

# **RAHASTOESITE**

**Nordea Funds Oy**

Sijoitusrahasto .....	3
Nordea Funds Oy.....	3
Nordea Funds Oy:n perustiedot.....	3
Nordea Funds Oy:n ja Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilintarkastajat .....	3
Rahastoyhtiön käyttämät asiamiehet .....	3
Kaupankäynti rahasto-osuuksilla .....	4
Toimeksiantojen toteutus ja osuuksien maksaminen.....	4
Rahaston markkinointi muissa maissa .....	4
Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen säilytysyhteisö.....	4
Nordea-rahastojen omistajaohjauksen tavoitteet .....	4
Rahastosijoittamiseen liittyvät yleiset riskit .....	5
Rahastoluokkaan liittyvät yleiset riskit.....	5
Osakerahastot .....	5
Korkorahastot .....	5
Yhdistelmärahastot.....	6
Rahastojen sijoitusten luottoluokitukset .....	6
Lyhyen aikavälin luottoluokitukset .....	6
Pitkän aikavälin luottoluokitukset.....	6
Rahastojen käyttämät vertailuindeksit.....	7
Nordean käyttämät sijoitusprosessit .....	7
Vastuullinen sijoittaminen.....	7
Tietoja tiettyjen rahastojen erityispiirteistä .....	8
Tehokkaan salkunhoidon menetelmät.....	8
– <i>Takaisinosotosopimukset</i> .....	8
– <i>Arvopapereiden lainaksianto</i> .....	8
Joustava hinnoittelumenetelmä .....	8
Korko- ja/tai valuuttasuojatut osuussarjat .....	9
Aktiivisesti hoidetut pörssinoteeratut UCITS ETF -rahastot (Exchange-Traded Funds, UCITS ETFs).....	10
Indeksejä jäljittelevät rahastot.....	11
Syöttörahassto Sijoitusrahasto Nordea Intia .....	11
Kohderahasto Nordea 1 – Indian Equity Fund.....	12
Syöttörahassto Sijoitusrahasto Nordea Kiina .....	12
Kohderahasto Nordea 1 – Chinese Equity Fund .....	13
Kiinan A-osakkeilla Stock Connect -ohjelman kautta tapahtuvaan kaupankäyntiin liittyvät riskit.....	13
Norjan markkinoille suunnatut syöttörahasstot.....	14
Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt .....	16
Nordea II Takuuturva 100.....	17
– <i>Tärkeää tietoa sijoittajalle – vastuuvarama</i> .....	17
Palkkiot .....	17
– <i>Vaihtopalkkio</i> .....	17
– <i>Palkkioiden alennukset</i> .....	17
Nordea-rahastot verkkopankissa .....	17
Rahastoyhtiöllä on käytössään kaksi erilaista rahasto-osuuden arvonlaskentajärjestelmää.....	18
Nordea Funds Oy:n hallinnoimat, Suomeen rekisteröidyt sijoitusrahastot .....	19
Sijoitusrahastojen palkkiot, juoksevat kulut ja minimimerkinnät .....	20
Sijoitusrahastojen sulautumis-, jakautumis- ja lakkautushistoria.....	23

*Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.*

**Sijoitusrahasto**

Sijoitusrahastolla tarkoitetaan sijoitussalkkua, joka koostuu pääasiassa arvopapereista. Sijoitusrahaston omistavat siihen varojaan sijoittaneet henkilöt, yhteisöt ja säätiöt. Omistus sijoitusrahastossa on määräosaista. Sijoitusrahastoa hallinnoi rahastoyhtiö.

Rahastomerkintä ja -lunastus toteutetaan rahasto-osuuden arvoon, joka lasketaan jokaisena pankkipäivänä siten, että rahaston sijoitusten markkina-arvosta vähennetään rahaston mahdolliset velat ja saatu nettoarvo jaetaan liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahastotoimeksiantojen kaupankäynnin katko aika ja rahastojen arvostusajankohdat esitetään kunkin rahaston säännöissä.

**Nordea Funds Oy**

Suomeen, Norjaan, Ruotsiin ja Tanskaan rekisteröityjen Nordea-rahastojen hallinnosta vastaa Nordea Funds Oy ja sen Norjassa, Ruotsissa ja Tanskassa olevat sivuliikkeet.

Rahastoyhtiö Nordea Funds Oy toimii Suomen valtiovarainministeriöltä saadun toimiluvan (UCITS-toimilupa) nojalla. Rahastoyhtiön toimiala on sijoitusrahastotoiminta ja siihen olennaisesti liittyvä muu toiminta.

Maaliskuussa 2014 tuli voimaan uusi AIFM-laki, joka sääntelee vaihtoehtorahastojen (AIF-rahastot) hallinnointia ja markkinointia. Suomen Finanssivalvonta on 17.3.2014 myöntänyt rahastoyhtiölle vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevan lain mukaisen toimiluvan (AIFM-toimilupa) toimia vaihtoehtorahastojen hoitajana (AIF-hoitaja).

Rahastoyhtiö sijoittaa yleisöltä hankittuja varoja rahasto-osuudenomistajien puolesta Finanssivalvonnan, Finanstilsynetin (DK ja NO) sekä Finansinspektionen vahvistamien rahastojen sääntöjen mukaisesti. Rahastoyhtiö toimii omilla nimissään rahaston puolesta ja käyttää sijoitusrahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

**Nordea Funds Oy:n perustiedot**

Perustettu	1.1.2002
Nordea Funds Oy	12.12.2013 -
Nordea Rahastoyhtiö Suomi Oy	17.1.2003 - 11.12.2013
Nordea Fondbolag Finland Ab	28.6.2002 - 16.1.2003
Nordea FM Holding Ab	2.1.2002 - 27.6.2002

**Toiminimi**
**Nordea Funds Oy**

(rekisteröity 12.12.2013, kotivaltio Suomi)

Kotipaikka	Helsinki
Osakepääoma	3 350 000,00 euroa
Osoite	Nordea Funds Oy Keskuskatu 3 A, 00020 NORDEA, Helsinki
Y-tunnus	1737785-9

Toimitusjohtaja Henrika Vikman  
Toimitusjohtajan varamies Eric Christian Pedersen

**Hallitus**

Jukka Perttula, puheenjohtaja  
varatoimitusjohtaja, maaajohtaja,  
Nordea Private Banking Suomi

Antti Kasi\*, varapuheenjohtaja  
hallitusammattilainen

Torolf Aadnesen\*  
Senior Vice President – Head of Finance,  
Pensions and Real Estate,  
Det Norske Veritas

Nils Bolmstrand  
Head of Products and Operations,  
Nordea Investment Management

Lars Eskesen\*  
hallitusammattilainen

Cecilia Marlow\*  
hallitusammattilainen

Jussi Mekkonen,  
varatoimitusjohtaja, liiketoimintajohtaja  
Nordea Pankki Suomi Oyj

Ellen Pløger,  
Head of Nordea Business Risk Implementation &  
Support

\* rahasto-osuudenomistajien valitsema hallituksen jäsen

Rahastoyhtiöllä on sivuliike Norjassa,  
**Nordea Funds, Norwegian branch**  
Essendrops gate 7, 0368 Oslo

Organisaationumero 912 651 045  
Sivuliikkeen toiminnasta vastaava on Petter Hermansen

Rahastoyhtiöllä on sivuliike Tanskassa,  
**Nordea Fund Management, Filial af Nordea  
Funds Oy, Finland**  
Strandgade 3, 1401 København K

Organisaationumero 3564 0851  
Sivuliikkeen toiminnasta vastaava on Eric Christian Pedersen

Rahastoyhtiöllä on sivuliike Ruotsissa,  
**Nordea Funds Ab, Svensk filial**  
Regeringsgatan 59, 105 71 Stockholm

Organisaationumero 516408-8782  
Sivuliikkeen toiminnasta vastaava on Maria Rengefors

**Nordea Funds Oy:n ja Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilintarkastajat**

Tilintarkastajia ovat Pricewaterhouse-Coopers Oy, KHT-yhteisö\* (päävastuullinen tilintarkastaja Juha Wahlroos, KHT) ja Martin Grandell, KHT\*\*, ja varatilintarkastajia Jukka Paunonen, KHT\*, Taru Mäenpää, KHT\*\*

\* rahastoyhtiön yhtiökokouksen valitsema tilintarkastaja ja varatilintarkastaja  
\*\* rahasto-osuuden omistajien valitsema tilintarkastaja ja varatilintarkastaja.

**Rahastoyhtiön käyttämät asiamiehet**

Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita, kuten esimerkiksi salkunhoito-, kirjanpito- ja tietotekniikkapalveluita, sekä merkintä- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottamispalveluita.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut Nordea Investment Management AB:lle rahastojen salkunhoidon ja rahastojen hallinnointiin liittyviä muita tehtäviä sekä tehnyt sopimuksen Nordea Investment Management AB:n kanssa rahastojen jakelusta institutionaalisille asiakkaille.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut Nordea Bank S.A.:lle tiettyjä rahastojen hallinnoinnin osa-alueita.

Rahastoyhtiö on tehnyt sopimuksen Nordea Bank AB:n, Nordea Pankki Suomi Oyj:n ja Nordea Bank Norge ASA:n kanssa rahastojen jakelusta Pohjoismaissa. Jakelijoina pankit hoitavat myös osuudenomistajarekisterin ylläpidon niiden osuudenomistajien osalta, jotka ovat tehneet merkinnän pankin kautta.

Lisäksi Rahastoyhtiö on tehnyt sopimuksen, jonka mukaan Nordea Investment Funds S.A. on pääjakelija kolmannen osapuolen kanavissa tapahtuvan jakelun osalta. Rahastoyhtiö on tehnyt jakelusopimuksia myös muiden yhteistyökumppaneiden kanssa.

