

KENNISGEVING VAN FUSIE AAN DE AANDEELHOUDERS VAN

Nordea 1 – Danish Bond Fund en Nordea 1 – Danish Covered Bond Fund

Hierbij delen wij u mee dat de raad van bestuur van Nordea 1, SICAV (de "**raad van bestuur**") heeft besloten dat **Nordea 1 – Danish Bond Fund** (het "**over te nemen fonds**") zal opgaan in **Nordea 1 – Danish Covered Bond Fund** (het "**overnemende fonds**") (de "**fusie**").

Het over te nemen fonds en het overnemende fonds worden hierna samen aangeduid met de term "**fondsen**" en Nordea 1, SICAV wordt hierna aangeduid met "**vennootschap**".

De fusie gaat in op 9 juni 2020 (de "**ingangsdatum**").

Op de ingangsdatum gaan alle activa en passiva van het over te nemen fonds op in het overnemende fonds. Het over te nemen fonds zal als gevolg van de fusie ophouden te bestaan en wordt derhalve op de ingangsdatum zonder vereffening ontbonden.

Aandeelhouders die het met de voorgestelde wijzigingen eens zijn, hoeven niets te ondernemen.

Aandeelhouders die het niet eens zijn met de fusie hebben het recht om op de in hoofdstuk 5 beschreven wijze vanaf de dagtekening van deze kennisgeving tot en met 28 mei 2020 om 15.30 uur (MET) een verzoek in te dienen tot kosteloze terugkoop of kosteloze omwisseling van hun aandelen.

In deze kennisgeving worden de gevolgen van de Fusie beschreven; u dient deze aandachtig te lezen. **De Fusie kan gevolgen hebben voor uw fiscale situatie. Aandeelhouders in de fondsen wordt geadviseerd hun professionele adviseurs te raadplegen in verband met de juridische, financiële en fiscale gevolgen van de fusie volgens de wetgeving van het land waarvan zij de nationaliteit bezitten of waar hun woonplaats, domicilie of oprichting is.**

1. Redenen voor de fusie

- 1.1. De raad van bestuur stelt voor met de fusie het fondsenaanbod te wijzigen. Het over te nemen fonds heeft zich de afgelopen jaren niet bevredigend ontwikkeld en is sinds eind januari 2020 geslonken tot een niveau van EUR 10,5 miljoen. De raad van bestuur is van mening dat het over te nemen fonds beperkte groeivoorzichten heeft, waardoor voortzetting van het fonds economisch inefficiënt zou kunnen zijn.
- 1.2. Bovendien is het doel van de Fusie om beleggers in de toekomst te laten profiteren van de voordelen van een groter fonds en schaalvoordelen.

2. Verwachte gevolgen van de fusie voor aandeelhouders van het over te nemen fonds

- 2.1. Met de fusie gaan alle activa en passiva van het over te nemen fonds op in het overnemende fonds en op de ingangsdatum houdt het over te nemen fonds op met bestaan zonder te worden geliquideerd.
- 2.2. De fusie is bindend voor alle aandeelhouders die hun recht op indiening van een verzoek tot terugkoop of omwisseling van aandelen niet onder de voorwaarden en binnen de periode hebben uitgeoefend zoals hieronder staat beschreven. Op de ingangsdatum worden aandeelhouders van het over te nemen fonds die hun recht op terugkoop of omwisseling van aandelen niet hebben uitgeoefend, aandeelhouder van het overnemende fonds en ontvangen zij aandelen in de overeenkomstige aandelenklasse van het overnemende fonds, met de hieronder vermelde lopende kosten:

Nordea 1 – Danish Bond Fund			Nordea 1 – Danish Covered Bond Fund		
Aandelenklasse	ISIN	Lopende kosten	Aandelenklasse	ISIN	Lopende kosten
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. Overeenkomstig hoofdstuk 6 zal de intrinsieke waarde per aandeel van het over te nemen fonds niet noodzakelijk dezelfde zijn als de intrinsieke waarde per aandeel van het overnemende fonds. Bijgevolg is het mogelijk dat aandeelhouders van het over te nemen fonds een ander aantal nieuwe aandelen in het overnemende fonds ontvangen dan het aantal aandelen dat zij aanhielden in het over te nemen fonds. De globale waarde van hun participatie blijft desalniettemin gelijk.
- 2.4. De belangrijkste verschillen tussen en overeenkomsten van het over te nemen fonds en het overnemende fonds zijn:

