

## ILMOITUS SEURAAVIEN ALARAHASTOJEN OSUUDENOMISTAJILLE

### Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund<sup>1</sup>

#### JA

### Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged

---

Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund- ja Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged -alarahastojen osuudenomistajille ilmoitetaan, että Nordea Fund of Funds, SICAV -rahastoyhtiön hallitus ja Nordea 1, SICAV -rahastoyhtiön hallitus (kumpikin ”**hallitus**” ja yhdessä ”**hallitukset**”) ovat päättäneet sulauttaa Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund -alarahaston (”**sulautuva alarahasto**”) varat ja velat Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged -alarahaston (”**vastaanottava alarahasto**”) varoihin ja velkoihin.

Vastaanottava alarahasto on Nordea 1, SICAV -rahastoyhtiön alarahasto. Nordea 1, SICAV on siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittava luxemburgilainen yritys, jolle Luxemburgin valvontaviranomainen on myöntänyt toimiluvan 17.12.2010 säädetyin yhteissijoitusyrityksiä koskevan lain osan I mukaisesti, muutoksineen (”**vuoden 2010 laki**”).

Sulautuminen tapahtuu siten, että sulautuva alarahasto puretaan ilman selvitysmenettelyä siirtämällä sen varat ja velat vastaanottavaan alarahastoon sulautumisen voimaantulopäivänä (”**voimaantulopäivä**”).

Hallitusten on tarkoitus sulauttaa sulautuva alarahasto vastaanottavaan alarahastoon voimaantulopäivänä vuoden 2010 lain artiklan 1 (20) (a) sulautumista koskevan määritelmän mukaisesti ja vuoden 2010 lain artiklassa 76 (1) tarkemmin kuvatulla tavalla seuraavasti:

- i. Sulautuvan alarahaston kaikki varat ja velat siirretään vastaanottavaan alarahastoon tai tilanteen mukaan vastaanottavan alarahaston säilytysyhteisölle, joka on J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (”**säilytysyhteisö**”).
- ii. Sulautuvan alarahaston BP-lajin EUR-osuuksien osuudenomistajista tulee vastaanottavan alarahaston BP-lajin EUR-osuuksien osuudenomistajia.
- iii. Sulautuvan alarahaston olemassaolo lakkaa voimaantulopäivänä.

Ilmoitusvaatimuksia ja maksuttomia lunastus-/vaihto-oikeuksia rajoittamatta sulautuminen ei edellytä osuudenomistajien ennalta antamaa hyväksyntää.

Tällä ilmoituksella asianomaisille osuudenomistajille annetaan asianmukaiset ja tarkat tiedot ehdotetusta sulautumisesta, jotta he voivat tehdä tietoon perustuvan arvion sulautumisen vaikutuksesta sijoituksiinsa.

#### 1. Sulautumisen asiayhteys ja aiheellisuus

---

<sup>1</sup> Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund -alarahasto ei ole rekisteröity myyntiin Suomessa.

- 1.1. Sulautumisen syy on se, että sulautuvan alarahaston varojen määrä on alittanut Nordea Fund of Funds, SICAV -rahastoyhtiön hallituksen määrittelemän minimitason, jota tehokas taloudellinen toiminta edellyttää.
- 1.2. Kun sulautuva alarahasto sulautetaan vastaanottavaan alarahastoon, arvioitujen arvojen yhteissumma sekä vastaanottavan alarahaston mahdolliset uudet sijoitukset tarjoavat rahastolle suuremman rahastokoon hyödyn, mittakaavaedun ja vastedes oletettavasti pienemmät kulut suhteessa kokonaisnettovarallisuuteen. Näin ollen uskomme, että sulautuvan alarahaston sulauttaminen vastaanottavaan alarahastoon on osuudenomistajien etujen mukaista.

