

## AVVISO DI FUSIONE AGLI AZIONISTI DI

### Nordea 1 – Danish Bond Fund e Nordea 1 – Danish Covered Bond Fund

---

Desideriamo informarLa che il consiglio di amministrazione di Nordea 1, SICAV (il "**Consiglio di amministrazione**") ha deliberato la fusione di **Nordea 1 – Danish Bond Fund** ("il **Fondo incorporato**") con **Nordea 1 – Danish Covered Bond Fund** (il "**Fondo incorporante**"), ("la **Fusione**").

Il Fondo incorporato sarà indicato di seguito unitamente al Fondo incorporante con l'espressione "**Fondi**", mentre Nordea 1, SICAV sarà indicata con il termine "**Società**".

La Fusione produrrà i suoi effetti a decorrere dal 9 giugno 2020 (la "**Data di efficacia**").

Alla Data di efficacia, tutte le attività e le passività del Fondo incorporato saranno trasferite al Fondo incorporante. A seguito della Fusione, il Fondo incorporato cesserà di esistere e sarà dunque sciolto alla Data di efficacia senza l'avvio di procedure di liquidazione.

Gli azionisti che approvano le modifiche proposte nel presente avviso non dovranno intraprendere alcuna azione.

Gli azionisti che non accettano la Fusione hanno il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle azioni a titolo gratuito dalla data del presente avviso fino alle ore 15.30 CET del 28 maggio 2020, come descritto in maggiore dettaglio alla sezione 5.

Il presente avviso illustra le implicazioni della Fusione e deve essere letto attentamente. **La Fusione potrebbe incidere sulla situazione fiscale degli azionisti. Si raccomanda agli azionisti dei Fondi di rivolgersi al proprio consulente finanziario per un parere professionale riguardo alle implicazioni giuridiche, finanziarie e fiscali della Fusione ai sensi delle leggi dei rispettivi paesi di nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.**

## 1. Motivi della Fusione

1.1. Il Consiglio di amministrazione propone un aggiustamento dell'offerta di fondi tramite la Fusione. Negli ultimi anni lo sviluppo del Fondo incorporato ha deluso le aspettative e le sue dimensioni si sono ridotte fino a raggiungere un livello pari ad EUR 10,5 milioni a fine gennaio 2020. Il Consiglio di amministrazione ritiene che il Fondo incorporato abbia limitate prospettive di crescita, il che potrebbe rendere economicamente inefficiente la prosecuzione della sua operatività.

1.2. Inoltre, la Fusione punta a fornire un beneficio in termini di maggiori dimensioni e di economie di scala.

## 2. Ripercussioni attese della Fusione sugli azionisti del Fondo incorporato

2.1. La Fusione comporterà il trasferimento di tutte le attività e le passività del Fondo incorporato al Fondo incorporante e, alla Data di efficacia, il Fondo incorporato cesserà di esistere senza l'avvio di procedure di liquidazione.

2.2. La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti che non abbiano esercitato il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle azioni in base alle condizioni ed entro il termine indicati di seguito. Alla Data di efficacia, gli azionisti del Fondo incorporato che non hanno esercitato il diritto di richiedere il rimborso o la conversione di azioni diventeranno azionisti del Fondo incorporante e riceveranno così azioni della corrispondente classe di azioni del Fondo incorporante, le cui spese correnti sono descritte in maggiore dettaglio in appresso:

Nordea 1 – Danish Bond Fund			Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund		
Classe di Azioni	ISIN	Spese correnti	Classe di Azioni	ISIN	Spese correnti
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. Conformemente alla sezione 6, il valore patrimoniale netto per azione del Fondo incorporato non sarà necessariamente uguale a quello del Fondo incorporante. Pertanto, fermo restando che il valore complessivo della loro partecipazione rimarrà invariato, gli azionisti del Fondo incorporato potrebbero ricevere un numero di nuove azioni del Fondo incorporante diverso dal numero di azioni del Fondo incorporato che detenevano.
- 2.4. Le principali differenze e analogie tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante sono descritte di seguito:

### **Analogie:**

1. L'obiettivo, la politica e la strategia d'investimento del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono molto simili, al pari della loro esposizione di mercato, in quanto entrambi i Fondi si concentrano sul mercato obbligazionario danese.
2. La valuta di base di entrambi i Fondi è la corona danese (DKK).
3. L'approccio al monitoraggio del rischio è il medesimo per entrambi i Fondi, ossia l'approccio fondato sugli impegni.
4. La gestione di portafoglio del Fondo incorporato e del Fondo incorporante è affidata a Nordea Investment Management AB e allo stesso team di gestione di Nordea Investment Management AB.
5. Sia il Fondo incorporato che il Fondo incorporante sono indicati per gli investitori che ricercano un'esposizione ai mercati obbligazionari.
6. Le procedure applicabili nel caso di operazioni quali la negoziazione, la sottoscrizione, il rimborso, la conversione e il trasferimento di azioni, nonché il metodo di calcolo del valore patrimoniale netto, sono uguali per il Fondo incorporato e il Fondo incorporante.
7. Le classi di azioni incorporate presentano lo stesso indicatore di rischio e rendimento ("SRRI") in entrambi i Fondi (categoria 3, ad eccezione della classe di azioni GBP che rientra nella categoria 4).
8. Le commissioni di gestione sono le stesse in entrambi i Fondi.

### **Principali differenze:**

1. Rispetto al Fondo incorporato, l'obiettivo principale del Fondo incorporante pone una maggiore enfasi sui covered bond;
2. I dati storici sulla performance degli ultimi 3 anni, come riportato nei KIID, sono più elevati nel Fondo incorporante che nel Fondo incorporato.
3. Informazioni più dettagliate sulle principali differenze tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante sono descritte nell'Appendice I.

### **3. Ripercussioni attese della Fusione sugli azionisti del Fondo incorporante**

- 3.1. All'atto della Fusione gli azionisti del Fondo incorporante rimarranno titolari delle stesse azioni che detenevano prima dell'operazione, senza alcuna modifica dei diritti associati a tali azioni.

La Fusione non inciderà sulla struttura commissionale del Fondo incorporante e non comporterà alcuna modifica in relazione allo statuto o al prospetto informativo o in relazione ai documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori ("KIID") del Fondo incorporante.

3.2. All'atto della Fusione, il patrimonio netto complessivo del Fondo incorporante registrerà un aumento in conseguenza del trasferimento delle attività e delle passività del Fondo incorporato.

#### **4. Impatto sul portafoglio**

Le attività che saranno trasferite dal Fondo incorporato al Fondo incorporante sono già conformi alla politica d'investimento del Fondo incorporante. Gli eventuali rischi di diluizione della performance del Fondo incorporato dovrebbero quindi essere contenuti.

#### **5. Sospensione delle operazioni di negoziazione**

5.1. Sarà possibile sottoscrivere azioni del Fondo incorporato fino alle ore 15.30 CET del 28 maggio 2020. A partire dalle ore 15.30 CET del 28 maggio 2020, la possibilità di sottoscrivere azioni del Fondo incorporato sarà sospesa.

5.2. Le azioni di entrambi i Fondi possono essere rimborsate o convertite a titolo gratuito a decorrere dalla data del presente avviso e fino alle ore 15.30 CET del 28 maggio 2020. A partire dalle ore 15.30 CET del 28 maggio 2020, la possibilità di richiedere il rimborso o la conversione di azioni a titolo gratuito sarà sospesa.

5.3. La sospensione delle sottoscrizioni del Fondo incorporato non avrà alcuna incidenza sugli azionisti del Fondo incorporante.

5.4. Il diritto di richiedere il rimborso o la conversione di azioni a titolo gratuito, per gli azionisti di entrambi i Fondi, potrebbe essere limitato dalle spese di transazione addebitate dagli intermediari locali, che sono indipendenti dalla Società e dalla società di gestione (la "**Società di gestione**").

