

KENNISGEVING VAN FUSIE AAN DE AANDEELHOUDERS VAN

Nordea 1 – Global Dividend Fund en Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund

Hierbij delen wij u mee dat de raad van bestuur van Nordea 1, SICAV (de '**raad van bestuur**') heeft besloten dat Nordea 1 – Global Dividend Fund (het '**over te nemen fonds**') zal opgaan in Nordea 1 – Global Listed Infrastructure 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 25 februari 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 14 februari 2020 om 15:29 (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 geslonken tot op een niveau waarop verdere exploitatie economisch inefficiënt is. Bovendien is de raad van bestuur van mening dat het over te nemen fonds beperkte groeivoorzichten heeft.
- 1.2. Het overnemende fonds richt zich op activa die aan infrastructuur gerelateerd zijn. Die focus trekt naar verwachting nieuwe beleggers en nieuw vermogen aan, temeer doordat Industrie, Innovatie en Infrastructuur een van de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties voor 2030 is.
- 1.3. Het overnemende fonds heeft binnen zijn fondscategorie wat betreft risicogewogen performance een uitstekende staat van dienst. Het overnemende fonds heeft de volledige vijf sterren als algehele rating (beoordeeld aan de hand van de BI-USD-aandelenklasse) van beleggingsonderzoeksbureau Morningstar (per 30 september 2019).

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

- 2.1. Met de fusie, die naar verwachting door een overdracht van contanten van het over te nemen fonds naar het overnemende fonds uitgevoerd wordt, 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 – Global Dividend Fund			Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund		
Aandelenklasse	ISIN	Lopende kosten	Aandelenklasse	ISIN	Lopende kosten
GDF - BP - EUR	LU0772951355	1,81%	GLIF - BP - EUR	LU1947902018	1,96%
GDF - BP - USD	LU0772951868	1,81%	GLIF - BP - USD	LU1947902109	1,96%
GDF - BP - NOK	LU0772951512	1,81%	GLIF - BP - NOK	LU2057980489	1,96%
GDF - BP - SEK	LU0772951785	1,81%	GLIF - BP - SEK	LU2057980059	1,96%
GDF - E - EUR	LU0772951942	2,56%	GLIF - E - EUR	LU1948826372	2,71%
GDF - E - USD	LU0772952163	2,56%	GLIF - E - USD	LU1948826455	2,71%
GDF - BI - EUR	LU0772950464	1,04%	GLIF - BI - EUR	LU1947902281	1,06%

GDF - BI - USD	LU0772951199	1,04%	GLIF - BI - USD	LU1927026317	1,06%
GDF - AI - EUR	LU0772949615	1,05%	GLIF - AI - EUR	LU1927026580	1,06%
GDF - BC - EUR	LU1005831356	1,25%	GLIF - BC - EUR	LU1948826299	1,26%
GDF - AP - EUR	LU0772949961	1,81%	GLIF - AP - EUR	LU2081627130	1,96%*
GDF - MP - EUR	LU1005832834	1,82%	GLIF - MP - EUR	LU2081627213	1,96%*

2.3. Overeenkomstig hoofdstuk 6 zal de intrinsieke waarde per aandeel van het fuserende 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 fusie gaat mogelijk gepaard met een risico op verwatering van het rendement. Zie hoofdstuk 4 voor meer informatie.

2.5. De belangrijkste verschillen tussen en overeenkomsten van het over te nemen fonds en het overnemende fonds zijn beschreven in bijlage I. Beide fondsen vertonen met name grote gelijkenissen in hun algemene beleggingsuniversum – blootstelling aan aandelen van wereldwijd beursgenoteerde largecaps – de geografische risico's, de valutarisico's en de SSRI (*Synthetic Risk and Reward Indicator*) van 5.

2.6. 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.

2.7. Voor het overnemende fonds is CBRE Clarion Securities LLC aangewezen als subbeleggingsbeheerder, een wereldwijde vermogensbeheerder met een specialisatie in beursgenoteerde reële activa.

2.8. Bij het over te nemen fonds staat het behalen van een hoog rendement centraal: een focus op dividend en terugkoop van aandelen. Het overnemende fonds hanteert daarentegen een thematische beleggingsbenadering, door te beleggen in bedrijven die infrastructuur of faciliteiten bezitten, beheren of ontwikkelen. Dit impliceert een hoger sectoraal concentratierisico in het overnemende fonds.

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 vergoedingsstructuur van het overnemende fonds, en leidt niet tot wijzigingen in de statuten van het prospectus van de vennootschap of in de essentiële beleggersinformatie ("KIID") van het overnemende fonds.

3.2. Na de uitvoering van de fusie zal de totale intrinsieke waarde van het overnemende fonds stijgen als gevolg van de overdracht van de activa en verplichtingen van het over te nemen fonds.