## **2. Sulautumisen odotettavissa oleva vaikutus sulautuvan alarahaston osuudenomistajiin**

- 2.1. Sulautumisen yhteydessä sulautuvan alarahaston osuudenomistajat saavat uusia osuuksia tässä määritettyjen ehtojen mukaisesti ja heistä tulee vastaanottavan alarahaston osuudenomistajia.
- 2.2. Sulautuva alarahasto ja vastaanottava alarahasto toimivat liitteessä 1 määritetyn vastaavan sijoitustavoitteen ja -politiikan mukaisesti. Sulautuvan alarahaston ja vastaanottavan alarahaston riskiprofiili on myös määritetty liitteessä 1.
- 2.3. Vastaanottavan alarahaston palkkiot poikkeavat sulautuvan alarahaston palkkioista liitteessä 1 määritetyn mukaisesti.
- 2.4. Muun muassa kaupankäyntiä sekä osuuksien merkintää, lunastusta, vaihtoa ja siirtoa koskevat menetelmät sekä sijoitusrajoiukset ja nettovarallisuusarvon laskentamenetelmä ovat samanlaisia sulautuvassa alarahastossa ja vastaanottavassa alarahastossa. Lisätietoja on liitteen 1 vertailussa.
- 2.5. Sulautuvan alarahaston osuudenomistajia kehoitetaan pyytämään neuvoa omilta ammattimaisilta neuvonantajiltaan siitä, millaisia lakiin, talouteen ja verotukseen liittyviä lakisääteisiä vaikutuksia sulautumisella on osuudenomistajan koti-, asuin- tai sijaintimaassa tai maassa, jossa hänellä on yrittäjä.
- 2.6. Sulautuva alarahasto tai sulautuvan alarahaston osuudenomistajat eivät vastaa sulautumisesta tai sulautuvan alarahaston sulkemisesta aiheutuvista tai siihen liittyvistä kuluista.
- 2.7. Sulautumisesta ilmoitetaan kirjallisesti sulautuvan alarahaston ja vastaanottavan alarahaston osuudenomistajille vuoden 2010 lain mukaisesti. Sulautuvan alarahaston ja vastaanottavan alarahaston osuudenomistajilla on oikeus pyytää osuuksiensa lunastusta tai vaihtoa maksutta (lukuun ottamatta maksuja, joita saatetaan pidättää sijoitusten myynnistä syntyvien kulujen kattamiseksi). Tämä oikeus on voimassa vähintään kolmekymmentä (30) kalenteripäivää tämän ilmoituksen lähetyksestä, ja sen olemassaolo lakkaa viisi (5) arkipäivää ennen jäljempänä olevassa kohdassa 6 käsiteltävää sulautumisen vaihtosuhteen laskentapäivää.

## **3. Sulautumisen odotettavissa oleva vaikutus vastaanottavan alarahaston osuudenomistajiin**

3.1. Sulautumisen toteutuessa vastaanottavan alarahaston osuudenomistajilla on edelleen hallussaan samat vastaanottavan alarahaston osuudet kuin aiemmin ja näihin osuuksiin liittyviä oikeuksia ei muuteta. Sulautuminen ei vaikuta vastaanottavan alarahaston palkkiorakenteeseen, eikä siitä aiheudu muutoksia vastaanottavan alarahaston yhtiöjärjestykseen, avaintietoesitteeseen tai rahastoesitteeseen.

3.2. Vastaanottava alarahasto tai sen osuudenomistajat eivät vastaa sulautumisesta aiheutuvista kuluista.

3.3. Vastaanottavan alarahaston yhteenlaskettu nettovarallisuusarvo nousee sulautumisen yhteydessä, kun siihen siirretään sulautuvan alarahaston varat ja velat.

#### **4. Sulautuvan alarahaston ja vastaanottavan alarahaston salkun uudelleenpainotus ennen sulautumista tai sen jälkeen**

4.1. Viimeisellä viikolla ennen sulautumista sulautuvan alarahaston salkku sijoitetaan käteiseen, jotta vastaanottavaan alarahastoon voidaan siirtää van käteispositioita.

4.2. Sulautuminen ei vaikuta olennaisesti vastaanottavan alarahaston salkkuun, eikä vastaanottavan alarahaston salkkua aiota uudelleenpainottaa ennen sulautumista tai sen jälkeen.

#### **5. Varojen ja velkojen arvostuksessa käytettävät perusteet vaihtosuhteen laskentaa varten**

5.1. Määritettyään sulautuvan alarahaston BP-lajin EUR-osuuksien ja vastaanottavan alarahaston BP-lajin EUR-osuuksien nettovarallisuusarvon sekä mahdollisesti kertyneen tulon rahastoesitteessä määritettyjen arvostusehtojen mukaisesti Nordea Bank S.A. ("hallintoasiamies") vahvistaa voimaantulopäivänä kunkin osuuden nettovarallisuusarvon Nordea Investment Funds S.A:lle ja Nordea Fund of Funds, SICAV- ja Nordea 1, SICAV - rahastoyhtiöiden hallituksille vaihtosuhteen määrittämistä varten.

5.2. Sekä sulautuvalla alarahastolla että vastaanottavalla alarahastolla on sama säilytysyhteisö. Säilytysyhteisö vahvistaa vuoden 2010 lain artiklan 70 vaatimusten mukaisesti varmentaneensa sulautumistyyppin ja siihen liittyvät UCITS-direktiivin mukaiset rahastot, sulautumisen voimaantulopäivän sekä sen, että tässä määritettyjen varojen ja velkojen siirtoa ja osuuksien vaihtoa koskevat säännöt ovat vuoden 2010 lain vaatimusten mukaisia.

