

## Prospetto semplificato

# Nordea 1, SICAV

Organismo di investimento collettivo  
in valori mobiliari di diritto lussemburghese

Marzo 2011

Il presente Prospetto informativo è pubblicato mediante deposito presso l'archivio prospetti della Consob in data 9 giugno 2011.

## Nordea 1 – Latin American Equity Fund

### Obiettivo d'investimento

Il Comparto si propone di conseguire un apprezzamento del capitale degli Azionisti nel lungo periodo nel rispetto del principio della ripartizione dei rischi e delle potenzialità di crescita futura. Nel lungo termine il Comparto si propone di offrire, grazie al suo portafoglio adeguatamente diversificato, un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento.

### Attività consentite, politica di investimento e profilo di rischio

Il Comparto investirà almeno due terzi del suo patrimonio complessivo (al netto della liquidità) in azioni e in altri titoli affini, come quote di imprese cooperative e certificati di partecipazione (rappresentativi di azioni e diritti azionari), certificati di godimento, warrant su azioni e diritti azionari emessi da società domiciliate o che esercitano una parte importante della loro attività economica nell'America latina.

Il Comparto potrà investire fino a un terzo del patrimonio complessivo in obbligazioni, warrant su obbligazioni e altri strumenti di credito denominati in diverse valute ed emessi da mutuatari nazionali o esteri, nonché in azioni ed altri titoli affini, come quote di imprese cooperative e certificati di partecipazione (rappresentativi di azioni e diritti azionari), certificati di godimento, warrant su azioni e diritti azionari che non rientrano nei criteri limitativi precedentemente enunciati.

Nel rispetto dei suddetti vincoli e delle limitazioni generali agli investimenti della Società, il Comparto investe il suo patrimonio in base ad una combinazione di ripartizioni per attività, settore e paese basata sull'analisi fondamentale.

Inoltre il Comparto potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide in tutte le valute in cui sono effettuati gli investimenti, così come nella valuta della/e rispettiva/e Classe/i e/o Sottoclasse/i.

Il Comparto potrà avvalersi di strumenti derivati limitatamente alla copertura del patrimonio netto in rapporto alla composizione dell'indice di riferimento adottato.

A causa delle possibilità di consistenti oscillazioni degli investimenti effettuati in questo Comparto, non può essere fornita alcuna garanzia che il valore delle azioni non scenda al di sotto di quello corrente al momento dell'acquisto.

I fattori che potranno determinare tali fluttuazioni o influenzarne la portata comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- i cambiamenti inerenti alle singole Società;
- le variazioni dei tassi d'interesse;
- le oscillazioni dei tassi di cambio;
- le dinamiche che incidono su taluni fattori economici, quali l'occupazione, la spesa e il debito pubblici e l'inflazione;
- l'evoluzione del quadro giuridico;
- la dinamica della fiducia degli investitori in una determinata tipologia di investimenti (ad es. nei titoli azionari rispetto a quelli obbligazionari o alla liquidità), oppure in taluni mercati, paesi, industrie e settori.

La diversificazione degli investimenti rappresenta per il gestore degli investimenti uno strumento per tentare di attenuare, almeno in parte, l'effetto negativo esercitato da tali rischi sul valore del Comparto.

Sebbene il Consiglio di amministrazione compia ogni possibile sforzo al fine di conseguire gli obiettivi di investimento della Società e dei suoi Comparti, non è possibile fornire alcuna garanzia sul loro effettivo raggiungimento.

**Si invitano gli Investitori a leggere attentamente le considerazioni sui rischi particolari, riportate nel Capitolo "Considerazioni sui rischi speciali" del Prospetto informativo, prima di investire nel Comparto. In particolare si attira l'attenzione sui rischi inerenti all'investimento in mercati emergenti e meno sviluppati.**

### Valuta di base

La Valuta di base di questo Comparto è l'euro (EUR).

### Indice di riferimento

Il Comparto raffronta la sua performance con l'indice MSCI EM Latin America 10/40 – Net Return convertito in EUR.