4. Risico op verwatering van het rendement en herschikking van de portefeuille

4.1. Aangezien de activa van het over te nemen fonds voorafgaand aan de ingangsdatum worden verkocht, heeft de fusie gevolgen voor de samenstelling van het over te nemen fonds. De fusie gaat mogelijk gepaard met een risico op verwatering van het rendement, doordat de portefeuille van het over te nemen fonds moet worden herschikt.

4.2. De contanten die naar verwachting van het over te nemen fonds naar het overnemende fonds worden overgeheveld, zullen in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het overnemende fonds worden belegd. Er wordt niet verwacht dat de portefeuille van het overnemende fonds wordt herschikt, noch vóór, noch na de ingangsdatum.

5. Opschorten van de handel

5.1. Er kan tot 15.29 uur (MET) op 14 februari 2020 op aandelen van het over te nemen fonds worden ingeschreven. Op of na 15.30 uur (MET) op 14 februari 2020 is het niet meer mogelijk in te schrijven op aandelen van het over te nemen fonds.

5.2. De opschorting van inschrijvingen op het over te nemen fonds heeft geen gevolgen voor de aandeelhouders van het overnemende fonds.

5.3. Het is vanaf de dagtekening van deze kennisgeving tot en met 14 februari 2020 om 15.29 (MET) mogelijk om aandelen van beide fondsen kosteloos terug te laten kopen of om te wisselen voor aandelen van dezelfde of een andere aandelenklasse van een ander fonds van de vennootschap dat niet bij de fusie betrokken is. Op of na 15.30 uur (MET) op 14 februari 2020 is het niet meer mogelijk aandelen kosteloos terug te laten kopen of om te wisselen.

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 24 februari 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 de bijbehorende prospectussen zorgvuldig door te nemen alvorens een beslissing te nemen met betrekking tot de fusie. De KIID's en prospectussen kunnen kosteloos worden verkregen via 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.

Hoogachtend,

Namens de raad van bestuur

14 januari 2020

Bijlage I

Hoofdkenmerken van het Over te nemen Fonds en het Overnemende Fonds

Het Over te nemen Fonds	Het Overnemende Fonds
<p>Doelstelling De doelstelling van het over te nemen fonds is de aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn te bieden.</p>	<p>Doelstelling De doelstelling van het overnemende fonds is de aandeelhouders kapitaalgroei op lange termijn te bieden.</p>
<p>Beleggingsbeleid Het over te nemen fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld. Meer bepaald belegt het over te nemen fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten. Het over te nemen fonds wordt (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.</p>	<p>Beleggingsbeleid Het overnemende fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven uit de hele wereld die infrastructuur of installaties bezitten, beheren of ontwikkelen. Meer bepaald belegt het overnemende fonds ten minste 75% van zijn totale activa in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten van infrastructuurbedrijven. Het overnemende fonds wordt (door beleggingen of contanten) aan andere valuta's dan de basisvaluta blootgesteld.</p>
<p>Benchmark Geen.</p>	<p>Benchmark Geen.</p>
<p>Derivaten en technieken Het Over te nemen Fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden.</p>	<p>Derivaten en technieken Het Overnemende Fonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkingsdoeleinden (om de risico's te verminderen), met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en voor beleggingsdoeleinden.</p>
<p>Geschiktheid Het over te nemen fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.</p> <p>Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het Fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen. Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • kapitaalgroei willen realiseren • blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen 	<p>Geschiktheid Het overnemende fonds is geschikt voor alle soorten beleggers via alle distributiekkanalen.</p> <p>Beleggersprofiel Beleggers die de risico's van het Fonds begrijpen en hun geld ten minste 5 jaar willen beleggen. Het fonds kan interessant zijn voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • kapitaalgroei willen realiseren met behulp van een thematische aanpak • blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten willen verkrijgen

