

NOTIFICACIÓN DE FUSIÓN A LOS ACCIONISTAS DE

Nordea 1 – Global Dividend Fund

y

Nordea 1 – Global Listed Infrastructure 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 – Global Dividend Fund (el «**Fondo absorbido**») con el Nordea 1 – Global Listed Infrastructure 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 25 de febrero 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 presente notificación hasta las 15:29 horas (horario centroeuropeo) del 14 de febrero 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 situarse en un nivel que impide una operativa continua y eficiente desde un punto de vista económico. Asimismo, el Consejo de administración considera que las perspectivas de crecimiento del Fondo absorbido son limitadas.
- 1.2. El Fondo absorbente se centra en activos relacionados con las infraestructuras que previsiblemente atraerán a nuevos inversores, así como en activos respaldados por el hecho de que «industria, innovación e infraestructura» es uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible establecidos por la Asamblea General de las Naciones Unidas para el año 2030.
- 1.3. El Fondo absorbente exhibe un excelente rentabilidad histórica ajustada al riesgo dentro de su categoría de fondos, y cuenta con la máxima calificación general de 5 estrellas (medida por la clase de acciones BI-USD) otorgada por la empresa de análisis Morningstar (a 30 de septiembre de 2019).

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

- 2.1. Por medio de la Fusión, que se prevé que tenga lugar a través de un traspaso de efectivo desde el Fondo absorbido hacia el Fondo absorbente, 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 figuran a continuación.

Nordea 1 – Global Dividend Fund			Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund		
Clase de acciones	ISIN	Gastos corrientes	Clase de acciones	ISIN	Gastos corrientes
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. 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. La Fusión podría conllevar un riesgo de dilución de la rentabilidad. Consulte el apartado 4 si desea obtener más información al respecto.

2.5. Las principales similitudes y diferencias entre el Fondo absorbido y el Fondo absorbente se recogen en el Anexo I de la presente notificación. Cabe destacar que existen importantes similitudes entre los Fondos, por ejemplo, en términos del universo de inversión general (es decir, la exposición a acciones mundiales cotizadas de gran capitalización), el riesgo geográfico, el riesgo de cambio y el indicador sintético de riesgo y remuneración («ISRR») de 5.

2.6. 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.

2.7. En relación con el Fondo absorbente, CBRE Clarion Securities LLC, un gestor de inversiones internacional especializado en activos reales cotizados, ha sido nombrado subgestora de inversiones.

2.8. El Fondo absorbido hace hincapié en una elevada rentabilidad de la inversión (a saber, en los dividendos y en la recompra de acciones), mientras que el Fondo absorbente presenta un enfoque de inversión temático, al invertir en empresas que poseen, gestionan o desarrollan equipos o instalaciones de infraestructuras. Esto conlleva un mayor riesgo de concentración sectorial en el Fondo absorbente.

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 de la Sociedad ni 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. Riesgo de dilución de la rentabilidad y reajuste de la cartera

4.1. Dado que los activos del Fondo absorbido se venderán antes de la Fecha efectiva, la Fusión incidirá en la composición del Fondo absorbido. La Fusión podría conllevar un riesgo de dilución de la rentabilidad derivado de la reestructuración de la cartera del Fondo absorbido.

4.2. Está previsto que el efectivo que se transferirá del Fondo absorbido al Fondo absorbente se invertirá con arreglo a la política de inversión del Fondo absorbente. No se prevé ningún reajuste de la cartera del Fondo absorbente ni antes ni después de la Fecha efectiva.

5. Suspensión de las operaciones

5.1. Las acciones del Fondo absorbido podrán suscribirse hasta las 15:29 horas (horario centroeuropeo) del 14 de febrero de 2020. A partir de las 15:30 horas (horario centroeuropeo) del 14 de febrero de 2020, quedará suspendida la posibilidad de suscribir acciones del Fondo absorbido.

5.2. Los accionistas del Fondo absorbente no se verán afectados por la suspensión de suscripciones en el Fondo absorbido.

5.3. Las acciones de ambos Fondos pueden reembolsarse o canjearse por acciones de la misma o diferente clase de acciones de otro fondo de la Sociedad, que no participe en la Fusión, sin cargo alguno, a partir de la fecha de la presente notificación hasta las 15:29 horas (horario centroeuropeo) del 14 de febrero de 2020. A partir de las 15:30 horas (horario centroeuropeo) del 14 de febrero de 2020, quedará suspendida la posibilidad de reembolsar o canjear acciones de forma gratuita.

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 24 de febrero 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/los folleto(s) pertinente(s) antes de adoptar cualquier decisión relativa a la Fusión. Se podrán obtener tanto los KIID como los folletos de forma gratuita en el sitio web nordea.lu y, 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 a través del teléfono +352 27 86 51 00.