Overeenkomsten:

1. Het over te nemen fonds en het overnemende fonds hebben grotendeels dezelfde beleggingsdoelstelling en -strategie en hetzelfde beleggingsbeleid, en beide fondsen zijn gericht op de Deense obligatiemarkt, waardoor de marktblootstelling van beide fondsen sterk overeenkomt.
2. De basisvaluta van beide fondsen is de DKK.
3. Beide fondsen hanteren dezelfde manier van risicobewaking, namelijk de aanpak op basis van aangegane verbintenissen (de "commitment approach").
4. Voor zowel het over te nemen fonds als het overnemende fonds wordt het portefeuillebeheer uitgevoerd door Nordea Investment Management AB en door hetzelfde beheerteam binnen Nordea Investment Management AB.
5. Zowel het over te nemen fonds als het overnemende fonds is geschikt voor beleggers die blootstelling aan de obligatiemarkten willen.
6. De geldende procedures voor transacties met aandelen, inschrijving op aandelen en inkoop, omwisseling en overdracht van aandelen, evenals de berekeningswijze van de intrinsieke waarde, zijn voor het over te nemen fonds en het overnemende fonds identiek.
7. De aandelenklassen die fuseren hebben dezelfde risico- en opbrengstprofielindicator ("SRRI") in beide fondsen (categorie 3, met uitzondering van de aandelenklasse in GBP, die tot categorie 4 behoort).
8. De beheervergoedingen zijn voor beide fondsen gelijk.

Belangrijkste verschillen:

1. De hoofddoelstelling van het overnemende fonds is meer gericht op gedekte obligaties dan het over te nemen fonds;
2. In de afgelopen drie jaar heeft het overnemende fonds beter gepresteerd dan het over te nemen fonds. Deze prestaties uit het verleden zijn opgenomen in de documenten met essentiële beleggersinformatie.
3. Meer details over de belangrijkste verschillen tussen het over te nemen fonds en het overnemende fonds zijn beschreven in bijlage I.

3. Verwachte gevolgen van de fusie voor aandeelhouders van het overnemende fonds

- 3.1. Na de uitvoering van de fusie houden aandeelhouders van het overnemende fonds nog steeds dezelfde aandelen als voorheen. Ook verandert er niets aan de rechten die aan dergelijke aandelen zijn gekoppeld. De fusie heeft geen invloed op de vergoedingenstructuur van het overnemende fonds, en leidt niet tot wijzigingen in de statuten, het prospectus of de essentiële beleggersinformatie ("**KIID**") van het overnemende fonds.
- 3.2. Na de uitvoering van de fusie zal het totale nettovermogen van het overnemende fonds stijgen als gevolg van de overdracht van de activa en verplichtingen van het over te nemen fonds.

4. Gevolgen voor de portefeuille

De activa die van het over te nemen fonds naar het overnemende fonds zullen worden overgeheveld, voldoen al aan het beleggingsbeleid van het overnemende fonds. Derhalve zullen mogelijke risico's op verwatering van het rendement van het over te nemen fonds waarschijnlijk beperkt blijven.

5. Opschorten van de handel

- 5.1. Beleggers kunnen tot 28 mei 2020 vóór 15.30 uur (MET) op aandelen van het over te nemen fonds inschrijven. Vanaf 15.30 uur (MET) op 28 mei 2020 is het niet meer mogelijk in te schrijven op aandelen van het over te nemen fonds.
- 5.2. Aandeelhouders kunnen vanaf de dagtekening van deze kennisgeving tot en met 28 mei 2020 vóór 15.30 uur (MET) aandelen van beide fondsen kosteloos terug laten kopen of omwisselen. Op of na 15.30 uur (MET) op 28 mei 2020 is het niet meer mogelijk aandelen kosteloos terug te laten kopen of om te wisselen.
- 5.3. De opschorting van inschrijvingen op het over te nemen fonds heeft geen gevolgen voor de aandeelhouders van het overnemende fonds.
- 5.4. Het recht van de aandeelhouders van beide fondsen om aandelen kosteloos terug te laten kopen of om te wisselen kan beperkt worden door transactiekosten die in rekening gebracht worden door lokale tussenpersonen die onafhankelijk zijn van de vennootschap en de beheermaatschappij (de "**beheermaatschappij**").