### Profilo dell'Investitore tipo

Questo Comparto è appropriato per gli Investitori che al fine di massimizzare i rendimenti sono disposti ad assumersi i maggiori rischi insiti negli investimenti sui mercati azionari. Pertanto, l'Investitore tipo dovrà avere esperienza negli investimenti in prodotti finanziari volatili ed essere in grado di accettare provvisoriamente perdite consistenti. Solo adottando un orizzonte d'investimento di lungo periodo, almeno 5 anni, è possibile superare indenni delle fasi di mercato potenzialmente pregiudizievoli.

### Azioni disponibili

Sono attualmente disponibili le seguenti azioni del Comparto:

- Azioni BP in EUR, NOK, SEK, USD\* e PLN\*
- Azioni E in EUR e PLN
- Azioni BI in EUR, PLN\*, GBP\* e USD\*
- Azioni HE in PLN
- Azioni HB in PLN\*
- Azioni HBI in GBP\*
- Azioni HBI in PLN\*
- Azioni X in EUR\*\*

\* la presente Sottoclasse di azioni sarà disponibile alla sottoscrizione in data da determinarsi.

\*\* disponibili alla data della richiesta di sottoscrizione iniziale delle Azioni della presente Sottoclasse

### Limite orario

15.30 (ora dell'Europa centrale) di tutti i Giorni lavorativi.

### Importo minimo di sottoscrizione, conversione e detenzione

Per ciascun investitore, gli importi minimi di sottoscrizione iniziale\* e successiva\*\*, di conversione e detenzione nei singoli Comparti, nelle singole Classi o Sottoclassi sono pari alle seguenti somme:

Azioni BP	EUR	50,00	O importo equivalente
Azioni E	EUR	50,00	O importo equivalente
Azioni HB in PLN	PLN	200,00	O importo equivalente
Azioni BI	EUR	75.000,00	O importo equivalente
Azioni HBI in GBP	GBP	70.000,00	O importo equivalente
Azioni HBI in PLN	PLN	29.016,00	O importo equivalente
Azioni HE in PLN	PLN	200,00	O importo equivalente
Azioni X	EUR	15.000.000,00	O importo equivalente

\* Il Consiglio di amministrazione può decidere in qualsiasi momento di ridurre ulteriormente l'importo minimo di sottoscrizione iniziale per le Azioni delle Classi riservate agli investitori istituzionali, qualora lo ritenga opportuno.

\*\* Nessun Importo minimo per le Sottoscrizioni successive si applica alle Classi di Azioni riservate agli investitori istituzionali.

#### Commissioni a carico dell'Investitore

	Commissione di sottoscrizione	Commissione di conversione	Commissione di rimborso
Azioni BP	5,0% max	1,0% max	1,0% max
Azioni E	5,0% max	1,0% max	1,0% max
Azioni HB in PLN	5,0% max	1,0% max	1,0% max
Azioni BI	5,0% max	1,0% max	1,0% max
Azioni HBI in GBP	5,0% max	1,0% max	1,0% max
Azioni HBI in PLN	5,0% max	1,0% max	1,0% max
Azioni HE in PLN	5,0% max	1,0% max	1,0% max
Azioni X	Assente	Assente	Assente

Commissione aggiuntiva di sottoscrizione:

In caso di Conversione di Azioni, gli Azionisti potranno essere chiamati a versare la differenza della Commissione iniziale di sottoscrizione tra la Commissione iniziale di sottoscrizione del Comparto di cui chiedono il rimborso e quella del Comparto di cui diventano investitori.

Commissioni addebitate dagli intermediari locali: gli intermediari locali potranno richiedere direttamente all'investitore e per proprio conto il pagamento di commissioni addizionali riferite alla Sottoscrizione e/o al Rimborso delle Azioni della Società nel loro mercato. Tali commissioni sono indipendenti dalla Società, dalla Banca Depositaria e dalla Società di Gestione.

#### Commissioni a carico del Comparto

	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione
Azioni BP	1,8500% su base annua	0,0000% su base annua
Azioni E	1,8500% su base annua	0,7500% su base annua
Azioni HB in PLN	1,8500% su base annua	0,0000% su base annua
Azioni BI	1,00% su base annua	0,0000% su base annua
Azioni HBI in GBP	1,00% su base annua	0,0000% su base annua
Azioni HBI in PLN	1,00% su base annua	0,0000% su base annua
Azioni HE in PLN	1,8500% su base annua	0,7500% su base annua
Azioni X	-	0,0000% su base annua

Altri oneri e commissioni a carico del Comparto: il Comparto è soggetto ad una commissione di deposito massima dello 0,1250% e ad una commissione amministrativa massima dello 0,250%, entrambe su base annua, più l'eventuale IVA, nonché alle spese indicate nel capitolo "Spese a carico della Società".