#### **6. Valutazione e rapporto di concambio**

6.1. L'8 giugno 2020 la Società di gestione calcolerà il valore patrimoniale netto per classe di azioni e determinerà il rapporto di concambio.

6.2. Per stabilire il valore delle attività e delle passività dei Fondi ai fini della determinazione del rapporto di concambio, si applicheranno le regole per il calcolo del valore patrimoniale netto definite nell'atto costitutivo e nel prospetto informativo della Società.

6.3. Il numero di nuove azioni del Fondo incorporante da assegnarsi a ciascun azionista sarà stabilito attraverso il rapporto di concambio calcolato sulla base del valore patrimoniale netto delle azioni dei Fondi. Le azioni del Fondo incorporato saranno quindi annullate.

6.4. Il rapporto di concambio sarà calcolato come segue:

- Il valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni pertinente del Fondo incorporato sarà diviso per il valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni pertinente del Fondo incorporante.
- Il valore patrimoniale netto per azione del Fondo incorporato e il valore patrimoniale netto per azione del Fondo incorporante applicabili saranno determinati nel giorno lavorativo precedente la Data di efficacia.

6.5. L'emissione di nuove azioni del Fondo incorporante in cambio di azioni del Fondo incorporato non sarà soggetta ad alcun onere.

6.6. Eventuali redditi maturati nel Fondo incorporato saranno inclusi nel valore patrimoniale netto finale del Fondo incorporato e presi in considerazione nel calcolo del valore patrimoniale netto delle classi di azioni pertinenti del Fondo incorporante alla Data di efficacia.

6.7. Agli azionisti non sarà versata alcuna somma in denaro in luogo delle azioni.

## **7. Ulteriore documentazione a disposizione**

7.1. Si invitano gli azionisti del Fondo incorporato a leggere attentamente i KIID pertinenti del Fondo incorporante e il prospetto informativo pertinente prima di prendere qualsiasi decisione in merito alla Fusione. I KIID e il prospetto informativo sono disponibili gratuitamente su [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu) e su richiesta presso la sede legale della Società.

7.2. Una copia della relazione della società di revisione che certifica i criteri adottati per la valutazione delle attività e, se del caso, delle passività e il metodo di calcolo utilizzato per la determinazione del rapporto di concambio, nonché il rapporto di concambio stesso, è disponibile a titolo gratuito su richiesta presso la sede legale della Società.

## **8. Costi associati alla Fusione**

I costi e le spese legali, di consulenza e amministrativi connessi alla preparazione e al perfezionamento della Fusione saranno a carico della Società di gestione.

## **9. Aspetti fiscali**

Si invitano gli azionisti del Fondo incorporato e del Fondo incorporante a rivolgersi ai rispettivi consulenti tributari per informazioni in merito alle conseguenze fiscali della Fusione prospettata.

## **10. Ulteriori informazioni**

Per ogni chiarimento in merito a quanto sopra descritto è possibile rivolgersi al proprio consulente finanziario ovvero al Client Relationship Services della Società di gestione al numero: +352 27 86 51 00.