#### **6. Vaihtosuhteen laskentamenetelmä**

6.1. Kullekin osuudenomistajalle myönnettävien vastaanottavan alarahaston uusien osuuksien määrä lasketaan käyttämällä sulautuvan alarahaston osuuksien ja vastaanottavan alarahaston osuuksien nettovarallisuusarvon perusteella laskettavaa vaihtosuhdetta, joka lasketaan edellä olevien kohtien 5.1 ja 5.2 mukaisesti. Tämän jälkeen sulautuvan alarahaston asianmukaiset osuudet peruutetaan.

6.2. Vaihtosuhde lasketaan seuraavasti:

- Sulautuvan alarahaston BP-lajin EUR-osuuksien osuuskohtainen nettovarallisuusarvo jaetaan vastaanottavan alarahaston BP-lajin EUR-osuuksien osuuskohtaisella nettovarallisuusarvolla.

Sulautuvan alarahaston ja vastaanottavan alarahaston soveltuva osuuskohtainen nettovarallisuusarvo on voimaantulopäivänä määritettävä arvo.

- 6.3. Vastaanottavan alarahaston uusien osuuksien myöntämisestä sulautuvan alarahaston osuuksia vastaan ei veloiteta kuluja.
- 6.4. Edellä mainittujen ehtojen mukaisesti sulautuvan alarahaston osuuskohtainen nettovarallisuusarvo ja vastaanottavan alarahaston osuuskohtainen nettovarallisuusarvo eivät välttämättä ole samat. Näin ollen vaikka omistusten kokonaisarvo pysyy samana, sulautuvan alarahaston osuudenomistajat voivat saada eri määrän uusia osuuksia vastaanottavasta alarahastosta kuin mitä heillä oli aiemmin hallussaan sulautuvassa alarahastossa.
- 6.5. Osuudenomistajat eivät saa käteismaksua vastikkeeksi osuuksista.

## **7. Tuoton diluutioriski**

- 7.1. Ehdotettu sulautuminen tapahtuu siten, että kun sulautuva alarahasto on sijoitettu kokonaan käteiseen, voimaantulopäivänä tehdään yksi toimenpide, jossa sulautuva alarahasto siirtää tämän käteisposition vastaanottavaan alarahastoon. Näin ollen tuotossa ei tapahdu diluutiota.
- 7.2. Sulautuvan alarahaston osuudenomistajat siirretään vastaanottavan alarahaston vastaavaan osuuslajiin.

## **8. Sulautumisen voimaantulopäivä**

- 8.1. Sulautumisen voimaantulopäivä on **5. huhtikuuta 2016** tai Nordea Fund of Funds, SICAV- ja Nordea 1, SICAV -rahastoyhtiöiden hallitusten mahdollisesti määrittämä muu myöhempi päivämäärä. Voimaantulopäivä ilmoitetaan sulautuvan alarahaston ja vastaanottavan alarahaston osuudenomistajille kirjallisesti.

## **9. Varojen siirtoa ja uusien osuuksien myöntämistä koskevat säännöt**

- 9.1. Voimaantulopäivänä hallintoasiamies laatii tai hankkii kaikki tarvittavat ohjeet käteisposition toimittamiseksi ja/tai siirtämiseksi tai toimittamisen ja/tai siirtämisen mahdollistamiseksi vastaanottavan alarahaston säilytysyhteisölle tai sen hallintaan.
- 9.2. Varojen ja vastuiden siirtämiseksi vastaanottavan alarahaston säilytysyhteisölle edellä olevan kohdan 9.1 mukaisesti hallintoasiamies laskee ja määrittää osuudenomistajille allokoitavien uusien osuuksien määrän ja myöntää kyseiset uudet osuudet jokaiselle osuudenomistajalle, joka on hallintoasiamiehen toimittamassa sulautuvan alarahaston osuudenomistajien rekisterissä. Kullekin osuudenomistajalle voimaantulopäivänä myönnettävien uusien osuuksien määrä (neljän desimaalin murto-osat) lasketaan käyttämällä edellä olevan kohdan 6 perusteella laskettua vaihtosuhdetta.

## **10. Menettelyä koskevat näkökohdat**

- 10.1. Sulautuvan alarahaston osuuksia voi merkitä 29.3.2016 klo 15.30 (Luxemburgin aikaa) asti. Sulautuvan alarahaston osuuksien merkintämahdollisuus päättyy 29.3.2016 klo 15.30 (Luxemburgin aikaa).
- 10.2. Sulautuvan alarahaston osuuksia voi lunastaa tai vaihtaa maksutta 19.2.2016–29.3.2016 klo 15.30 (Luxemburgin aikaa).

10.3. Vastaanottavan alarahaston osuuksia voi lunastaa tai vaihtaa maksutta 19.2.2016–29.3.2016 klo 15.30 (Luxemburgin aikaa).