#### Sistema a prezzi fissi oscillanti

Il Consiglio di amministrazione potrà stabilire l'applicazione di un sistema a prezzi fissi oscillanti nel calcolo del Valore patrimoniale netto giornaliero di un Comparto interessato, al fine di compensare i costi generati dall'acquisto o dalla vendita delle attività del Comparto conseguenti a sottoscrizioni e rimborsi. Tali costi riflettono sia gli eventuali oneri fiscali e costi operativi a carico del Comparto, sia il differenziale stimato tra i prezzi denaro e lettera dei titoli in cui investe il Comparto. Per ulteriori informazioni si prega di consultare il capitolo del Prospetto informativo intitolato "Valore patrimoniale netto".

#### Total Expense Ratio (indice di spesa complessivo, TER)

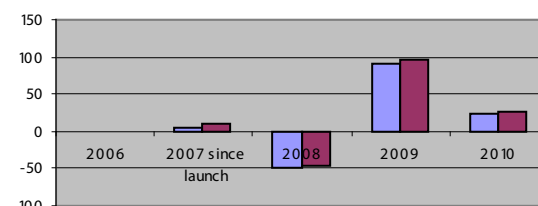
Questo indice esprime la somma di tutti i costi e di tutte le commissioni continuativamente a carico del patrimonio del Comparto, calcolate retroattivamente in percentuale su tale patrimonio medio. Il più recente TER calcolato è riportato nell'ultimo rendiconto finanziario della Società.

TER 01.01.2010 - 31.12.2010 BP - Shares 2.3 %  
TER 01.01.2010 - 31.12.2010 E - Shares 3.04 %

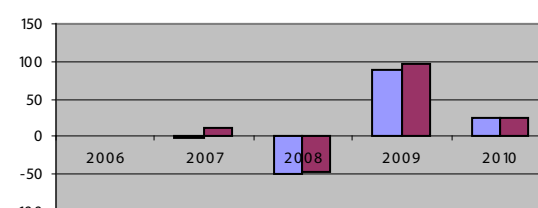
#### Data di lancio

1° agosto 2007

#### Performance storica



■ Latin American Equity Fund (BP-B Base Currency)  
■ MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index converted to EUR



■ Latin American Equity Fund (E-B Base Currency)  
■ MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index converted to EUR

I summenzionati dati concernenti i rendimenti sono basati solo sui prezzi del Valore patrimoniale netto e non prendono in considerazione alcuna commissione e costo sostenuto relativamente all'acquisizione e alla consegna delle Azioni.

**Non è possibile fornire alcuna garanzia della performance dei comparti o del rendimento del capitale. Le performance passate di un Comparto non sono indicative delle sue performance future e pertanto, per la natura stessa degli investimenti effettuati in tutti i comparti, la loro durata deve essere considerata in un'ottica di medio o lungo periodo. Tuttavia la Società prende atto della possibilità di un cambiamento della situazione finanziaria degli investitori, consentendo loro di presentare le proprie richieste in qualsiasi giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.**

**Si fa pertanto rilevare agli azionisti che il prezzo di rimborso delle azioni che sarà corrisposto dalla Società, legato al valore degli investimenti del Comparto di riferimento al momento del rimborso, potrà essere superiore o inferiore al valore originario dei titoli alla data dell'acquisto.**

Le performance storiche delle Sottoclassi di Azioni non contenute nel presente Prospetto semplificato potranno essere richiesti alle società indicate più avanti.

#### Informazioni supplementari sulla Società

##### Data di costituzione

31 agosto 1989; R.C.S. Luxembourg B. 31442

##### Sede legale

Nordea 1, SICAV, 562 rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

##### Forma giuridica

La Società ha natura giuridica di società a capitale variabile, ossia di Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) multicomparto, disciplinata dalla Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e successive modifiche nonché dalla Parte I della Legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi di investimento collettivo e successive modifiche

La Società è costituita a tempo indeterminato.