Lisäksi Rahastoyhtiö on tehnyt sopimuksen Eufex Oy:n kanssa rahastojen jakelusta. Eufex Oy ylläpitää osuusrekisteriä niiden rahastojen osuudenomistajien osalta, jotka ovat tehneet merkinnän Eufexin kautta. Lisäksi Rahastoyhtiö on tehnyt SkandiaBanken AB:n sekä MFEX Mutual Fund Exchange AB:n kanssa tiettyjen Suomeen

*Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.*

rekisteröityjen Nordea-rahastojen Ruotsissa tapahtuvaa jakelua ja myyntiä koskevan sopimuksen.

Tämän ohella Rahastoyhtiö on ulkoistanut seuraavat toiminnot joko kokonaan tai osittain Nordea Bank AB:lle: Rahastoyhtiön ja sivuliikkeiden kirjanpito ja muut taloushallinnon tehtävät.

#### Kaupankäynti rahasto-osuuksilla

Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastustoimeksiantoja otetaan Suomessa vastaan jokaisena pankkipäivänä Nordean sijoituspalveluja tarjoavissa konttoreissa ja Nordea Investment Management AB:n Suomen sivuliikkeessä niiden aukioloaikoina. Sen lisäksi toimeksiantoja voi tehdä pankkitunnuksin joko puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun kautta tai Internetissä Nordean verkkopankissa.

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää osuuksien lunastukset, jos markkinapaikka, jota voidaan rahaston sijoituspolitiikka huomioiden ottaa pitää päämarkkinapaikkana, on muusta kuin ennalta arvatavasta syystä suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinala rajoitettu tai normaalin tiedonvälityksen häiriöiden vuoksi.

Rahastoyhtiö voi antaa rahasto-osuuksia ennen kuin rahasto on saanut merkintäsumman, mikäli voidaan varmistua siitä, että merkintähinta saadaan rahastolle markkinoilla normaalisti noudatettavassa määräajassa. Eri jakelijoilla voi olla eri käytäntöjä maksun varmistamiseksi.

**Katkoajalla tarkoitetaan kellonaikaa, jolloin kaupappäivä vaihtuu.** Suurimmassa osassa rahastoja katkoajaksi on klo 16.30. **Huom.** Syöttörahojen Nordea Intian ja Nordea Kiinan katkoajaksi on kello 16.00. Norjassa myytävien rahastojen katko-aika on kello 11.00.

#### Toimeksiantojen toteutus ja osuuksien maksaminen

##### Tavalliset rahastot

Ennen katkoajaksi tehdyn merkintä- ja lunastustoimeksiannon toteutetaan tavallisesti samana pankkipäivänä. Jos toimeksianto tehdään katkoajan jälkeen tai muulloin kuin pankkipäivänä, se toteutetaan seuraavana pankkipäivänä.

Toimeksiantojen katkoajaksi	Toteutus (T)	Varojen siirtyminen tililtä / tilille
16.30	Ennen katkoajaksi annetut toimeksiannot toteutetaan samana pankkipäivänä.	T+2

Lunastukset ja merkinnät maksetaan kahden pankkipäivän kuluttua toteutuksesta (T+2).

##### Viivästetyt rahastot

Osa rahastoista on niin kutsuttuja viivästettyjä rahastoja, joihin tehtyjen rahastotoimeksiantojen toteutus ja osuuksien arvostusajankohta poikkeavat tavanomaisesta käytännöstä.

Rahastokohtaisten sääntöjen 1 §:ssä mainitaan, onko rahasto viivästetty.

Viivästetyissä rahastoissa ennen katkoajaksi vastaanotetut merkintä- ja lunastustoimeksiannot toteutetaan tavallisesti seuraavana pankkipäivänä.

Toimeksiantojen katkoajaksi	Toteutus (T)	Varojen siirtyminen tililtä / tilille
16.30	Ennen katkoajaksi annetut toimeksiannot toteutetaan seuraavana pankkipäivänä.	T+2

Lunastukset ja merkinnät maksetaan kahden pankkipäivän kuluttua toteutuksesta (T+2).

#### Esimerkkejä merkinnästä ja lunastuksesta

Tavalliset rahastot	
Merkintä	Toimeksianto tehdään perjantaina klo 16. Merkintä toteutetaan perjantaina, ja merkintäsumma veloitetaan tililtä tiistaina.
Lunastus	Toimeksianto tehdään perjantaina klo 16. Lunastus toteutetaan perjantaina, ja lunastussumma hyvitetään tilille tiistaina.
Viivästetyt rahastot	
Merkintä	Toimeksianto tehdään perjantaina klo 16. Merkintä toteutetaan maanantaina, ja merkintäsumma veloitetaan tililtä keskiviikkona.
Lunastus	Toimeksianto tehdään perjantaina klo 16. Lunastus toteutetaan maanantaina, ja lunastussumma hyvitetään tilille keskiviikkona.

#### Kaupankäynti tiettyissä rahastoissa

Tiettyjen rahastojen toimeksiantojen toteutus ja osuuksien maksaminen poikkeavat edellä kuvastusta. Näihin voi tutustua rahastoestitteen seuraavassa osiossa:

#### Tietoja tiettyjen rahastojen erityispiirteistä

Rahastojen merkintä- ja lunastustoimeksiannoista ja toteutuksesta sekä niitä koskevista poikkeuksista on määrätty rahastokohtaisissa säännöissä ja rahastojen yhteisissä säännöissä.

#### Rahaston markkinointi muissa maissa

Nordea Bank Sverige AB (publ) ottaa Ruotsissa vastaan kruunumääräisiä merkintöjä Rahastoon. Rahasto-osuuksien lunastuksia vastaanottaa vain se jälleenmyyjä, jonka luona rahasto-osuudet on alun perin merkitty. Lisäksi merkintä- ja lunastustoimeksiantoja välitetään muissa Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymissä paikoissa.

Norjassa merkintä- ja lunastustoimeksiantoja vastaanotetaan Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymässä paikassa. Rahaston merkintävaluutta on Norjan kruunu. Tanskassa merkintä- ja lunastustoimeksiantoja vastaanotetaan Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymässä paikassa. Rahaston merkintävaluutta on Tanskan kruunu.

#### Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen säilytysyhteisö

Sijoitusrahaston varojen säilyttämisestä huolehtii säilytysyhteisö, joka pääasiallisen toimialansa mukaan on luottolaitos.

Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen säilytysyhteisönä toimii J.P. Morgan Europe Limited, Helsingin sivuliike, kotipaikka Helsinki.

Sijoitusrahaston varat säilytetään erillään muiden sijoitusrahastojen, rahastoyhtiön ja säilytysyhteisön varoista. Rahastoyhtiön talous on täysin erillään sijoitusrahaston varoista eikä rahaston varoja voida käyttää rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön velkojen katteeksi. Rahasto ei voi mennä konkurssiin, joskin markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea.

#### Nordea-rahastojen omistajaohjauksen tavoitteet

Nordea-rahastot on vuonna 2001 määritellyt oman corporate governance -ohjeistuksensa eli ohjeet siitä, mitä rahastoyhtiö odottaa yhtiöiltä, joihin sen hallinnoimien rahastojen varoja sijoitetaan. Nordea Funds Oy on vakuuttunut siitä, että yhtiöiden panostukset corporate governance -kysymyksiin vaikuttavat positiivisesti niiden osakkeiden kurssikehitykseen ja tuovat lisäarvoa sekä yhtiön osakkeenomistajille että rahastojen osuudenomistajille. Corporate governance -ohjeistuksessaan Nordea-rahastot korostaa yhtiön ja sen osakkeenomistajien kanssakäymisen läpinäkyvyyttä. Avoimuuden ja selkeyden periaate koskee myös hallituksen kokoonpanoa.

Tärkeä osa rahastojen omistajavastuuta on pyrkiä edistämään hyvää hallintotapaa sijoituskohteena olevissa yhtiöissä ja huolehtia osuudenomistajien yhteisistä eduista. Tavoitteena on parantaa rahastosiijoituksen tuottoa sekä edesauttaa pääomamarkkinoiden toimivuutta ja luotettavuutta.

Nordea-rahastojen corporate governance -ohjeistukseen voi tutustua Internet-osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

*Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.*

**Rahastosijoittamiseen liittyvät yleiset riskit**

Sijoittamiseen liittyy aina *riski*, jolla tarkoitetaan sijoituksen tuottoon liittyvää epävarmuutta. Käytännössä riski tarkoittaa mahdollisuutta saada sijoituksesta odotettua huonompaa tai parempaa tuottoa, ja myös mahdollisuutta menettää sijoitetut varat osaksi tai kokonaan. Rahastoihin sijoittavan on lisäksi otettava huomioon, että rahasto voidaan sulauttaa toiseen rahastoon, jakaa useammaksi rahastoksi tai lakkauttaa.

Kaikille rahastoille on yhteistä, että rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Rahaston arvonvaihtelua mitataan yleisesti volatilitteetilla. Mitä suurempi on rahaston vuotuinen volatilitteetti, sitä suurempi on rahaston *arvonvaihteluun liittyvä riski*. Sijoittaja voi rahasto-osuuksia lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän siihen alun perin sijoitti eikä rahaston tuottohistoria ole tae tulevasta tuotosta.

Rahastot pienentävät yksittäiseen sijoitukseen liittyvää riskiä hajauttamalla sijoitukset useaan sijoituskohteeseen rahaston sijoituspolitiikan mukaan. Rahastoon kohdistuu kuitenkin aina *markkinariski*, jolla tarkoitetaan riskiä siitä, että rahaston yksittäisten sijoitusten hinnat muuttuvat yleisen markkinakehityksen seurauksena. Rahastoon voi kohdistua *likviditeettiriski*, jolla tarkoitetaan riskiä siitä, että rahaston sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa eikä toivottuun hintaan. Tämä voi vaikuttaa rahasto-osuuden kehitykseen, mikäli rahaston sijoituksia joudutaan realisoimaan epäsuotuisaan aikaan. Likviditeettiriskiä voi esiintyä poikkeuksellisessa markkinatilanteessa, jolloin esimerkiksi tietyillä arvopapereilla ei käydä aktiivisesti kauppaa tai niiden osto- ja myyntinoteausten välinen ero on suuri tai ne puuttuvat kokonaan. Rahasto-osuuksien lunastus voi tällöin kestää tavallista pidempään ja lunastukset voidaan tietyissä tilanteissa keskeyttää.