10.4. Nordea Investment Funds S.A. vastaa kaikista sulautumiseen liittyvistä kuluista.

## **11. Tilintarkastajan rooli**

11.1. Vuoden 2010 lain artiklan 71 (1) mukaisesti sulautuva alarahasto antaa tilintarkastajan vahvistaa varojen ja mahdollisten velkojen arvostuksessa käytettävät perusteet (edellä olevissa kohdissa 6.2 ja 6.3 määritetyllä tavalla) sekä vaihtosuhteen ja todellisen vaihtosuhteen laskentamenetelmän (edellä olevissa kohdissa 6.2 ja 6.3 määritetyllä tavalla) vaihtosuhteen laskentapäivänä, kuten vuoden 2010 lain artiklassa 75 (1) on esitetty.

11.2. Sulautuvaan alarahastoon ja vastaanottavaan alarahastoon osallistuvat sekä CSSF voivat halutessaan pyytää maksuttoman kopion tilintarkastajien raportista.

## **12. Avaintietoesite**

Sulautuvan alarahaston osuudenomistajia pyydetään tutustumaan vastaanottavan alarahaston avaintietoesiteeseen, joka on tämän ilmoituksen liitteenä ja joka on myös saatavilla Nordea Investment Funds S.A:n rekisteröidystä kotipaikasta. Tämä asiakirja on saatavilla myös osoitteessa [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu).

Pyydämme lukemaan huolellisesti tähän ilmoitukseen liitetyn vastaanottavan alarahaston avaintietoesitteen.

## **13. Lisätietoa**

Osuudenomistajia, joilla on kysyttävää edellä mainituista muutoksista, pyydetään ottamaan yhteys omaan sijoitusneuvojaansa tai Nordea Investment Funds S.A:n Client Relationship Services -osastoon, jonka puhelinnumero on +352 43 39 50 - 1.

Sulautuvan alarahaston osuudenomistajista, jotka eivät ole lunastaneet tai vaihtaneet osuuksiaan, tulee vastaanottavan alarahaston osuudenomistajia voimaantulopäivänä, ja heidän osuutensa vaihdetaan automaattisesti vastaanottavan alarahaston osuuksiin voimaantulopäivän mukaisesta nettovarallisuusarvosta lasketun vaihtosuhteen perusteella.

## **14. Verotus**

Sulautuvan alarahaston ja vastaanottavan alarahaston osuudenomistajat voivat pyytää neuvoa omilta veroneuvojiltaan suunnitellun sulautumisen vaikutuksesta omaan verotukseensa.