<p>In overweging te nemen risico's Op grond van de risico- en opbrengstprofielindicator, waarmee het risico van prijschommelingen in het over te nemen fonds wordt gemeten op basis van de volatiliteit van de laatste 5 jaar, is het over te nemen fonds ingedeeld in categorie 5. Dat betekent dat aan de aankoop van deelnemingsrechten in het Over te nemen Fonds een gemiddeld risico op dergelijke schommelingen verbonden is. Lees in het prospectus het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in het over te nemen fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Valuta • Derivaten • Aandelen <p>SRRI: 5</p> <p>Berekening wereldwijde blootstelling: Aangegane verbintenissen</p>	<p>In overweging te nemen risico's 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 overnemende fonds ingedeeld in categorie 5. Dat betekent dat aan de aankoop van deelnemingsrechten in het Overnemende Fonds een gemiddeld risico op dergelijke schommelingen verbonden is. Lees in het prospectus het hoofdstuk 'Beschrijving van de risico's' aandachtig alvorens in het overnemende fonds te beleggen, en besteed bijzondere aandacht aan:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Valuta • Depositocertificaten • Derivaten • Opkomende markten en frontiermarkten • Aandelen • Vastgoedbeleggingen • Verwerking van effecten • Belastingen <p>SRRI: 5</p> <p>Berekening wereldwijde blootstelling: Aangegane verbintenissen</p>
<p>Beleggingsbeheerder: Nordea Investment Management AB</p>	<p>Beleggingsbeheerder: Nordea Investment Management AB</p>
<p>Subbeleggingsbeheerder: Geen</p>	<p>Subbeleggingsbeheerder: CBRE Clarion Securities LLC</p>
<p>Basisvaluta: USD</p>	<p>Basisvaluta: USD</p>
<p>Vergoedingen ten laste van het Over te nemen Fonds Het Over te nemen Fonds zal de volgende vergoedingen betalen: Beheerloon Het beheerloon dat het over te nemen fonds uit eigen middelen aan de beheermaatschappij verschuldigd is, bedraagt per jaar 1,50% voor P- en E-aandelen, 0,95% voor C-aandelen en 0,85% voor I-aandelen.</p>	<p>Vergoedingen ten laste van het Overnemende Fonds Het Overnemende Fonds zal de volgende vergoedingen betalen: Beheerloon Het beheerloon dat het overnemende fonds uit eigen middelen aan de beheermaatschappij verschuldigd is, bedraagt per jaar 1,60% voor P- en E-aandelen, 0,90% voor C-aandelen en 0,80% voor I-aandelen.</p>

Prestatievergoeding

Geen

Kosten depotbank

De aan de depotbank verschuldigde vergoeding kan per jaar niet meer dan 0,125% van de intrinsieke waarde van het over te nemen fonds bedragen, plus btw indien van toepassing. Redelijke uitgaven van de depotbank of van andere banken en financiële instellingen waaraan bewaring van de activa van Nordea 1, SICAV is toevertrouwd, komen bovenop de vergoeding voor de depotbank.

Administratievergoeding

Het Over te nemen Fonds betaalt aan het Administratiekantoor een administratievergoeding van maximaal 0,40% per jaar, plus btw indien van toepassing.

In- en uitstapkosten:

Instapkosten: Geen

Uitstapkosten: Geen

Lopende kosten

Prestatievergoeding

Geen

Kosten depotbank

De aan de depotbank verschuldigde vergoeding kan per jaar niet meer dan 0,125% van de intrinsieke waarde van het overnemende fonds bedragen, plus btw indien van toepassing. Redelijke uitgaven van de depotbank of van andere banken en financiële instellingen waaraan bewaring van de activa van Nordea 1, SICAV is toevertrouwd, komen bovenop de vergoeding voor de depotbank.

Administratievergoeding

Het Overnemende Fonds betaalt aan het Administratiekantoor een administratievergoeding van maximaal 0,40% per jaar, plus btw indien van toepassing.

In- en uitstapkosten:

Instapkosten: Geen

Uitstapkosten: Geen

Lopende kosten

Nordea 1 – Global Dividend Fund

Aandelenklasse	ISIN	Lopende kosten
GDF - BP - EUR	LU0772951355	1,81%
GDF - BP - USD	LU0772951868	1,81%
GDF - BP - NOK	LU0772951512	1,81%
GDF - BP - SEK	LU0772951785	1,81%
GDF - E - EUR	LU0772951942	2,56%
GDF - E - USD	LU0772952163	2,56%
GDF - BI - EUR	LU0772950464	1,04%
GDF - BI - USD	LU0772951199	1,04%
GDF - AI - EUR	LU0772949615	1,05%
GDF - BC - EUR	LU1005831356	1,25%
GDF - AP - EUR	LU0772949961	1,81%
GDF - MP - EUR	LU1005832834	1,82%

Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund

Aandelenklasse	ISIN	Lopende kosten
GLIF - BP - EUR	LU1947902018	1,96%
GLIF - BP - USD	LU1947902109	1,96%
GLIF - BP - NOK	LU2057980489	1,96%
GLIF - BP - SEK	LU2057980059	1,96%
GLIF - E - EUR	LU1948826372	2,71%
GLIF - E - USD	LU1948826455	2,71%
GLIF - BI - EUR	LU1947902281	1,06%
GLIF - BI - USD	LU1927026317	1,06%
GLIF - AI - EUR	LU1927026580	1,06%
GLIF - BC - EUR	LU1948826299	1,26%
GLIF - AP - EUR	LU2081627130	1,96%
GLIF - MP - EUR	LU2081627213	1,96%