*Selvitysriskillä* tarkoitetaan riskiä siitä, että arvopaperikaupan vastapuoli ei toimisi sovittujen ehtojen mukaisesti, vaikka toinen osapuoli on täyttänyt omat sopimusveloitteensa. Selvitysriski on suurempi mannerten välisissä arvopaperi- ja valuuttatransaktioissa, sillä kauppojen selvitys voi tapahtua eri aikavyöhykkeillä. Kehittyvillä arvopaperimarkkinoilla selvitysriski on yleensä suurempi kuin kehittyneillä markkinoilla.

Rahastosijoittamiseen saattaa liittyä *operatiivisia riskejä*, joita voi aiheutua esimerkiksi ulkoisista tekijöistä ja teknologiasta tai henkilöstön, organisaation tai sisäisten prosessien puutteellisesta toiminnasta. Operatiivisiin riskeihin voidaan lukea myös mahdolliset henkilöstö- ja organisaatiomuutokset.

*Force Majeure -riskeillä* tarkoitetaan sopimuksista riippumattomia, ennalta arvaamattomia ja ylivoimaisia seurauksia aiheuttavia tekijöitä, jotka merkitsevät riskiä toiminnan jatkuvuudesta ja joista sopimusapuolek eivät ole vastuussa. Force Majeure -riskejä voivat olla esimerkiksi vakavat luonnonkatastrofit, kapinat, lakot ja sotatilat. Force Majeure -riskien realisoituminen saattaa vaikuttaa merkittävästi esimerkiksi rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin tai rahaston mahdollisuuksiin käydä arvopaperikauppaa. Tämän seurauksena Force Majeure -riskien realisoituminen saattaa vaikuttaa myös rahastolunastusten toteutusaikatauluun.

**Rahastoluokkaan liittyvät yleiset riskit**

Sijoitusrahastot on jaettu sijoituskohteiden perusteella osakerahastoihin, korkorahastoihin, yhdistelmärahastoihin ja muihin rahastoihin. Erityyppisillä rahastoilla on omaisuusluokalleen tyypillisiä riskejä. Rahaston sisältämä *omaisuusluokkariski* on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyihin omaisuuslajeihin, kuten osakkeisiin tai korkosijoituksiin. Yksittäisiin omaisuuslajeihin sijoittavissa rahastoissa yksittäisen omaisuuslajin tulevaisuudennäkymien muutoksen vaikutus rahaston arvoon voi olla huomattava.

**Osakerahastot**

Osakkeisiin sijoittavaan rahastoon liittyy aina *osakemarkkinoiden riski* eli riski sijoituksen markkina-arvon vaihteluista yleisen markkinakehityksen seurauksena. Rahasto-osuuden arvo voi vaihdella voimakkaasti lyhyellä aikavälillä. Yksittäisen osakemarkkinan vaikutusta kokonaismarkkinariskiin voidaan vähentää hajauttamalla sijoitukset esimerkiksi maantieteellisesti. Pitkä sijoitus aika kasvattaa

positiivisen tuoton todennäköisyyttä ja pienentää negatiivisen tuoton todennäköisyyttä.

Kansainvälisiin sijoituksiin voi kohdistua kyseisten maiden markkinoille ominaisia riskejä. Erityisesti kehittyvillä markkinoilla läpinäkyvyys, tehokkuus, likviditeetti, markkinainfrastruktuuri, oikeusjärjestelmän luotettavuus ja lainsäädäntö ovat usein puutteellisia kehittyneisiin markkinoihin verrattuna, ja näistä syistä aiheutuvat voimakkaat markkinaliikkeet ovat mahdollisia. Tietyille markkinoille keskitetyn rahaston sijoituksiin sisältyy *markkinan kehittyneisyyteen liittyvä riski*.

Tietyille maantieteelliselle alueelle keskittyvän rahaston sijoituksiin liittyy *maantieteellinen riski*. Tällä riskillä tarkoitetaan sitä, että tietyn maantieteellisen alueen tulevaisuudennäkymien muutoksien vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava ja että alueelle kohdistuvien sijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti osakemarkkinoiden yleisestä arvonkehityksestä.

Markkina-arvoltaan suurten yhtiöiden osakkeita pidetään yleisesti pienempien yhtiöiden osakkeita vähäriskisempinä sijoituskohteina. Lisäksi niiden tuotonvaihtelu on historiallisesti ollut matalampi. Osakemarkkinoille sijoittavaan rahastoon sisältyy *sijoituskohteiden kokoon liittyvä riski*, joka aiheutuu lähinnä rahaston kohdemarkkinasta ja sijoitustyylistä.

Tietyille sektorille tai toimialalle sijoittavaan rahastoon liittyy *sektoritai toimialariski*. Tällä riskillä tarkoitetaan sitä, että tietyn sektorin tai toimialan tulevaisuudennäkymien muutosten vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava ja että tietyille toimialalle kohdistuvien sijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti osakemarkkinoiden yleisestä arvonkehityksestä.

Rahastoon sisältyy välitöntä *valuuttariskiä*, mikäli se sijoittaa muihin kuin euromääräisiin arvopapereihin. Rahastoon sisältyvä välitön valuuttariski on sitä suurempi, mitä enemmän rahastossa on muissa kuin euroissa tehtyjä sijoituksia, koska sijoituskohteiden valuutan arvon heikkeneminen vaikuttaa negatiivisesti ja vahvistuminen vastaavasti positiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

Aktiivisesta salkunhoidosta aiheutuvaa riskiä kutsutaan *aktiiviriskiksi*. Aktiivisella salkunhoidolla tarkoitetaan yleensä aktiivista näkemysten ottamista sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta kehityksestä, ja sillä pyritään saavuttamaan vertailuindeksiä parempi tuotto. Aktiiviriskin seurauksena rahasto-osuuden arvonkehitys voi poiketa vertailuindeksin arvonkehityksestä. Vastaavasti passiivisella salkunhoidolla tarkoitetaan pysäyttämistä mahdollisimman pitkälti vertailuindeksin mukaisissa sijoituksissa pyrkien saavuttamaan vertailuindeksin mukainen tuotto.

**Korkorahastot**

Korkoinstrumentteihin sijoittavaan rahastoon liittyy *korkoriski*, joka kuvaa korkosijoituksen hinnan herkkyyttä korkotason muutoksille. Korkotason muutokset vaikuttavat käänteisesti korkosijoituksen hintaan, eli korkotason noustessa korkosijoituksen hinta laskee ja päinvastoin. Mitä kauempana tulevaisuudessa arvopaperilla on kassavirtoja ja mitä suurempia ne ovat, sitä herkemmin korkotason muutokset vaikuttavat arvopaperin hintaan. Vaihtuvakorkoisten korkoinstrumenttien osalta korkoriski mitataan seuraavaan koronmääräytymispäivään olettaen, että myös koko pääoma maksetaan tuolloin takaisin.

Korkoriskiä mitataan yleisesti modifioidulla duraatiolla. Modifioitu duraatio kuvaa sitä, kuinka monta prosenttia korkosijoituksen hinta arviolta nousee tai laskee, mikäli yleinen korkotaso laskee tai nousee yhdellä prosenttiyksiköllä. Esimerkiksi, jos sijoituksen modifioitu duraatio on 5, nousee sijoituksen hinta noin 5 prosenttia, jos yleinen korkotaso laskee yhden prosenttiyksikön.

Modifioitu duraatio lasketaan yhdelle arvopaperille käyttäen kaavaa  $\text{Macaulayn duraatio}/(1+y)$ . Macaulayn duraatio on korkosijoituksesta saatavien kassavirtojen (korkojen ja pääomien) nykyarvoilla painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika. Kaavassa  $y$  on arvopaperin tämän hetken odotettu tuotto, jos se pidetään erääntymiseen asti. Vaihtuvakorkoisten korkoinstrumenttien osalta sekä

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

Macaulayn duraatio että odotettu tuotto (kaavan y) lasketaan seuraavaan koronmääräytymispäivään olettaen, että myös koko pääoma maksetaan tuolloin takaisin. Rahaston modifioitu duraatio lasketaan painotettuna keskiarvona rahaston salkussa olevien arvopaperien modifioiduista duraatioista.

Korkoinstrumentteihin sijoittavaan rahastoon liittyy myös *luottoriski*, jolla tarkoitetaan arvopaperin liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyyn muutosten aiheuttamaa epävarmuutta. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyä arvioidaan luottoriskipreemiolla, joka on liikkeeseenlaskijan lainoista markkinoiden vaatima lisätuotto suhteessa vakavaraisten valtioiden vastaavan pituisiin velkainstrumentteihin.

Luottoriski voi heijastua korkosijoituksen hinnan muutoksina, kun liikkeeseenlaskijan luottoluokitus muuttuu tai kun yleiset luottoriskipreemiot muuttuvat. Jos esimerkiksi liikkeeseenlaskijan luottoluokitus laskee, voi liikkeeseenlaskijan luottoriskipreemio nousta, minkä seurauksena liikkeeseenlaskijan liikkeellä olevien lainojen markkinahinta laskee. Jos yleiset luottoriskipreemiot nousevat, markkinoilla liikkeellä olevien lainojen markkinahinnat laskevat. Mitä pidempi on lainan jäljellä oleva juoksu-aika, sitä suurempi on lainan luottoriski ja näin ollen vaihtuvakorkoisten joukkolainojen hinnat ovat herkkiä luottoriskipreemioiden muutoksille, vaikka niiden herkkyys korkotason muutoksille on yleensä pieni.