Ystävällisin terveisin

Hallitusten puolesta

19. helmikuuta 2016

## Liite I

### Sulautuvan ja vastaanottavan alarahaston tärkeimmät ominaisuudet

| Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund - alarahaston (" <b>sulautuva alarahasto</b> ") BP-lajin EUR-osuus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged -alarahaston (" <b>vastaanottava alarahasto</b> ") BP-lajin EUR-osuus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Sijoitustavoite ja -politiikka</b></p> <p>Alarahaston sijoituspolitiikkana on pyrkiä säilyttämään sijoittajan pääoma ja tarjoamaan sijoitukselle riittävä tuotto.</p> <p>Alarahaston sijoitustavoitteena on sijoittaa nettovaransa muihin avoimiin kohderahastoihin ("kohderahastot"), jotka sijoittavat pääasiassa osakkeisiin, joukkolainoihin, käteiseen tai muihin siirtokelpoisiin arvopapereihin. Alarahasto on näin ollen rahastojen rahasto.</p> <p>Alarahaston ensisijaisena tavoitteena on sijoittaa joukkoon osakerahastoja, jotka käyttävät arvopohjaista sijoituslähestymistapaa, jossa keskitytään fundamentaaliallyksien perusteella alihintaisilta näyttäviin osakkeisiin. Alarahasto voi pyrkiä hyödyntämään markkinoiden mahdollisuudet sijoittamalla erityisesti maa- tai toimialakohtaisiin rahastoihin, mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot.</p> <p>Alarahasto voi valita hyvin monenlaisia sijoitusrahastoja koostaakseen salkun, joka tarjoaa ihanteellisen riskin ja tuoton yhdistelmän. Salkun koostumus riippuu hallinnointiyhtiön markkinaodotuksista ja heijastaa aina suositeltua omaisuuskootumusta sijoittajille, joilla on tietyntyyppinen riskiprofiili.</p> <p>Riskejä pienennetään sijoittamalla valikoimaan kohderahastoja, joiden on myös täytettävä riskien hajauttamista koskevat vaatimukset. Alarahasto edustaa siis ainutlaatuisen hyvin hajautettua sijoitusta.</p> <p>Alarahasto sijoittaa pääosan nettovaroistaan muihin avoimiin kohderahastoihin siten, että vähintään 60 % kyseisistä nettovaroista</p> | <p><b>Sijoitustavoite ja -politiikka</b></p> <p>Alarahasto pyrkii säilyttämään osuudenomistajan pääoman ja tarjoamaan sijoitukselle riittävän tuoton. Hallinnointiyhtiö painottaa jäljempänä mainittuja sijoitusrajoituksia noudattaen osakkeita, jotka tarjoavat vakaata tuottopotentiaalia pitkällä aikavälillä. Pääpaino on osakkeissa, joiden tunnusluvut ovat historiallisesti vakaita ja joiden arvostus on matala tai kohtuullinen.</p> <p>Sijoituskelpoiset varat ja sijoituspolitiikka</p> <p>Alarahasto tekee sijoituksia maailmanlaajuisesti, ja sen on sijoitettava vähintään kaksi kolmasosaa kokonaisvaroistaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.</p> <p>Edellä mainitun lisäksi alarahasto voi sijoittaa myös muihin siirtokelpoisiin arvopapereihin.</p> <p>Alarahasto voi sijoittaa enintään 10 % kokonaisvaroistaan UCITS-direktiivin mukaisiin rahastoihin ja/tai muihin vaihtuvapääomaisiin yhteissijoitusyrityksiin, mukaan lukien vaihtuvapääomaiset indeksiosuusrahastot.</p> <p>Alarahasto voi sijoittaa enintään 10 % kokonaisvaroistaan kiinalaisiin A-osakkeisiin Stock Connect -ohjelman kautta.</p> <p>Alarahasto voi pitää hallussaan toimintansa edellyttämiä käteisvaroja kaikissa valuutoissa, joissa sillä on sijoituksia, sekä sen osuuslajien valuutoissa.</p> <p>Johdannaiset</p> <p>Alarahasto voi käyttää johdannaisia osana sijoitusstrategiaansa sekä suojaustarkoituksessa. Johdannaisten käyttöä kuvataan tarkemmin rahastoesitteen luvun 8</p> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>sijoitetaan säännöllisesti osakerahastoihin.</p> <p>Alarahasto voi pitää hallussaan toiminnan edellyttämiä käteisvaroja kaikissa valuutoissa, joissa sillä on sijoituksia.</p> <p>Alarahasto voi käyttää johdannaisia suojautumistarkoituksessa. Johdannaisten käyttöä kuvataan tarkemmin luvun "Sijoitusrajoitukset" kohdassa II "Johdannaisten käyttö".</p> <p>Alarahasto ei käytä tämän rahastoesitteen luvun "Sijoitusrajoitukset" kohdassa III "Muut tehokkaan salkunhoidon sijoitustekniikat ja -instrumentit" kuvattuja instrumentteja tai tekniikoita.</p> <p>Alarahasto toimintaa ei ole ajallisesti rajoitettu.</p> | <p>"Sijoitusrajoitukset" kohdassa II "Johdannaisten käyttö".</p> <p>Vähintään 90 % salkun valuuttariskistä suojataan alarahaston perusvaluuttaa vastaan.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p><b>Kohderyhmä</b></p> <p>Alarahasto sopii sijoittajalle, joka on tietoinen tämänkaltaiseen sijoittamiseen liittyvistä suhteellisen suurista riskeistä. Sijoittaja ymmärtää, että sijoituksen tuotto voi nousta ja laskea ja mahdollisesti olla ajoittain jopa negatiivinen. Alarahasto sopii sijoittajille, jotka voivat antaa sijoitetun pääoman olla sijoitettuna vähintään 3–5 vuoden ajan.