6. Waardering en ruilverhouding

- 6.1. De beheermaatschappij zal de intrinsieke waarde per aandelenklasse en de ruilverhouding op 8 juni 2020 berekenen.
- 6.2. Bij de uiteindelijke berekening van de ruilverhouding gelden de regels voor het berekenen van de intrinsieke waarde, zoals die in de statuten en het prospectus zijn omschreven, voor het vaststellen van de waarde van activa en passiva van de fondsen.
- 6.3. Het aantal nieuwe aandelen dat in het overnemende fonds aan elke aandeelhouder zal worden uitgegeven, wordt berekend met behulp van een ruilverhouding op basis van de intrinsieke

waarde van de aandelen van de fondsen. De aandelen van het over te nemen fonds zullen vervolgens worden ingetrokken.

6.4. De ruilverhouding wordt als volgt berekend:

- De intrinsieke waarde per aandeel van de betreffende aandelenklassen van het over te nemen fonds wordt gedeeld door de intrinsieke waarde per aandeel van de betreffende aandelenklassen van het overnemende fonds.
- De relevante intrinsieke waarde per aandeel van het over te nemen fonds en de intrinsieke waarde per aandeel van het overnemende fonds zijn vastgesteld op de werkdag voorafgaand aan de ingangsdatum.

6.5. Er worden geen kosten in rekening gebracht voor de uitgifte van nieuwe aandelen in het overnemende fonds in ruil voor aandelen van het over te nemen fonds.

6.6. Eventuele overlopende activa van het over te nemen fonds zullen worden meegenomen in de definitieve intrinsieke waarde van het over te nemen fonds en zullen na de ingangsdatum worden verwerkt in de intrinsieke waarde van de desbetreffende aandelenklassen van het overnemende fonds.

6.7. Aandeelhouders zullen in ruil voor de aandelen geen betaling in contanten ontvangen.

7. Overige beschikbare documenten

7.1. Aandeelhouders van het over te nemen fonds wordt geadviseerd de desbetreffende KIID's van het overnemende fonds en het bijbehorende prospectus zorgvuldig door te nemen alvorens een beslissing te nemen met betrekking tot de fusie. De KIID's en het prospectus kunnen kosteloos worden verkregen via www.nordea.lu en op verzoek op de statutaire zetel van de vennootschap.

7.2. Een exemplaar van het accountantsverslag met het oog op de goedkeuring van de criteria die worden gehanteerd voor de waardering van de activa en, in voorkomend geval, de verplichtingen, de berekeningsmethode van de ruilverhouding en de ruilverhouding zelf, is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de statutaire zetel van de vennootschap.

8. Kosten van de Fusie

Alle juridische, advies- of administratieve kosten en uitgaven in verband met de voorbereiding en afhandeling van de Fusie worden gedragen door de Beheermaatschappij.

9. Belasting

De aandeelhouders van het over te nemen fonds en het overnemende fonds wordt verzocht om hun eigen fiscaal adviseur te raadplegen over de fiscale gevolgen van de beoogde fusie.

10. Aanvullende informatie

Aandeelhouders die nog vragen over het bovenstaande hebben, kunnen contact opnemen met hun financieel adviseur of met Client Relationship Services van de beheermaatschappij via: +352 27 86 51 00.