#### **Banca promotrice e depositaria**

Nordea Bank S.A., 562 rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

#### **Società di gestione**

Nordea Investment Funds S.A., 562 rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

#### **Subgestore degli investimenti**

Itaú Unibanco S.A., Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 – Torre Itaúsa, CEP 04344-902, São Paulo, Brasile.

#### **Revisore**

KPMG Audit S.à r.l., 9 Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

#### **Autorità di vigilanza**

Commission de Surveillance du Secteur Financier, 110 route d'Arlon, L-2991 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo ([www.cssf.lu](http://www.cssf.lu)).

#### **Prospetto completo**

Il più recente Prospetto informativo completo è aggiornato al mese di marzo 2011 e include tutti i 52 Comparti della Società.

#### **Compravendita di azioni**

Gli investitori potranno acquistare, vendere e convertire le Azioni rivolgendosi direttamente a Nordea Bank S.A., oppure mediante un distributore o agente di vendita operante nei paesi in cui la Società è autorizzata alla vendita al pubblico. I dati attinenti a tali distributori o agenti di vendita sono disponibili presso i recapiti di seguito indicati.

Tutte le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione di Azioni pervenute a Nordea Bank S.A. entro le ore 15.30 (ora di Lussemburgo) di un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo saranno evase a prezzi pari ai rispettivi Valori netti d'inventario per azione vigenti in quel medesimo giorno. Le richieste pervenute dopo le ore 15.30 (ora di Lussemburgo) di un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo saranno evase il giorno lavorativo bancario successivo.

Qualora le richieste di rimborso e/o conversione presentate in un Giorno di Valutazione superino il 10% delle Azioni di un Comparto, la Società si riserva il diritto di non rimborsare e/o convertire, in tale Giorno di Valutazione, oltre il 10% del valore delle Azioni allora circolanti.

#### **Scadenze dei pagamenti**

Pagamento degli importi di sottoscrizione: entro il Giorno di Valutazione di riferimento.

Pagamento dei proventi dei rimborsi: I proventi dei rimborsi saranno versati agli Azionisti dopo la ricezione dell'idonea documentazione, entro otto giorni dal pertinente Giorno di Valutazione.

#### **Politica di distribuzione**

Attualmente sono offerte in sottoscrizione esclusivamente le Azioni del Comparto ad accumulazione dei proventi. Poiché non viene distribuito alcun dividendo, il prezzo delle Azioni esprime tutti gli utili, il cui reinvestimento è automatico.

#### **Tassazione della Società**

Ai sensi della legislazione vigente in Lussemburgo, la Società non è attualmente assoggettata ad alcuna imposta sui redditi, ritenuta fiscale alla fonte e imposta sulle plusvalenze. La Società

è tuttavia soggetta (i) a un'imposta annuale di sottoscrizione (Taxe d'Abonnement), pari allo 0,05% del Valore patrimoniale netto complessivo delle Azioni circolanti della Società destinate a investitori individuali, nonché (ii) a un'imposta annuale di sottoscrizione (Taxe d'Abonnement) pari allo 0,01% del Valore patrimoniale netto complessivo delle Azioni circolanti della Società destinate agli investitori istituzionali e delle Azioni X. La Taxe d'Abonnement è calcolata ed esigibile alla fine di ciascun trimestre.

#### **Tassazione degli Azionisti**

Il 3 giugno 2003 l'Unione europea ha approvato l'attuazione della Direttiva 2003/48/CE del Consiglio (la "Direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio"). La Direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio si applicherà all'intera Unione europea ("EU"); diversi altri paesi e territori hanno inoltre accettato di introdurre nel loro ordinamento norme simili a quelle dell'UE. La Direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio si applica al reddito da interessi come definito nella direttiva stessa quando, come regola generale, tal reddito viene percepito da un privato che è residente nell'UE e dispone di un conto bancario in un altro stato o territorio che ha accettato di adottare la Direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio. In seguito alla sua entrata in vigore in data 1° luglio 2005, la Direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio può pertanto avere effetti sul livello di tassazione dei singoli Azionisti, sotto forma di ritenuta fiscale sulle plusvalenze realizzate (o su una loro parte) all'atto della vendita delle azioni o di ritenuta fiscale su qualsiasi distribuzione.