</p>                                                                                                                                                                                                                            | <p><b>Kohderyhmä</b></p> <p>Alarahasto sopii sijoittajalle, joka on valmis kantamaan osakesijoituksiin liittyvän riskin saavuttaakseen mahdollisimman hyvän tuoton. Sijoittajalla tulisi siksi olla kokemusta tuotteista, joiden arvo vaihtelee, ja hänen tulisi olla valmis hyväksymään huomattaviakin tilapäisiä tappioita. Alarahastoon tehtävän sijoituksen tulisi olla pitkäaikainen, vähintään 5 vuotta, kestääkseen markkinoiden mahdolliset epäsuotuisat muutokset.</p> <p>Sijoittajan tulee tietää, että alarahaston noudattaman sijoitusstrategian vuoksi sen kehitys voi poiketa huomattavasti markkinoiden kehityksestä ja poikkeama saattaa kestää pitkän aikaa.</p> |
| <p><b>Riskit</b></p> <p>Yhtiön sijoitukset ovat alttiita normaaleille markkinavaihteluille ja näin ollen on painotettava, että kaikkien alarahastojen varojen hinta voi vaihdella. Alarahastojen kehityksestä tai pääomanpalautuksesta ei voida antaa takuita. Alarahaston aiemman tuotto- tai arvonkehityksen perusteella ei voida tehdä olettamuksia kyseisen alarahaston tulevasta kehityksestä. Lisäksi</p>                                                                                                                                                                                                                  | <p><b>Riskit</b></p> <p>Tähän alarahastoon tehtyjen sijoitusten arvo saattaa vaihdella huomattavasti eikä sijoittajille voida taata, ettei osuuksien arvo laske alle niiden hankintahetken arvon.</p> <p>Arvon vaihtelu tai vaihtelun laajuus voi johtua muun muassa seuraavista tekijöistä:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Yhtiötä koskevat muutokset</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>valuuttakurssien muutokset voivat nostaa tai laskea osuudenomistajien perusvaluutassa olevien osuuksien arvoa.</p> <p>Vaikka yhtiön hallitus pyrkii kaikin tavoin saavuttamaan yhtiön ja sen alarahastojen sijoitustavoitteet, tavoitteiden saavuttamista ei voida taata.</p> <p>Osuudenomistajien on otettava huomioon, että yhtiön maksama osuuksien takaisinostohinta voi olla korkeampi tai alhaisempi kuin alkuperäinen hankintahinta, ja se riippuu alarahaston varojen arvosta lunastushetkellä.</p>                                                                                                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Korkojen muutokset</li> <li>• Valuuttakurssien muutokset</li> <li>• Talouteen vaikuttavat muutokset kuten työllisyys, julkiset investoinnit ja velka sekä inflaatio</li> <li>• Lainsäädäntöä koskevat muutokset</li> <li>• Sijoittajien tiettyyn sijoituslajiin (esimerkiksi osakkeet verrattuna joukkolainoihin tai käteissijoituksiin), markkinoihin, maihin, toimialoihin ja sektoreihin kohdistuvan luottamuksen muutokset.</li> </ul> <p>Hallinnointiyhtiö pyrkii lieventämään tällaisten riskien negatiivista vaikutusta alarahaston arvoon hajauttamalla sijoitukset. Sijoittajia kehoitetaan lukemaan huolellisesti rahastoesitteen luvussa 9 "Erityisriskit" kuvatut erityisriskit ennen sijoittamista tähän alarahastoon.</p> <p>Erityistä huomiota on kiinnitettävä riskeihin, jotka liittyvät kehittyville ja vähemmän kehittyneille markkinoille, Kiina mukaan lukien, tehtyihin sijoituksiin.</p> |
| <p><b>Erityiset riskit</b></p> <p>Seuraavat riskit liittyvät olennaisesti UCITS-direktiivin mukaisiin rahastoihin, mutta synteettinen indikaattori ei ota niitä huomioon riittävällä tavalla ja ne voivat aiheuttaa lisämenetyksiä:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Vastapuoliriski: kohdealarahaston tallettajapankki voi menettää tilapäisesti tai pysyvästi kykynsä maksaa lunastustuottoja osuuksista, jotka alarahasto omistaa kyseisessä kohdealarahastossa.</li> <li>2. Tapahtumariski: ennalta arvaamattomat tapahtumat, kuten äkillinen rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat jne.