Yksittäiseen omaisuuslajiin, tietyille maantieteelliselle alueelle tai toimialalle keskittyvän rahaston sijoituksiin liittyy *riski sijoitusten keskittämisestä* eli riski siitä, että rahaston sijoitusten liikkeeseenlaskijat ovat samankaltaisia ja että niiden liikkeeseen laskemissa arvopapereissa tapahtuu voimakkaita arvovaihteluita samanaikaisesti.

Rahastoon sisältyvä välitöntä *valuuttariskiä*, mikäli se sijoittaa muihin kuin euromääräisiin arvopapereihin. Rahastoon sisältyvä välitön valuuttariski on sitä suurempi, mitä enemmän rahastossa on muissa kuin euroissa tehtyjä sijoituksia, koska sijoituskohteiden valuutan arvonn heikkeneminen vaikuttaa negatiivisesti ja vahvistuminen vastaavasti positiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

Aktiivisesta salkunhoidosta aiheutuvaa riskiä kutsutaan *aktiiviriskiksi*. Aktiivisella salkunhoidolla tarkoitetaan yleensä aktiivista näkemysten ottamista sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta kehityksestä, ja sillä pyritään saavuttamaan vertailuindeksiä parempi tuotto. Aktiiviriskin seurauksena rahasto-osuuden arvonekehitys voi poiketa vertailuindeksin arvonekehityksestä.

### Yhdistelmärahastot

Yhdistelmärahaston sijoitukset voidaan karkeasti jakaa osakesijoituksiin ja korkosijoituksiin. Yhdistelmärahaston yleiseen riskiprofiiliin vaikuttaa rahaston peruspainotus osake- ja korkosijoitusten välillä, ns. *allokaatoriski*. Allokaatoriski on sitä suurempi mitä suurempi on yhdistelmärahaston osakepaino perusallokaatioissa. Yhdistelmärahaston strateginen perusallokaatio osake- ja korkosijoitusten välillä määrittellee pitkälti rahaston riskiprofiilin ja pitkän aikavälin tuotto-odotuksen.

Aktiivisesta salkunhoidosta johtuvaa riskiä kutsutaan *aktiiviriskiksi*. Yhdistelmärahaston aktiiviriski kuvaa miten aktiivisesti rahaston salkunhoidossa toteutetaan taktista lyhyemmän aikavälin sijoituskäytännöstä eli poiketaan strategisesta perusallokaatiosta kulloisenkin sijoituskäytännön mukaisesti. Mikäli yhdistelmärahaston sijoitukset tehdään pääasiassa toisiin sijoitusrahastoihin, heijastuu sijoituskohteiden aktiiviriski myös yhdistelmärahaston aktiiviriskissä.

Yhdistelmärahastojen korkosijoituksiin liittyy *korkoriskiä* ja *luottoriskiä*.

Yhdistelmärahaston osakesijoituksiin liittyy *osakemarkkinoiden riski*.

### Rahastojen sijoitusten luottoluokitukset

Rahastojen sijoituspäätöksiä ei tehdä käyttäen yksinomaan kansainvälisesti hyväksytyjä, ulkopuolisten luottoluokituslaitosten antamia luottoluokituksia. Rahastojen varoja voidaan rahastoyhtiön

sisäisen arvion perusteella sijoittaa myös rahoitusvälineisiin, joilla ei ole alla mainittuja luottoluokituksia.

Tietyt rahastot voivat sijoittaa myös korkovälineisiin, joilla ei ole luottoluokitusta.

Lisätietoja luottoluokituksia koskevista rahastokohtaisista rajoituksista on esitetty rahastojen säännöissä.

### Lyhyen aikavälin luottoluokitukset

#### Esimerkkejä ulkopuolisten luottoluokituslaitosten luottoluokituksista:

Investment Grade

S&P	Moody's	Fitch
A-1	P-1	F1

Tämä on lyhytaikaisten lainojen korkein luottoluokitus. Kyky maksaa korko ja pääoma takaisin on vahva. Tässä luokassa joihinkin lainoihin liittyvä plus-merkki (+) kertoo, että velallisen kyky selviytyä näihin lainoihin liittyvistä taloudellisista sitoumuksistaan on erittäin vahva.

A-2	P-2	F2
-----	-----	----

Tähän ryhmään kuuluvat lainat reagoivat olosuhteiden ja taloudellisen tilanteen muutoksista johtuviin negatiivisiin vaikutuksiin hieman herkemmin kuin ylempien luokituksen saaneet lainat. Kyky maksaa korko ja pääoma takaisin on tyydyttävä.

A-3	P-3	F3
-----	-----	----

Tähän luokkaan kuuluvien lainojen kohdalla kyky maksaa korko ja pääoma takaisin arvioidaan riittäväksi. Taloudellisen tilanteen heikkeneminen tai olosuhteiden muutokset heikentävät takaisinmaksukykyä kuitenkin todennäköisemmin kuin ylempissä luokissa. High Yield

B	Not prime	B
---	-----------	---

Lyhytaikaisen lainan luottoluokitus B tai "Not prime" tarkoittaa, että lainaan liittyy huomattavan suuria epävarmuustekijöitä.

C	Not prime	C
---	-----------	---

Luottoluokitus C tarkoittaa, että laina on vaarassa jäädä maksamatta ja että velallisen kyky täyttää taloudelliset veloitteensa riippuu liiketoiminnan, yrityksen talouden ja yleisen taloudellisen tilanteen myönteisestä kehityksestä.

D	Not prime	D
---	-----------	---

Luottoluokitus D tarkoittaa, että korko ja/tai pääoma on maksamatta.

### Pitkän aikavälin luottoluokitukset

#### Esimerkkejä ulkopuolisten luottoluokituslaitosten luottoluokituksista:

Investment Grade

S&P	Moody's	Fitch
AAA	Aaa	AAA

AAA tai Aaa on paras mahdollinen luottoluokitus. Kyky maksaa korko ja pääoma takaisin on vahva.

AA	Aa	AA
----	----	----

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

Luottoluokitus AA tai Aa tarkoittaa, että kyky maksaa korko ja pääoma takaisin on hyvin vahva.

A A A

Luottoluokitus A tarkoittaa, että kyky maksaa korko ja pääoma takaisin on vahva. Laina reagoi kuitenkin olosuhteiden ja taloudellisen tilanteen heikkenemiseen hieman herkemmin kuin ylemmän luokituksen saaneet lainat.

BBB Baa BBB

Luottoluokitus BBB tai Baa tarkoittaa, että kyky maksaa korko ja pääoma takaisin katsotaan riittäväksi. Taloudellisen tilanteen heikkeneminen tai olosuhteiden muutokset heikentävät tässä luokassa kykyä maksaa korko ja pääoma takaisin kuitenkin todennäköisemmin kuin ylemmissä luokissa.

High Yield

BB Ba BB  
B B C  
CCC Caa CC  
CC Ca  
C

Näihin luokkiin kuuluvia lainoja pidetään kaiken kaikkiaan varsin epävarmoina. BB- ja Ba-luokituksiin liittyy vähiten ja CC- ja Ca-luokituksiin eniten epävarmuutta. Näissä lainoissa on todennäköisesti myös laadullisia ja suojaavia ominaisuuksia, mutta epävarmuustekijät tai olosuhteiden heikkenemiseen liittyvät riskit ovat niitä vielä merkittävämmät.

D C DDD  
DD  
D

Luottoluokitus D tai C tarkoittaa, että korko ja/tai pääoma on maksamatta.

### Rahastojen käyttämät vertailuindeksit

Vertailuindeksi on indeksi, johon sijoitusrahaston tuottoa verrataan. Rahaston tavoite on yleensä ylittää vertailuindeksiin tuotto. Vertailuindeksi pyritään valitsemaan siten, että se kuvaa mahdollisimman hyvin rahaston sijoitusuniversumia ja sijoitusrajotuksia. Vertailuindeksiksi pyritään valitsemaan indeksi, johon on laskettu sekä sijoituskohteiden arvonnousu että osingot tai kuponkituotot. Rahaston sijoitustoiminnan aktiivisuudesta riippuu, kuinka paljon rahaston tuotto poikkeaa vertailuindeksiin tuotosta.

Esimerkiksi Suomi-rahaston vertailuindeksi on painorajoitettu OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, joka kuvaa Suomen osakemarkkinoiden keskimääräistä kurssikehitystä osingot mukaan lukien.

Kaikilla rahastoilla ei ole vertailuindeksiä, vaan niiden sijoitustoiminnan tavoite ilmoitetaan muuten.

### Nordean käyttämät sijoitusprosessit

Global Diversified Equities

Global Diversified Equities -osakesijoitusprosessin tavoitteena on hyvä suhteellinen tuotto kaikissa markkinatilanteissa riippumatta siitä, minkä tyyppiset osakkeet – esim. arvo-/ kasvuosakkeet, pienet/ suuret yritykset – ovat kulloinkin markkinoilla suosiossa. Prosessissa yhdistellään erilaisia osakemarkkinoiden lisätuoton lähteitä: ydinsalkkuun valitaan osakkeet yritysten taloudellisten perustekijöiden sekä osakkeen arvostustason ja matalan riskin perusteella. Lopulliseen salkun koostumukseen vaikuttavat vielä aktiivinen näkemys markkinatilanteesta sekä allokaatiopainotukset.

Fundamental Equities

Fundamental Equities -osakesijoitusprosessin perustana on yksittäisiin yhtiöihin ja toimialoihin kohdistuva määrällinen ja laadullinen tutkimus. Tarkoituksena on syvällisesti kartoittaa toimialojen ja yritysten mahdollisuudet lisäarvon tuottamiseen. Tavoitteena on tunnistaa yhtiöt, jotka tarjoavat parhaan kasvupotentiaalin. Lisäksi markkinoiden toiminnan ymmärtämisellä on keskeinen osa sijoitusprosessissa. Salkunhoidossa käytetäänkin hyväksi sijoittajien käytäytymistä selittävää tutkimusta.