6 mei 2020

Hoogachtend,

Namens de raad van bestuur

Bijlage I

Hoofdenmerken van het over te nemen fonds en het overnemende fonds

Het over te nemen fonds Nordea 1 – Danish Bond Fund	Het overnemende fonds Nordea 1 – Danish Covered Bond Fund
Beleggingsdoelstelling en -beleid De doelstelling van het over te nemen fonds is om de aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn en een hoger rendement dan de bredere markt te bieden.	Beleggingsdoelstelling en -beleid De doelstelling van het overnemende fonds is om de aandeelhouders kapitaalgroei op middellange tot lange termijn en een hoger rendement dan de bredere markt te bieden.
In aanmerking komende activa Het over te nemen fonds belegt voornamelijk in Deense obligaties. Meer bepaald belegt het over te nemen fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheidsinstellingen, vennootschappen of financiële instellingen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Denemarken. Het over te nemen fonds heeft voornamelijk posities in de basisvaluta, maar kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.	In aanmerking komende activa Het overnemende fonds belegt voornamelijk in Deense gedekte obligaties. Meer bepaald belegt het overnemende fonds ten minste twee derde van zijn totale activa in gedekte obligaties die zijn uitgegeven door overheidsinstellingen, vennootschappen of financiële instellingen die hun hoofdkantoor hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Denemarken. Het grootste deel van de valutablootstelling van het overnemende fonds wordt afgedekt naar de basisvaluta, maar het kan (door beleggingen of contanten) ook aan andere valuta's zijn blootgesteld.
Benchmark Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index (ter vergelijking van het rendement).	Benchmark Geen.
Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Aan het gebruik van derivaten zijn kosten en risico's verbonden.	Derivaten Het fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden. Aan het gebruik van derivaten zijn kosten en risico's verbonden.
Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille van het over te nemen fonds actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.	Strategie Het beheerteam beheert de portefeuille van het overnemende fonds actief. Daarbij selecteert het effecten die voortreffelijke beleggingskansen lijken te bieden.

<p>Beleggingsbeheerder(s):</p> <p>Nordea Investment Management AB</p>	<p>Beleggingsbeheerder(s):</p> <p>Nordea Investment Management AB</p>
<p>Basisvaluta: DKK</p>	<p>Basisvaluta: DKK</p>
<p>In overweging te nemen risico's</p> <p>Op grond van de risico- en opbrengstprofielindicator (SRRI), waarmee het risico van prijschommelingen in het over te nemen fonds wordt gemeten op basis van de volatiliteit van de laatste 5 jaar, zijn alle aandelenklassen van het over te nemen fonds ingedeeld in categorie 3, behalve aandelenklasse BP GBP, die ingedeeld is in categorie 4. Dat betekent dat aan de aankoop van deelnemingsrechten in het over te nemen fonds een gemiddeld risico op dergelijke schommelingen verbonden is.</p> <p>De volgende risico's zijn van wezenlijk belang voor de ICBE, maar worden niet toereikend verwerkt in de synthetische indicator en kunnen tot extra verlies leiden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - concentratie - derivaten - vervroegde aflossing en looptijdverlenging - gedekte obligatie - rente 	<p>In overweging te nemen risico's:</p> <p>Op grond van de risico- en opbrengstprofielindicator, waarmee het risico van prijschommelingen in het overnemende fonds wordt gemeten op basis van de volatiliteit van de laatste 5 jaar, is het fonds ingedeeld in categorie 3. Dat betekent dat aan de aankoop van deelnemingsrechten in het overnemende fonds een gemiddeld risico op dergelijke schommelingen verbonden is.</p> <p>De volgende risico's zijn van wezenlijk belang voor de ICBE, maar worden niet toereikend verwerkt in de synthetische indicator en kunnen tot extra verlies leiden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - concentratie - gedekte obligatie - derivaten - vervroegde aflossing en looptijdverlenging - rente
<p>Berekening wereldwijde blootstelling: gedane toezeggingen</p>	<p>Berekening wereldwijde blootstelling: gedane toezeggingen</p>
<p>In overweging te nemen beleggerskenmerken</p> <p>Geschiktheid</p> <p>Het over te nemen fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.</p> <p>Beleggersprofiel</p> <p>Beleggers die de risico's van het over te nemen fonds begrijpen en van plan zijn hun geld binnen drie jaar op te nemen.</p> <p>Het over te nemen fonds kan interessant zijn voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • kapitaalgroei willen realiseren, • blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen. 	<p>In overweging te nemen beleggerskenmerken</p> <p>Geschiktheid</p> <p>Het overnemende fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.</p> <p>Beleggersprofiel</p> <p>Beleggers die de risico's van het overnemende fonds begrijpen en van plan zijn hun geld binnen drie jaar op te nemen.</p> <p>Het overnemende fonds kan interessant zijn voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • kapitaalgroei willen realiseren, • blootstelling aan de ontwikkelde obligatiemarkten willen verkrijgen.