</li> <li>3. Likviditeettiriski: Alarahasto voi joutua keskeyttämään nettovarallisuusarvonsa laskennan tai</li> </ol> | <p><b>Erityiset riskit</b></p> <p>Seuraavat riskit liittyvät olennaisesti UCITS-direktiivin mukaisiin rahastoihin, mutta synteettinen indikaattori ei ota niitä huomioon riittävällä tavalla ja ne voivat aiheuttaa lisämenetyksiä:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Vastapuoliriski: vastapuoli voi jättää maksamatta alarahaston arvopapereiden myyntiin liittyviä tuottoja tai jättää toimittamatta alarahaston ostamia arvopapereita.</li> <li>2. Tapahtumariski: ennalta arvaamattomat tapahtumat kuten äkillinen rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat jne.</li> <li>3. Likviditeettiriski: alarahaston arvopapereita voidaan joutua myymään niiden arvostusta alhaisempaan hintaan markkinoiden</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                  |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>rajoittamaan yhden arvostuspäivän aikana käsiteltävien lunastusten määrää usean tekijän vuoksi: (i) yhden tai useamman kohdealarahaston nettovarallisuusarvon laskennan keskeytyminen tai puuttuminen (ii) likviditeetin puute joukkovelkakirja- tai osakemarkkinoilla, joille alarahasto pyrkii olemaan alttiina, tai (iii) aika, joka tarvitaan osuuksien lunastamiseen kohdealarahastoista. Tällaiset tekijät voivat myös pakottaa alarahaston myymään kaikkein likvideimpien kohdealarahastojen osuuksia lunastuspyyntöjen täyttämiseksi, jolloin alarahaston salkku voi tilapäisesti poiketa tavoitealokaatiosta.</p> <p>4. Nettovarallisuusarvon laskemiseen liittyvä riski: rahaston nettovarallisuusarvo voi jonakin päivänä olla epätarkka kohderahaston nettovarallisuusarvon laskennan keskeytymisen tai nettovarallisuusarvon julkaisemisen puuttumisen vuoksi.</p> <p>5. Operatiivinen riski: toimintaprosessien viat ja viiveet voivat vaikuttaa kielteisesti alarahastoon.</p> <p>6. Sateenvarjorakenteeseen liittyvä riski: jotkut kohderahastot voivat olla vastuussa saman sateenvarjorahaston toisen alarahaston veloista.<sup>1</sup></p> | <p>riittämättömän likviditeetin takia.</p> <p>4. Operatiivinen riski: toimintaprosessien viat ja viiveet voivat vaikuttaa kielteisesti alarahastoon.</p> <p>5. Kiinaan liittyvä riski: Manner-Kiinaan tehtyihin sijoituksiin voi liittyä suurempi tappioriski, joka johtuu etenkin operatiivisista ja sääntelyyn liittyvistä riskeistä verrattuna yleisesti kehittyneempinä pidettyihin maihin.</p> |
| <p><b>Riski-hyötyprofiili</b></p> <p>SRRI: 5</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p><b>Riski-hyötyprofiili</b></p> <p>SRRI: 5</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p><b>Merkinnän selvitys</b></p> <p>Kun merkintäpyyntö on hyväksytty ja merkintämaksu suoritettu viimeistään arvostuspäivänä, osuudet jaetaan välittömästi.</p> <p>Kun merkinnän tekee institutionaalinen sijoittaja, osuudet jaetaan, mikäli</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p><b>Merkinnän selvitys</b></p> <p>Kun merkintäpyyntö on hyväksytty ja merkintämaksu suoritettu viimeistään arvostuspäivänä, osuudet jaetaan välittömästi.</p> <p>Jos merkintähintaa ei ole suoritettu sovitun maksuajan kuluessa, merkintä voi raueta ja</p>                                                                                                                                      |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>merkintämaksu on suoritettu aiemmin sovitun selvitysajan kuluessa, joka on enintään 3 (kolme) pankkipäivää siitä arvostuspäivästä, jolloin merkintä on hyväksytty.</p> <p>Jos merkintähintaa ei ole suoritettu sovitun maksuajan kuluessa, merkintä voi raueta ja peruuntua sijoittajan tai sijoittajan rahoituspalvelujen välittäjän kustannuksella. Jos merkintähintaa ei suoriteta sovittuun maksupäivään mennessä, rahastoyhtiö voi nostaa kanteen maksun suorittamatta jättänyttä sijoittajaa tai sijoittajan rahoituspalvelujen välittäjää vastaan tai vähentää sijoittajan rahastoyhtiössä olevista omistuksista rahastoyhtiölle tai hallintoasiamiehelle aiheutuneet kulut tai tappiot. Hallintoasiamiehellä on oikeus pitää hallussaan tapahtumaa koskeva vahvistus ja sijoittajalle mahdollisesti palautettavat varat korotta, kunnes merkintähinta on vastaanotettu.</p> | <p>peruuntua sijoittajan tai sijoittajan rahoituspalvelujen välittäjän kustannuksella.</p> <p>Jos merkintähintaa ei suoriteta sovittuun maksupäivään mennessä, rahastoyhtiö voi nostaa kanteen maksun suorittamatta jättänyttä sijoittajaa tai sijoittajan rahoituspalvelujen välittäjää vastaan tai vähentää sijoittajan rahastoyhtiössä olevista omistuksista rahastoyhtiölle tai hallintoasiamiehelle aiheutuneet kulut tai tappiot.