6 maggio 2020

Distinti saluti,

Per conto del Consiglio di amministrazione

## Appendice I

### Principali caratteristiche del Fondo incorporato e del Fondo incorporante

<b>Il Fondo incorporato</b>  <b>Nordea 1 – Danish Bond Fund</b>	<b>Il Fondo incorporante</b>  <b>Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund</b>
<b>Obiettivo e politica d'investimento</b>  L'obiettivo del Fondo incorporato è offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine, conseguendo al contempo una performance superiore a quella del mercato.	<b>Obiettivo e politica d'investimento</b>  L'obiettivo del Fondo incorporante è offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine, conseguendo al contempo una performance superiore a quella del mercato.
<b>Attività consentite</b>  Il Fondo incorporato investe principalmente in obbligazioni danesi.  Nello specifico, il Fondo incorporato investe almeno due terzi del suo patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da enti pubblici, società o istituzioni finanziarie con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Danimarca.  Il Fondo incorporato è esposto principalmente alla valuta di base, ma può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.	<b>Attività consentite</b>  Il Fondo incorporante investe principalmente in covered bond danesi. Nello specifico, il Fondo incorporante investe almeno due terzi del suo patrimonio complessivo in covered bond emessi da enti pubblici, società o istituzioni finanziarie con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Danimarca.  La maggior parte dell'esposizione valutaria del Fondo incorporante è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.
<b>Benchmark</b> Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index (a scopo di raffronto della performance).	<b>Benchmark</b> Nessuno.
<b>Derivati</b>  Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti.  L'utilizzo di derivati comporta dei costi e non è privo di rischi.	<b>Derivati</b>  Il fondo può utilizzare derivati con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti.  L'utilizzo di derivati comporta dei costi e non è privo di rischi.
<b>Strategia:</b> Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del Fondo incorporato, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.	<b>Strategia:</b> Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del Fondo incorporato, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

<p><b>Gestore/i degli investimenti:</b></p> <p>Nordea Investment Management AB</p>	<p><b>Gestore/i degli investimenti:</b></p> <p>Nordea Investment Management AB</p>
<p><b>Valuta di base:</b> DKK</p>	<p><b>Valuta di base:</b> DKK</p>
<p><b>Considerazioni sui rischi</b></p> <p>L'indicatore di rischio e rendimento misura il rischio di oscillazioni dei prezzi nel Fondo incorporato sulla base della volatilità degli ultimi 5 anni e colloca il Fondo incorporato nella categoria <b>3 per tutte le classi di azioni fatta eccezione per la classe di azioni BP GBP che presenta un SRRI di categoria 4</b>. Ciò significa che l'acquisto di quote del Fondo incorporato è esposto al rischio medio connesso a tali fluttuazioni.</p> <p>I seguenti rischi rivestono importanza significativa per l'OICVM, ma non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico e possono provocare perdite aggiuntive:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- concentrazione</li> <li>- derivati</li> <li>- rimborso anticipato e proroga</li> <li>- covered bond</li> <li>- tasso d'interesse</li> </ul>	<p><b>Considerazioni sui rischi:</b></p> <p>L'indicatore di rischio e rendimento misura il rischio di oscillazioni dei prezzi nel Fondo incorporante sulla base della volatilità degli ultimi 5 anni e colloca il fondo nella categoria <b>3</b>. Ciò significa che l'acquisto di quote del Fondo incorporante è esposto al rischio medio connesso a tali fluttuazioni.</p> <p>I seguenti rischi rivestono importanza significativa per l'OICVM, ma non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico e possono provocare perdite aggiuntive:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- concentrazione</li> <li>- covered bond</li> <li>- derivati</li> <li>- rimborso anticipato e proroga</li> <li>- tasso d'interesse</li> </ul>
<p><b>Calcolo dell'esposizione complessiva:</b></p> <p>approccio fondato sugli impegni</p>	<p><b>Calcolo dell'esposizione complessiva:</b></p> <p>approccio fondato sugli impegni</p>
<p><b>Considerazioni per gli investitori</b></p> <p><b>Idoneità</b></p> <p>Il Fondo incorporato è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.</p> <p><b>Profilo dell'investitore</b></p> <p>Investitori che comprendono i rischi del Fondo incorporato e intendono ritirare il proprio capitale entro 3 anni.</p> <p>Il Fondo incorporato può attrarre investitori che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ricercano una crescita del capitale,</li> <li>• sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati.</li> </ul>	<p><b>Considerazioni per gli investitori</b></p> <p><b>Idoneità</b></p> <p>Il Fondo incorporante è indicato per tutti i tipi di investitori attraverso qualsiasi canale di distribuzione.</p> <p><b>Profilo dell'investitore</b></p> <p>Investitori che comprendono i rischi del Fondo incorporante e intendono ritirare il proprio capitale entro 3 anni.</p> <p>Il Fondo incorporante può attrarre investitori che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ricercano una crescita del capitale,</li> <li>• sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari dei paesi sviluppati.</li> </ul>