International Focus Equities

International Focus Equities on sijoitusprosessi, joka keskittyy yhtiöiden perustekijöiden syvälliseen analyysiin sijoituskohteen valinnassa. Prosessin avulla pyritään tunnistamaan yhtiöt, joiden perustekijät ovat vahvat ja joiden osakkeen arvostustaso on houkutteleva. Prosessi keskittyy yhtiöihin, joiden osake salkunhoidon arvion mukaan on aliarvostettu suhteessa yhtiön kykyyn tuottaa kassavirtaa pitkällä aikavälillä.

Salkunhoitajan rakentaman, suhteellisen keskittyneen sijoitussalkun ja vertailuindeksiin eroavaisuuksia selittävät ensisijaisesti osakekohtaiset tekijät eivätkä niinkään toimiala- tai maajakamaan liittyvät seikat.

Stable Equities

Stable Equities -osakesijoitusprosessi suosii sellaisten yhtiöiden osakkeita, joiden tuotto- ja kurssikehitys on vakaa ja arvostus kohtuullinen. Tyypillisesti sijoituskohteiksi valikoituu yrityksiä, joiden tulokasvu on vakaa, osingonjakopolitiikka houkutteleva ja kassavirta vahva.

Value

Value-osakesijoitusprosessi keskittyy arvo-osakkeisiin/-yhtiöihin. Arvosijoittamisessa sijoituskohteeksi pyritään valitsemaan yhtiöitä/osakkeita, jotka on aliarvostettu eli alihinnoiteltu suhteessa sekä kirja-arvoon (oma pääoma per osake) että tuloksentelekykyyn ja joiden rahoitusasema on vahva ja tulevaisuudennäkymät hyvät.

### Vastuullinen sijoittaminen

Nordea ottaa huomioon yhteiskunnalliset sekä hyvään hallintotapaan ja ympäristöön liittyvät näkökohdat useissa tuotteissaan ja palveluissaan, ja näin myös rahastoissa.

Nordean sijoitusrahastot ovat soveltaneet vastuullisen sijoittamisen periaatteita (Responsible Investment, RI) kaikissa Pohjoismaissa marraskuusta 2007 lähtien.

Nordea-konserniin kuuluvat rahastoyhtiöt ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (United Nations Principles for Responsible Investment, UNPRI). Ympäristöön, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat otettiin näin osaksi rahastojen sijoitustoimintaa.

Nordea on yksi ensimmäisistä suurista pohjoismaisista pankeista, jotka ovat ryhtyneet käsittelemään yritysten eettisiin toimintatapoihin liittyviä kysymyksiä. Kaikissa Nordea-rahastoissa sovelletaan vastuullisen sijoittamisen periaatteita YK:n asettamien, yhteiskunta- ja ympäristövastuuta sekä omistajaohjausta koskevien perusvaatimusten mukaisesti. Rahastojen sijoitukset tarkistetaan kahdesti vuodessa käyttäen niin kutsuttua normiperusteista seulontamenetelmää.

Tiettyjen rahastojen salkunhoidossa vastuullisessa sijoittamisessa on siirrytty toiselle tasolle, sillä rahastojen sijoituskohteiden valintaprosessissa on lisäksi otettu käyttöön toimialakohtaiset seulontakriteerit.

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

### Tietoja tiettyjen rahastojen erityispiirteistä

#### Tehokkaan salkunhoidon menetelmät

##### – Takaisinostosopimukset

Rahasto voi tehdä arvopapereiden ostoa ja myyntiä koskevia väliaikaisia takaisinostosopimuksia, joiden ehtojen mukaan myyjällä on oikeus tai velvollisuus ostaa myydyt arvopaperit ostajalta takaisin sopimuksessa määritellyn hintaan ja sovittuna päivänä. Rahasto voi olla takaisinostotapahtumassa tai toistuvassa takaisinostojen sarjassa joko ostaja tai myyjä.

##### Takaisinostosopimukseen liittyvät riskit

Rahaston sopimuksen tekohetkellä voimassa olevien tavoitteiden toteutumista ei voida taata. Takaisinostosopimuksista voi aiheutua rahastolle samankaltaisia riskejä kuin johdannaisista. Jos takaisinostosopimuksen vastapuoli ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan, sopimuksen kohteena olevan arvopaperin myynnistä voi syntyä tappio, jos myynnin tuotot ja arvopaperille kertynyt korko ovat yhteensä pienemmät kuin takaisinostosopimuksessa sovittu myyntihinta (mukaan lukien korko). Lisäksi jos vastapuoli asetetaan konkurssiin tai siitä tulee maksukyvytön, sopimuksen kohteena olevan arvopaperin myynti voi viivästyä ja siitä voi aiheutua kuluja tai rahasto voi menettää pääoman ja koron.

Nordea pyrkii lieventämään takaisinostosopimukseen liittyviä riskejä noudattamalla seuraavia sääntöjä:

- 1) Rahasto ei saa ostaa tai myydä arvopapereita takaisinostosopimuksen perusteella, ellei vastapuolena ole tällaiseen toimintaan erikoistunut ensiluokkainen rahoituslaitos.
- 2) Rahasto ei saa myydä sopimuksen kohteena olevia arvopapereita takaisinostosopimuksen voimassaoloaikana ennen kuin vastapuoli on käyttänyt oikeuttaan näiden arvopaperien takaisinostoon tai takaisinostoaika on kulunut umpeen.
- 3) Rahasto on varmistettava, että tekemistään takaisinostosopimuksista huolimatta se pystyy milloin tahansa täyttämään lunastusvelvoitteen.

##### – Arvopapereiden lainaksianto

Tietyt tässä rahastoestiteessä mukana olevat rahastot voivat harjoittaa arvopapereiden lainaksiantotoimintaa JPMorganin\* kanssa.

\*JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti (JPM).

Arvopapereiden lainaksiantosopimukset ovat maailmanlaajuisesti hyväksytty käytäntö ja alfan tuottamiseen käytetty sijoitusväline, jonka tarkoituksena on edistää tehokasta salkunhoitoa sijoitusrahastoissa.

JPM toimii asiamiehenä eli välittäjänä rahastojen ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahastojen arvopapereita. Rahasto antaa lainaksi arvopapereita, ja samalla se saa lainaajalta kuukausittain palkkion. Rahasto pyrkii lainaussopimusten käytöllä parantamaan rahaston kehitystä.

##### Riskit

Lainaaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Vakuudeksi annettujen arvopapereiden tulee olla laadultaan riittävät, jotta ne kattavat takaisinoston aiheuttamat kulut siinä tapauksessa, että lainaaja menee konkurssiin. JPM:llä on täysimääräinen korvausvelvollisuus, mikäli lainaaja menee konkurssiin.

Jotta mahdollisia eturistiriitatilanteita voidaan välttää, JPM voi ainoastaan toimia asiamiehenä eikä se voi tehdä lainaksiantosopimuksia rahaston kanssa.

##### Raportointi

Rahastot saavat arvopapereiden lainaksiannon toimeksiannoista tuottoja, joista vähennetään lainaksiantotoimintaan liittyvät kulut. Kulut jakautuvat ulkopuoliselle arvopapereiden lainaksiantoasiamiehelle maksettaviin palkkioihin sekä Nordean sisäisiin kuluihin. Lisätietoja rahastokohtaisista kuluista ja lainaussopimusten osapuolista on saatavilla rahaston vuosikertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta.

#### Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahasto-osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuu rahastolle kuluja, koska salkunhoitaja joutuu ostamaan rahastoon uusia arvopapereita sijoittaakseen merkintöjen kautta kertyneet varat tai myymään niitä saadakseen käteisvaroja lunastuksien maksua varten. Aiheutuneet kulut kohdistuvat rahaston kaikkiin osuudenomistajiin.

Joustavan hinnoittelumenetelmän avulla edellä mainitut kulut voidaan kohdistaa merkintöjä ja lunastuksia tekeville osuudenomistajille, jotka aiheuttavat kaupankäyntitarpeen. Menetelmän tavoitteena on siten edistää osuudenomistajien yhdenvertaisuutta.

#### – Joustavan hinnoittelumenetelmän periaatteet

Joustavassa hinnoittelumenetelmässä rahasto-osuuden arvo korjataan oikaisukerrointa käyttäen:

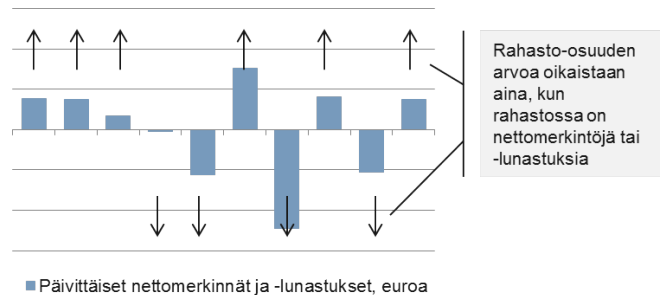
- Jos rahastossa on nettomerkintöjä, rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella ylöspäin, jolloin rahasto-osuuden arvo nousee
- Jos rahastossa on nettolunastuksia, rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella alaspäin, jolloin rahasto-osuuden arvo laskee

Hyöty oikaisukertoimella tehdyistä muutoksista rahasto-osuuden arvoon tulee aina rahastolle ja siten rahastossa oleville osuudenomistajille.