Atentamente,

En nombre del Consejo de administración

14 de enero de 2020

Anexo I

Principales características del Fondo absorbido y del Fondo absorbente

El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
<p>Objetivo El objetivo el Fondo absorbido consiste en proporcionar a los accionistas un crecimiento de la inversión a largo plazo.</p>	<p>Objetivo El objetivo el Fondo absorbente consiste en proporcionar a los accionistas un crecimiento de la inversión a largo plazo.</p>
<p>Política de inversión El Fondo absorbido invierte principalmente en títulos de renta variable de empresas de todo el mundo. En concreto, el Fondo absorbido invierte al menos un 75% de su patrimonio total en títulos de renta variable y valores relacionados con la renta variable. El Fondo absorbido estará expuesto (mediante inversiones o efectivo) a divisas distintas de la moneda base.</p>	<p>Política de inversión El Fondo absorbente invierte principalmente en títulos de renta variable de empresas, de todo el mundo, que posean, gestionen o desarrollen equipos o instalaciones de infraestructuras. En concreto, el Fondo absorbente invierte al menos un 75% de su patrimonio total en títulos de renta variable y valores relacionados con la renta variable de empresas de infraestructuras. El Fondo absorbente estará expuesto (mediante inversiones o efectivo) a divisas distintas de la moneda base.</p>
<p>Índice de referencia Ninguno.</p>	<p>Índice de referencia Ninguno.</p>
<p>Derivados y técnicas El Fondo absorbido 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.</p>	<p>Derivados y técnicas El Fondo absorbente 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.</p>
<p>Idoneidad El Fondo absorbido es adecuado para todos los tipos de inversores a través de todos los canales de distribución.</p> <p>Perfil del inversor Inversores que comprendan los riesgos del fondo y tengan previsto invertir durante un plazo mínimo de 5 años. El fondo 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 mundiales de renta variable 	<p>Idoneidad El Fondo absorbente es adecuado para todos los tipos de inversores a través de todos los canales de distribución.</p> <p>Perfil del inversor Inversores que comprendan los riesgos del fondo y tengan previsto invertir durante un plazo mínimo de 5 años. El fondo puede resultar interesante para los inversores que:</p> <ul style="list-style-type: none"> • busquen un crecimiento de la inversión con un enfoque temático • estén interesados en obtener exposición a los mercados mundiales de renta variable

<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 5. Consecuentemente, la adquisición de participaciones del Fondo absorbido está vinculada a un riesgo moderado de que se produzcan tales contingencias. Lea detenidamente el apartado «Descripciones de los riesgos» del folleto antes de invertir en el Fondo absorbido, prestando especial atención a lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cambio • Derivados • Renta variable <p>Indicador sintético de riesgo y remuneración (ISRR): 5</p> <p>Cálculo de la exposición global: Compromisos</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 absorbente tomando como base la volatilidad de los 5 últimos años, y asigna el Fondo absorbente a la categoría 5. Consecuentemente, la adquisición de participaciones del Fondo absorbente está vinculada a un riesgo moderado de que se produzcan tales contingencias. Lea detenidamente el apartado «Descripciones de los riesgos» del folleto antes de invertir en el Fondo absorbente, prestando especial atención a lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cambio • Certificado de depósito • Derivados • Mercados emergentes y frontera • Renta variable • Inversiones inmobiliarias • Prácticas de negociación • Fiscalidad <p>Indicador sintético de riesgo y remuneración (ISRR): 5</p> <p>Cálculo de la exposición global: Compromisos</p>
<p>Gestor de inversiones: Nordea Investment Management AB</p>	<p>Gestor de inversiones: Nordea Investment Management AB</p>
<p>Subgestora de inversiones: Ninguna</p>	<p>Subgestora de inversiones: CBRE Clarion Securities LLC</p>
<p>Moneda base: USD</p>	<p>Moneda base: USD</p>
<p>Comisiones aplicadas al Fondo absorbido</p> <p>El Fondo absorbido asumirá las siguientes comisiones:</p> <p>Comisión de gestión</p> <p>La Comisión de gestión que deberá pagar el Fondo absorbido, con cargo a sus activos, a la Sociedad gestora asciende al 1,50% anual en el caso de las acciones P y E; al 0,95% en el caso de las acciones C; y al 0,85% en el caso de las acciones I.</p> <p>Comisión de rentabilidad</p>	<p>Comisiones aplicadas al Fondo absorbente</p> <p>El Fondo absorbente asumirá las siguientes comisiones:</p> <p>Comisión de gestión</p> <p>La Comisión de gestión que deberá pagar el Fondo absorbente, con cargo a sus activos, a la Sociedad gestora asciende al 1,60% anual en el caso de las acciones P y E; al 0,90% en el caso de las acciones C; y al 0,80% en el caso de las acciones I.</p> <p>Comisión de rentabilidad</p>

Ninguna			Ninguna		
<p>Comisión de depositario</p> <p>La comisión anual máxima pagadera al depositario no será superior al 0,125% del patrimonio neto del Fondo absorbido, más IVA, cuando proceda. Además de la comisión de depositario, se abonarán todos los gastos razonables que hayan tenido este u otros bancos y entidades financieras a los que se haya confiado la custodia de los activos de Nordea 1, SICAV.</p>			<p>Comisión de depositario</p> <p>La comisión anual máxima pagadera al depositario no será superior al 0,125% del patrimonio neto del Fondo absorbente, más IVA, cuando proceda. Además de la comisión de depositario, se abonarán todos los gastos razonables que hayan tenido este u otros bancos y entidades financieras a los que se haya confiado la custodia de los activos de Nordea 1, SICAV.</p>		
<p>Comisión de administración</p> <p>El Fondo absorbido pagará una comisión de administración de hasta un 0,40% anual, más IVA, si procede, al Agente administrativo.</p>			<p>Comisión de administración</p> <p>El Fondo absorbente pagará una comisión de administración de hasta un 0,40% anual, más IVA, si procede, al Agente administrativo.</p>		
<p>Gastos de entrada y de salida</p> <p>Gastos de entrada: Ninguno Gastos de salida: Ninguno</p>			<p>Gastos de entrada y de salida</p> <p>Gastos de entrada: Ninguno Gastos de salida: Ninguno</p>		
<p>Gastos corrientes</p>			<p>Gastos corrientes</p>		
<p>Nordea 1 – Global Dividend Fund</p>			<p>Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund</p>		
Clase de acciones	ISIN	Gastos corrientes	Clase de acciones	ISIN	Gastos corrientes
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%