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p><b>Lunastuksen selvitys</b></p> <p>Lunastustoimeksiannot käsitellään niiden saapumisjärjestyksessä, ja kaikki osuudet lunastetaan niiden nettovarallisuusarvoon.</p> <p>Lunastuksen tilityspäivä on periaatteessa kolmas pankkipäivä lunastuksen hyväksymisen jälkeen.</p> <p>Yhtiö, hallintoasiamies ja salkunhoitaja eivät vastaa vastaanottavassa pankissa tai selvitysjärjestelmissä esiintyvistä viivästyksistä tai niistä aiheutuvista kuluista.</p> <p>Lunastushinta lähetetään osuudenomistajalle yleensä 8 (kahdeksan) pankkipäivän kuluessa arvostuspäivästä ja asianmukaisten asiakirjojen vastaanottamisesta tai esittämisestä. Jos alarahaston maksuvalmius ei poikkeustapauksessa riitä maksun suorittamiseen kahdeksan (8) pankkipäivän kuluessa arvostuspäivästä, maksu suoritetaan heti, kun se on kohtuudella mahdollista.</p>                                    | <p><b>Lunastuksen selvitys</b></p> <p>Lunastustoimeksiannot käsitellään niiden saapumisjärjestyksessä, ja kaikki osuudet lunastetaan niiden nettovarallisuusarvoon.</p> <p>Lunastuksen tilityspäivä on periaatteessa kolmas pankkipäivä lunastuksen hyväksymisen jälkeen.</p> <p>Yhtiö, hallintoasiamies ja salkunhoitaja eivät vastaa vastaanottavassa pankissa tai selvitysjärjestelmissä esiintyvistä viivästyksistä tai niistä aiheutuvista kuluista.</p> <p>Lunastushinta lähetetään osuudenomistajalle yleensä 8 (kahdeksan) pankkipäivän kuluessa arvostuspäivästä ja asianmukaisten asiakirjojen vastaanottamisesta tai esittämisestä. Jos alarahaston maksuvalmius ei poikkeustapauksessa riitä maksun suorittamiseen kahdeksan (8) pankkipäivän kuluessa arvostuspäivästä, maksu suoritetaan heti, kun se on kohtuudella mahdollista.</p> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Vaihdon selvitys</b></p> <p>Vaihto suoritetaan ensimmäisenä mahdollisena lunastettavien osuuksien ja merkittävien osuuksien yhteisenä arvostuspäivänä.</p> <p>Vaihdon tilityspäivä on periaatteessa kolmas pankkipäivä vaihdon hyväksymisen jälkeen.</p> <p>Vaihtotoimeksiannot käsitellään niiden saapumisjärjestyksessä, ja kaikki vaihdot toteutetaan kunkin osuuden osuuskohtaiseen nettovarallisuusarvoon.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p><b>Vaihdon selvitys</b></p> <p>Vaihto suoritetaan ensimmäisenä mahdollisena lunastettavien osuuksien ja merkittävien osuuksien yhteisenä arvostuspäivänä.</p> <p>Vaihdon tilityspäivä on periaatteessa kolmas pankkipäivä vaihdon hyväksymisen jälkeen.</p> <p>Vaihtotoimeksiannot käsitellään niiden saapumisjärjestyksessä, ja kaikki vaihdot toteutetaan kunkin osuuden osuuskohtaiseen nettovarallisuusarvoon.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p><b>Alarahastolta perittävät palkkiot</b></p> <p>Alarahasto vastaa seuraavista palkkioista:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Hallinnointipalkkio <p>Alarahaston hallinnointiyhtiölle maksama hallinnointipalkkio on 1,5 % vuodessa alarahaston nettovarallisuusarvosta.</p> </li> <li>Tuottopalkkio <p>0</p> </li> <li>Säilytyspalkkio <p>Säilytysyhteisölle maksettava vuosittainen palkkio on enintään 0,125 % alarahaston nettovarallisuusarvosta. Palkkioon voidaan lisätä arvonnisävero. Lisäksi säilytysyhteisöllä on oikeus periä säilytysyhteisölle tai muille pankeille ja rahoituslaitoksille rahastoyhtiön varojen säilytyksestä aiheutuneet kohtuulliset kulut.</p> </li> <li>Hallintopalkkio <p>Alarahasto maksaa hallintoasiamiehelle vuotuisen hallintopalkkion, joka on enintään 0,4000 %. Palkkioon voidaan lisätä arvonnisävero.</p> </li> <li>Juoksevat kulut <p>2,80 %</p> </li> </ol> | <p><b>Alarahastolta perittävät palkkiot</b></p> <p>Alarahasto vastaa seuraavista palkkioista:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Hallinnointipalkkio <p>Alarahaston hallinnointiyhtiölle maksama hallinnointipalkkio on 1,5 % vuodessa alarahaston nettovarallisuusarvosta.</p> </li> <li>Tuottopalkkio <p>0</p> </li> <li>Säilytyspalkkio <p>Säilytysyhteisölle maksettava vuosittainen palkkio on enintään 0,125 % alarahaston nettovarallisuusarvosta. Palkkioon voidaan lisätä arvonnisävero. Lisäksi säilytysyhteisöllä on oikeus periä säilytysyhteisölle tai muille pankeille ja rahoituslaitoksille rahastoyhtiön varojen säilytyksestä aiheutuneet kohtuulliset kulut.</p> </li> <li>Hallintopalkkio <p>Alarahasto maksaa hallintoasiamiehelle vuotuisen hallintopalkkion, joka on enintään 0,4000 %. Palkkioon voidaan lisätä arvonnisävero.</p> </li> <li>Juoksevat kulut <p>1,91 %</p> </li> </ol> |



## **Liite II**

### **Vastaanottavan alarahaston avaintietoesite**