#### Joustavan hinnoittelumenetelmän käyttö osakerahastoissa

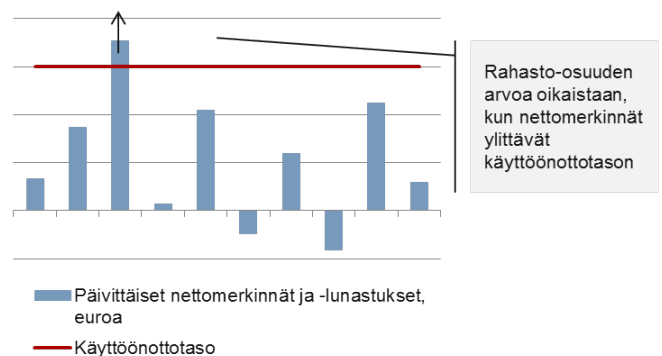
Osakerahastoissa rahasto-osuuden arvoa korjataan jokaisena arvonalaskentapäivänä, jolloin rahastossa on nettomerkintöjä tai -lunastuksia (täysi joustava hinnoittelumenetelmä, full swing pricing).

- Jos rahastossa on nettomerkintöjä, rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella ylöspäin, jolloin rahasto-osuuden arvo nousee
- Jos rahastossa on nettolunastuksia, rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella alaspäin, jolloin rahasto-osuuden arvo laskee



#### Joustavan hinnoittelumenetelmän käyttö korkorahastoissa

Korkorahastoissa rahasto-osuuden arvoa korjataan niinä arvonalaskentapäivinä, jolloin rahaston nettomerkinnät ylittävät ennalta määrätyn käyttöönottotason (osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, partial swing pricing). Tällöin rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukerrointa käyttäen ylöspäin.





Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

### Lisätieto

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastokohtaisissa säännöissä ja avaintietoesitteessä. Rahastokohtaiset tiedot toteutuneesta oikaisukertoimen käytöstä esitetään Nordea-rahastojen vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa.

### Joustavaan hinnoittelumenetelmään liittyvää sanastoa:

**Nettomerkinnät:** arvonlaskentapäivän aikana rahastoon tehdyt merkinnät ovat suuremmat kuin lunastukset.

**Nettolunastukset:** arvonlaskentapäivän aikana rahastoon tehdyt lunastukset ovat suuremmat kuin merkinnät

**Oikaisukerroin:** Ennalta määrätty prosenttimäärä, jolla rahasto-osuuden arvoa korjataan.

**Käyttöönottotaso:** Ennalta määrätty kynnys (prosenttisuus rahaston nettoarvosta), jonka ylityessä rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukerrointa käyttäen.

**Täysi joustava hinnoittelumenetelmä (full swing pricing):** rahasto-osuuden arvoa korjataan jokaisena arvonlaskentapäivänä, jolloin rahastossa on nettomerkintöjä tai -lunastuksia.

**Osittainen joustava hinnoittelumenetelmä (partial swing pricing):** rahasto-osuuden arvoa korjataan, kun rahaston nettomerkinnät ylittävät ennalta määrätyn käyttöönottotason.

#### Täysi joustava hinnoittelumenetelmä on käytössä seuraavissa rahastoissa 19.5.2014 alkaen

Nordea Eurooppa Indeksirahasto	Nordea Maailma Indeksirahasto
Nordea Suomi Indeksirahasto	

#### Osittainen joustava hinnoittelumenetelmä käytössä seuraavissa rahastoissa 19.5.2014 alkaen

Nordea Corporate Bond	Nordea Euro Yrityslaina Plus
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	Nordea Korkotuotto
Nordea Private Banking Focus Korko	Nordea Yrityslaina Plus

### Korko- ja/tai valuuttasuojatut osuussarjat

Nordea Funds Oy:n hallitus päättää korko- ja/tai valuuttasuojatun osuussarjan avaamisesta Nordea-rahastolle. Rahastot, joilla on suojattuja osuussarjoja, luetellaan virallisessa rahastoestiteessä.

### Korkosuojaus

Tietyissä Nordea Funds Oy:n hallinnoimissa rahastoissa on korkosuojattuja osuussarjoja. Korkosuojattuja osuussarjoja on tällä hetkellä tarjolla alla luetelluissa rahastoissa. Korkosuojaatun osuussarjan tunnus on ID, joka tarkoittaa korkosuojattua (duration hedged) I-osuussarjaa, joka on suunnattu institutionaalisille asiakkaille.

#### Seuraavat osuussarjat on korkosuojattu (D)

Nordea Corporate Bond ID	15.9.2014 alkaen
--------------------------	------------------

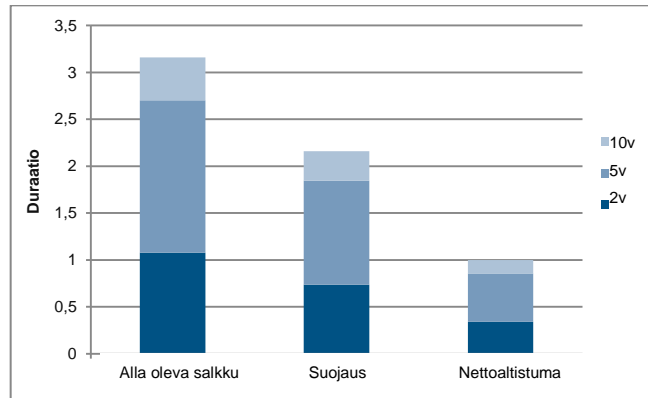
Korkosuojaatun osuussarjassa, kuten Nordea Corporate Bond ID, modifioitun duraation tavoitetaso on 0,9-1,1 ja keskiarvo on 1. Modifioitun duraation arvo 1 tarkoittaa käytännössä, että jos yleinen korkotaso nousee äkillisesti 1 prosenttiyksikön, osuussarjan arvo laskee 1 %:n, ja päinvastoin.

Osuussarjassa, joka käyttää korkosuojausta, pyritään saavuttamaan duraatiolle asetettu tavoite. Korkosuojaus tehdään ja sitä seurataan päivittäin. Mikäli modifioitu duraatio poikkeaa vaihteluvälistä 0,9-1,1, korkosuojaukseen tehdään muutoksia. Muutoksia voidaan tehdä päivittäin. Korkosuojaus rakennetaan ja päivittäiset tarkistukset toteutetaan myymällä ja ostamalla korkojohdannaisia.

Korkosuojauksessa tarkastellaan korkosuojaatun osuussarjan salkun eri osioiden korkoherkkyyttä esimerkiksi 2, 5, ja 10 vuoden ajanjaksoilla/ maturiteeteilla. Nämä kolme maturiteetipositiota suojataan eli salkun korkoherkkyyttä rajataan myymällä korkojohdannaisia.

Korkosuojauksen toteuttaminen riippuu myös siitä, missä johdannaismarkkinoilla on paras likviditeetti ja miten samalla otetaan huomioon sijoitusrajoitukset.

### Korkosuojaus, esimerkki



Alla oleva salkku tarkoittaa korkosuojaatun osuussarjan omaisuutta. Suojauspalkki kuvaa, miten korkoherkkyyttä pienennetään eli miten sitä rajataan suojauksen avulla. Nettoaltistumapalkki näyttää duraation tavoitetasoa.

Jotta korkosuojaus olisi mahdollisimman tehokas, osuussarjan omaisuuden tulee ylittää tietty vähimmäisarvo (arviolta 10 miljoonaa euroa). Johdannaisien kaupankäyntierän koko vaikuttaa myös siihen, miten tehokkaasti suojaus pystytään toteuttamaan.

Mikäli omaisuus ylittää vähimmäisarvon, suojaus on mahdollista kohdistaa esimerkiksi edellä mainittuihin kolmeen maturiteettiluokkaan. Näin toteutettuna suojaus on tehokas myös silloin, kun tuottokäyrän siirtymä ei ole yhdensuuntainen eli kun tuottokäyrä esimerkiksi jyrkkenee tai loivenee.

Mikäli osuussarjan omaisuus on pienempi kuin vähimmäisarvo, korkosuojaus voidaan toteuttaa käyttäen salkun keskimääräistä korkoriskiä. Tällöin suojaus on vähemmän tehokas etenkin silloin, kun tuottokäyrä jyrkkenee tai loivenee. Mikäli osuussarjan omaisuus laskee tietyn arvon alapuolelle (arviolta noin 2 miljoonaa euroa), suojausta ei voida enää tehokkaasti toteuttaa.

### Korkosuojaatun osuussarjan edut

- Korkosuojauksen kulut ovat erittäin pienet, koska siinä käytetään korkojohdannaisia. Korkosuojaatun osuussarjan kulut/palkkiot ja juoksevat kulut ovat yleensä samansuuruiset kuin suojaamattoman osuussarjan.
- Korkosuojaatun osuussarja on kiinnostava ja kuluiltaan edullinen sijoituskohde, jossa on suojaus korkotason nousua vastaan. Korkosuojaatun osuussarjassa osuudenomistaja voi hyödyntää luottoriskisijoituksista saadun tuoton täysimääräisesti, koska luottoriskiä ei ole rajattu.

### Korkosuojaukseen liittyvät riskit ja mahdolliset haitat

- Korkoriskin suojaus rajoittaa osuudenomistajien korkotason laskusta mahdollisesti saamaa hyötyä.
- Koska tuottokäyrä on yleensä nouseva, sijoittaja saa korkosuojaatun osuussarjan tuotto-odotus on siten pienempi kuin osuussarjan, jonka modifioitu duraatio on suurempi.
- Koska luottoriskisäät ja korot liikkuvat yleensä vastakkaisiin suuntiin, korkosuojaatun osuussarjan tuotonvaihtelu ei välttämättä ole pienempi kuin suojaamattoman osuussarjan. Tämä koskee erityisesti rahastoja, jotka sijoittavat high yield -lainoihin eli alemman luottoluokituksen lainoihin, joissa arvioitun riskiin vaikuttavat pääasiassa luottoriskilisten vaihtelut.
- Korkosuojaus tarkoittaa sitä, että korkosuojaatun osuussarjan salkku suojataan, kun taas muiden osuussarjojen omaisuutta ei suojata. Sijoittaja ei näin ollen pääse hyö-

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

dyntämään niitä duraation yli- tai alipainotuksia, joita sal-kunhoitaja on ottanut rahaston muissa, suojaamattomissa sarjoissa.