Alla data di emissione del presente Prospetto informativo, il Lussemburgo non contempla in genere alcuna ritenuta fiscale, qualora la Società decidesse di effettuare distribuzioni ai sensi del capitolo "Politica di distribuzione" del Prospetto informativo. Tuttavia, la Direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio illustrata sopra può avere effetti sulle distribuzioni.

Si invitano i potenziali investitori ad aggiornarsi sull'attuale imposizione fiscale in materia di acquisto, detenzione e cessione di Azioni e di distribuzione dei relativi proventi, prevista dalle legislazioni vigenti nei rispettivi paesi di cittadinanza, residenza o domicilio, prima di sottoscrivere, convertire o riscattare qualsiasi Azione.

#### **Calcolo e pubblicazione del prezzo delle Azioni**

Il Valore patrimoniale netto per Azione è calcolato tutti i giorni lavorativi bancari in Lussemburgo. I prezzi delle azioni sono disponibili ogni giorno presso la Banca depositaria e la Società di gestione, nonché nel sito Internet della Società. I prezzi delle azioni sono pubblicati su Tageblatt in Lussemburgo ed, eventualmente, da taluni quotidiani diffusi nei paesi in cui la Società ha ottenuto l'autorizzazione alla vendita al pubblico.

#### **Mandato della Banca incaricata dei pagamenti in Italia**

Gli Investitori non istituzionali residenti in Italia avranno la possibilità di conferire un mandato a una Banca incaricata dei pagamenti in Italia (ai sensi del capitolo "Rappresentanti e Agenti pagatori fuori dal Lussemburgo") al fine di

- i) trasmettere alla Società le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso classificate in base al Comparto e al distributore;
- ii) richiedere la registrazione delle Azioni a proprio nome o per conto di terzi nel Registro degli Azionisti della Società;
- iii) fornire tutti i servizi relativi all'esercizio dei diritti degli Azionisti.

Per ulteriori dettagli in merito a tali mandati, gli Investitori non istituzionali residenti in Italia sono invitati a consultare il modulo di sottoscrizione disponibile a livello locale.

Il presente Prospetto semplificato contiene i principali dati attinenti a un singolo Comparto di Nordea 1, SICAV. Sono inoltre disponibili i Prospetti semplificati relativi ai restanti Comparti di Nordea 1, SICAV. Per ottenere ulteriori informazioni prima di effettuare un investimento, si prega di consultare gli altri Prospetti semplificati o il Prospetto integrale di Nordea 1, SICAV, contenente anche informazioni sui diritti e sugli obblighi degli investitori. Il Prospetto integrale, i Prospetti semplificati e le Relazioni annuali e semestrali possono essere richiesti gratuitamente alla Società, alla Società di gestione e a tutti i Distributori. Ulteriori particolari sugli investimenti nei vari Comparti sono disponibili nell'ultima edizione della Relazione annuale e di quella semestrale.

Per ulteriori informazioni, si prega di rivolgersi a una delle società di seguito indicate:

La Società:

Nordea 1, SICAV  
562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo  
P.O.Box 562, L-2015 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

Telefono: +352 43 88 71  
Telefax: +352 43 93 52  
E-mail: [nordea@nordea.lu](mailto:nordea@nordea.lu)

La Società di gestione:

Nordea Investment Funds S.A.  
562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo  
P.O.Box 782, L-2017 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

Telefono: +352 43 39 50-1  
Telefax: +352 43 39 48  
E-mail: [nordeafunds@nordea.lu](mailto:nordeafunds@nordea.lu)

Si attesta che il presente Prospetto Informativo è traduzione fedele dell'ultimo prospetto approvato dalla CSSF.

**Nordea 1, SICAV**  
562, rue de Neudorf  
L-2220 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

Tel. +352 43 39 50 - 1  
Fax +352 43 39 48  
[nordeafunds@nordea.lu](mailto:nordeafunds@nordea.lu)  
[www.nordea.lu](http://www.nordea.lu)

R.C.S. Luxembourg B-31442