>	<p>Cálculo de la exposición global: compromisos</p>
<p>Consideraciones para los inversores</p> <p>Idoneidad</p> <p>El Fondo absorbido es adecuado para todos los tipos de inversores a través de todos los canales de distribución.</p> <p>Perfil del inversor</p> <p>Inversores que comprendan los riesgos del Fondo absorbido y tengan previsto retirar su dinero en un plazo de 3 años.</p> <p>El Fondo absorbido puede resultar interesante para los inversores que:</p> <ul style="list-style-type: none"> • busquen un crecimiento de la inversión, • estén interesados en obtener exposición a los mercados desarrollados de renta fija. 	<p>Consideraciones para los inversores</p> <p>Idoneidad</p> <p>El Fondo absorbente es adecuado para todos los tipos de inversores a través de todos los canales de distribución.</p> <p>Perfil del inversor</p> <p>Inversores que comprendan los riesgos del Fondo absorbente y tengan previsto retirar su dinero en un plazo de 3 años.</p> <p>El Fondo absorbente puede resultar interesante para los inversores que:</p> <ul style="list-style-type: none"> • busquen un crecimiento de la inversión, • estén interesados en obtener exposición a los mercados desarrollados de renta fija.