- Osuussarjassa on käytössä korkoriskin suojausstrategia. Sijoittajan tulee kuitenkin huomata, että korkojen muutosten aiheuttamaa riskiä ei poisteta kokonaan. Ei voida myöskään taata, että rahasto onnistuu yrityksissään suo-jata osuussarja korkoriskeiltä.
- Osuussarja pyrkii saavuttamaan duraatiolle asetetun ta-voitteen. Tästä huolimatta voi silti olla tilanteita, joissa ta-voitetaso tilapäisesti ylittyy, kuten ajanjaksot, jolloin on paljon lunastuksia tai tuotonvaihtelu on suurta.

Mikäli markkinatilanne muuttuu siten, ettei korkosuojauselle ole enää tarvetta tai korkosuojuatulle osuussarjalle ei ole enää kysyntää tai korkosuojuatussa osuussarjassa oleva pääoma pienenee niin pal-jon, että suojaus ei ole enää tehokasta, voidaan suojuattu osuussarja rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä muuntaa rahaston toiseksi, suojaamattomaksi osuussarjaksi. Tällaisesta osuussarjamuunnosta ilmoitetaan osuudenomistajille etukäteen.

### Valuuttasuojaus

Nordea Funds Oy:n hallinnoimissa rahastoissa ei tällä hetkellä ole tarjolla valuuttasuojattuja osuussarjoja.

### Aktiivisesti hoidetut pörssinoteeratut UCITS ETF -rahastot (Exchange-Traded Funds, UCITS ETFs)

#### Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF

Rahastoa hoidetaan aktiivisesti käyttäen Global Diversified Equities -sijoitusprosessia, joka hyödyntää osakepoinmittaa ja sijoitusten paino-tusta eri toimialojen välillä.

Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti kehittyvillä markkinoilla kotipai-kan omaavien yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopaperei-hin, kuten osaketalletustodistuksiin. Sijoitukset painottuvat Aasian, Af-rikan, Itä-Euroopan, Latinalaisen Amerikan ja Lähi-idän markkinoille. Rahasto voi lisäksi sijoittaa enintään 10 % rahaston varoista maail-manlaajuisesti kehittyneillä markkinoilla kotipaikan omaavien yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahaston vertailuindeksi on MSCI Emerging Markets Free NTR -tuot-toindeksi (osingot mukana verojen jälkeen). Rahasto-osuuden arvon-kehitys voi poiketa vertailuindeksistä merkittävästi aktiivisen salkun-hoidon vuoksi.

#### Nordea Stable Equities UCITS ETF

Rahastoa hoidetaan aktiivisesti käyttäen Stable Equities -sijoituspro-cessia, jolla pyritään etsimään yhtiöt, joilla on vakaa tuotto ja maltilli-nen arvostus. Prosessi keskittyy yhtiöihin, joilla on muun muassa va-kaa tulokset, sijoitusprosessissa otetaan huomioon myös valuuttariskin suojaaminen.

Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, kuten osaketalletustodistuksiin.

Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisia saavuttaak-seen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on aktiivisesti hoidettu pörssinoteerattu rahasto, ja sillä ei ole vertailuindeksiä.

### Kaupankäynnin kuvaus

Rahastojen osuudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq OMX Helsingin ja Tukholman pörssissä, joissa rahasto-osuuksilla voi käydä kauppaa kuten osakkeella. Rahaston markkinatakaajina toimi-vat Nordea Pankki Suomi Oy, Markets, Nordea Bank AB (publ) sekä Nordea Bank Danmark A/S.

Rahasto-osuudet ovat arvo-osuusmuotoisia. Euroclear Finland Oy yl-läpitää rahastojen osuudenomistajaluetteloa. Pörssikaupankäyntiä varten sijoittajan tulee avata arvo-osuustili.

Rahasto-osuuksia voi ostaa ja myydä arvopaperivälittäjien kuten pank-kien tai sijoituspalveluyritysten kautta. Arvopaperivälittäjälle annetta-vassa toimeksiannossa on määriteltävä, minkä rahaston osuuksia, kuinka monta kappaletta ja mihin hintaan halutaan ostaa tai myydä. Toimeksianto voidaan tehdä päivän hintaan tai määrättyyn rajahintaan. Jos toimeksianto on annettu päivän hintaan, kaupat toteutetaan vallit-sevaan kurssitasoon. Jos ostotoimeksiannolle on asetettu rajahinta, kaupat voidaan tehdä joko rajahinnalla tai sitä alemmalla hinnalla. Vastaavasti myyntitoimeksiannossa kaupat voidaan tehdä asetetulla rajahinnalla tai sitä korkeammalla hinnalla.

Nasdaq OMX Helsingissä noteerattavilla rahasto-osuuksilla voidaan käydä kauppaa suomalaisina pörssikaupankäyntipäivinä klo 10.30–18.25 Suomen aikaa. Nasdaq OMX Tukholmassa noteerattavilla ra-hasto-osuuksilla voidaan käydä kauppaa klo 9.30–17.25 Ruotsin aikaa sellaisina päivinä, jotka ovat Suomessa tai Ruotsissa pörssikaupan-käyntipäiviä huolimatta siitä, toimiiko rahaston päämarkkinapaikka normaalisti vai onko se pankkivapaan takia suljettu.

Rahaston pörssikaupankäynti on keskeytetty niinä pörssikaupankäyn-tipäivinä, joina rahasto-osuuden arvoa ei voida poikkeuksellisen epä-vakaan ja ennalta-arvaamattoman markkinatilanteen tai muutoin poik-keuksellisten olosuhteiden taikka muun painavan syyn vuoksi määrit-tää.

Vaikka omistusoikeus rahasto-osuuksiin siirtyy kaupantekohetkellä, omistusluettelossa tiedot näkyvät vasta selvitysmenettelyn jälkeen. Kaupanselvitys kestää yleensä kolme pankkipäivää. Rahasto-osuuk-sia vastaavat arvo-osuudet eivät siirry arvo-osuustililtä toiselle auto-maattisesti kaupantekohetkellä, vaan kaupat selvitetään arvopaperi-keskuksessa.

### Rahasto-osuuden arvon määräytyminen pörssikaupan-käynnissä

Rahastoyhtiö laskee rahastoille osuuden suuntaa-antavaa nettovaralli-suusarvoa pörssipäivän aikana vähintään kolme kertaa, noin kello 10.30, 14.00 ja 18.15 Suomen aikaa. Tämän lisäksi suuntaa-antavaa nettovarallisuusarvoa voidaan markkinatilanteesta riippuen laskea pörssin aukioloaikoina myös muina ajankohtina. Viimeisin suuntaa-an-tava nettovarallisuusarvo julkaistaan Rahastoyhtiön internet-sivuilla Suomessa osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto) ja Ruotsissa osoitteessa [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder).

Rahasto-osuuden suuntaa-antava nettovarallisuusarvo lasketaan ar-vostamalla rahaston varat suuntaa-antavan nettovarallisuusarvon las-kentahetken mukaiseen markkina-arvoon. Rahaston sijoitusten arvos-taminen suuntaa-antavassa nettovarallisuusarvossa tapahtuu rahaston sääntöjen 11 §:n mukaisesti pois lukien arvostusajankohta. Poikkeuk-sia ovat päivät, jolloin rahaston käyttämä markkinapaikka on suljettu. Tällöin suuntaa-antava nettovarallisuusarvo jäljittelee suljetun markki-nan muutoksia käyttämällä futuureja tai muita markkinainstrumentteja. Rahasto-osuuden virallinen arvo ja suuntaa-antava nettovarallisuusar-vo voivat siten poiketa toisistaan huomattavasti tällaisina päivinä.

Lisätietoja ulkomaisista pankkivapaista on saatavilla internetistä osoi-teesta [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto). Suuntaa-antava nettovarallisuusarvo ei ota huomioon myöskään rahaston sääntöjen 5 §:n mukaisia rahaston varoista maksettavia korvauksia.

Rahasto-osuuden arvo pörssissä muodostuu suuntaa-antavasta netto-varallisuusarvosta sekä spreadista (spread=myynti- ja ostokurssin ero-tus).

### Rahasto-osuuksien lunastusmenettely poikkeuksellisessa tilanteessa

UCITS ETF:t ovat pörssinoteerattuja rahastoja, joiden jälkimmäisiltä ostettuja osuuksia ei yleensä voi myydä suoraan takaisin pörssinotee-ratulle rahastolle. Sijoittajan on ostettava ja myytävä osuuksia jälki-markkinoilta välittäjän kuten pörssimeklarin välityksellä, mistä voidaan periä palkkio. Sijoittaja saattaa myös joutua maksamaan senhetkistä virallista osuudenarvoa enemmän ostaessaan osuuksia tai saada sen-hetkistä virallista osuudenarvoa vähemmän myydessään niitä.

Mikäli rahasto-osuudelle ei ole annettu osto- tai myyntitarjousta Suo-men tai Ruotsin pörssikaupankäyntipäivänä Suomen aikaa ennen klo

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

16.00 (Ruotsissa ennen 15.00 Ruotsin aikaa), tai osuudenomistajien etu sitä erityisestä syystä edellyttää, on osuudenomistajalla oikeus lunastaa rahasto-osuutensa tarvittaessa suoraan rahastoyhtiöstä toimeksiantopäivänä myöhemmin laskettavaan rahasto-osuuden viralliseen arvoon.

Jos lunastustoimeksianto on rekisteröity Rahastoyhtiössä toimeksiantopäivänä ennen kello kuuttatoista kolmeakymmentä (16.30) Suomen aikaa, rahasto-osuuskien lunastus toteutetaan samana päivänä myöhemmin laskettavaan rahasto-osuuden viralliseen arvoon.

Mikäli lunastustoimeksianto on rekisteröity Rahastoyhtiössä toimeksiantopäivänä kello kuuttatoista kolmeakymmentä (16.30) Suomen aikaa tai sen jälkeen, toteutetaan lunastus seuraavana pörssikaupankäyntipäivänä laskettavaan rahasto-osuuden viralliseen arvoon.

Lunastusmenettely poikkeustilanteessa ei eroa normaalista myyntitoimeksiannosta. Sijoittaja jättää myyntitoimeksiannon päivän hintaan pörssin hyväksymälle arvopaperivälittäjälle. Kauppa toteutetaan kuitenkin poikkeuksellisesti myöhemmin laskettavaan rahasto-osuuden viralliseen arvoon. Lunastuksesta aiheutuvat kulut ovat samat kuin normaalissa myyntitoimeksiannossa pois lukien markkinatakaajan spread, jota ei peritä

Rahastoyhtiö tiedottaa poikkeustilanteista internet-sivuillaan osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto) sekä pörssi omilla verkkosivuillaan.

### Pörssinoteerattujen rahastojen sijoitukset

Rahastoyhtiö julkaisee tietoa pörssinoteerattujen rahastojen sijoituksista Rahastot Nyt -palvelussa osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto) ja [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder). Tiedot julkaistaan vähintään kuukauden viiveellä.

### – UCITS ETF-rahastot julkisen kaupankäynnin kohteena pörssissä Ruotsissa

ETF-rahastojen osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena pörssissä Ruotsissa, ovat mukana Yhtiön rekisterissä, jota pitää Ruotsissa arvopaperikeskus (central securities depository, CSD) eli Euroclear Sweden AB tai sen seuraaja, jonka Yhtiö on hyväksynyt (the "CSD" tai "Euroclear Sweden"). \* Nordea Funds Oy

Euroclear Sweden ylläpitää tietokantaa ETF-rahastojen osuuksista, minkä tarkoituksena on ainoastaan tehdä mahdolliseksi niiden ETF-rahastojen osuuskien kauppohenkilöstön ja kirjaukset, jotka ilman osuustodistusta on viety arvo-osuusjärjestelmään, jota Euroclear Sweden hallinnoi todellisten tilinhaltijoiden tai omistajien puolesta.

Euroclear Sweden, joka on Euroclear-konsernin tytäryhtiö, on saanut toimiluvan Ruotsin Finansinspektionenilta, joka myös valvoo sitä. Euroclear Sweden voi toimia arvopaperikeskuksena ruotsalaisen arvopapereiden arvo-osuustileistä annetun lain (1998:1497) mukaisesti sekä toimia kauppohenkilöstön selvittelyorganisaationa ruotsalaisessa arvopaperimarkkinalaissa (2007:528) tarkoitetulla tavalla.

ETF-rahastojen omistustietojen ylläpito perustuu arvo-osuustileihin, ja kaikki ETF-rahasto-osuuksiin liittyvät toimeksiannot kuten liikkeeseenlasku, myynti ja omistuksen siirto, panttausjärjestelyt ja muu käyttö ja lunastus, toteutetaan rekisteröimällä tapahtumat tietokonepohjaiseen arvo-osuusjärjestelmään ruotsalaisen arvopapereiden arvo-osuustileistä annetun lain (1998:1497) mukaisella tavalla tai jonkin muun ruotsalaisen lain ja säädösten perusteella ja käyttäen toimintatapoja, joita sovelletaan Euroclear Swedeniin ja/tai jotka Euroclear Sweden on laatinut (the "CSD Rules").

Jotta edellä mainitut rahastotapahtumat ovat mahdollisia, rahasto-osuuskien omistajan tulee avata arvo-osuustili luottolaitoksessa tai sellaisessa arvopaperiyhtiössä, joka toimii tilinhoitajayhteisönä Euroclearin kanssa.

ETF-rahastojen omistuksien, jotka ovat Euroclearin rekisterissä, voidaan katsoa olevan siirtokelpoisia instrumentteja, ja ruotsalaisen lainsäädännön mukaan niitä eivät koske vapaata siirtokelpoisuutta koskevat rajoitukset. Niiden rahasto-osuuskien osalta, jotka on merkitty Euroclear Swedenin ylläpitämään rekisteriin, ei paikallisesti eikä muualla lasketa liikkeeseen paperimuodossa olevaa osuustodistusta

Jokaisen henkilön, joka on merkitty rekisteriin, jota ylläpitää Euroclear Sweden tai sen seuraaja, jonka Yhtiö on hyväksynyt, katsotaan olevan tämän yksittäisen arvopaperin omistaja, ja sekä Yhtiö että asiamiehet pitävät henkilöä tämän tietyn arvopaperin omistajana kaikkiin tarkoituksiin.

Yhtiöllä on oikeus saada CDS:itä ETF-rahasto-osuuksiin liittyviä tietoja.

### Indeksejä jäljittelevät rahastot

#### Nordea Suomi Indeksirahasto

Jäljiteltävä indeksi on OMX Helsinki Benchmark CAP GTR.

Tarkempia tietoja indeksistä ja sen koostumuksesta on saatavilla osoitteessa [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

Rahasto sijoittaa kaikkiin jäljiteltävän indeksin yhtiöihin. Osakeindeksifutuuriin käyttö on mahdollista salkunhoidon tehostamiseksi.

Odotettu aktiiviriski (tracking error) on alle 0,5 prosenttia.

Muun muassa hallinnointipalkkio, tapahtumakulut, verot, merkinnät ja lunastukset, indeksin tasapainotus ja osinkojen uudelleensijoitukset voivat vaikuttaa rahaston mahdollisuuksiin jäljitellä indeksiä.

Tarkempia tietoja tasapainotusväleistä on saatavilla osoitteessa [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com). Tasapainotuksen kustannusvaikutukset ovat pienet.

#### Nordea Eurooppa Indeksirahasto

Jäljiteltävä indeksi on MSCI Europe NTR.

Tarkempia tietoja indeksistä ja sen koostumuksesta on saatavilla osoitteessa [www.msci.com](http://www.msci.com).

Rahasto sijoittaa osaan jäljiteltävän indeksin yhtiöistä. Rahasto hallitsee kuluja ja likviditeettiä sijoittamalla parhaaseen mahdolliseen yhdistelmään vertailuindeksin yhtiöitä. Indeksiosuusrahastojen ja osakeindeksifutuuriin käyttö on mahdollista salkunhoidon tehostamiseksi.

Odotettu aktiiviriski (tracking error) on alle 0,5 prosenttia.

Muun muassa hallinnointipalkkio, tapahtumakulut, verot, merkinnät ja lunastukset, indeksin tasapainotus ja osinkojen uudelleensijoitukset voivat vaikuttaa rahaston mahdollisuuksiin jäljitellä indeksiä.

Tarkempia tietoja tasapainotusväleistä on saatavilla osoitteessa [www.msci.com](http://www.msci.com). Tasapainotuksen kustannusvaikutukset ovat pienet.

#### Nordea Maailma Indeksirahasto

Jäljiteltävä indeksi on MSCI World NTR.

Tarkempia tietoja indeksistä ja sen koostumuksesta on saatavilla osoitteessa [www.msci.com](http://www.msci.com).

Rahasto sijoittaa osaan jäljiteltävän indeksin yhtiöistä. Rahasto hallitsee kuluja ja likviditeettiä sijoittamalla parhaaseen mahdolliseen yhdistelmään vertailuindeksin yhtiöitä. Osakeindeksifutuuriin käyttö on mahdollista salkunhoidon tehostamiseksi.

Odotettu aktiiviriski (tracking error) on alle 0,5 prosenttia.

Muun muassa hallinnointipalkkio, kaupankäyntikulut, verot, merkinnät ja lunastukset, indeksin tasapainotus ja osinkojen uudelleensijoitukset voivat vaikuttaa rahaston mahdollisuuksiin jäljitellä indeksiä.

#### Syöttörahassto Sijoitusrahasto Nordea Intia

Sijoitusrahasto Nordea Intia on sijoitusrahastolain tarkoittama syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Indian Equity Fund -nimiseen luxemburgilaiseen kohde-rahastoon ja sen Y-osuussarjaan. Syöttörahasston tavoitteena on kohde-rahastoon sijoittamalla tuottaa sijoitetuille varoille arvonnousua pitkällä aikavälillä.

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

Kohderahasto sijoittaa vähintään 67 % nettovaroistaan Intiaan rekisteröityjen tai siellä liiketoimintaa pääasiassa harjoittavien yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, kuten osuuskuntaosuuksiin ja osaketalletustodistuksiin.

Enintään 33 % kohderahaston nettovaroista voidaan sijoittaa Intiaan tai muualle rekisteröityjen lainansaajien liikkeeseen laskemiin, eri valutoissa noteerattaviin joukkovelkakirjoihin, näihin kohdistuviin warrantteihin ja muihin korkotuotteisiin, sekä osakkeisiin ja muihin osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Syöttörahaston tuotto voi poiketa kohderahaston tuotosta riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus syöttörahaston arvosta (enintään 15 %). Syöttörahasto ei käytä jatkossa johdannaisia.

Sijoittajan on hyvä ottaa huomioon toimeksiantoa antaessaan, että merkintä-, lunastus- ja vaihtotoimeksiantoja voi tehdä kaikkina suomalaisina pankkipäivinä, mutta ne toteutetaan vain sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat avoinna sekä Suomessa että Luxemburgissa ja jolloin molempien rahastojen arvot lasketaan.

### Kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot

Nordea 1, SICAV on Luxemburgin suurherttuakunnan lakien mukaan perustettu vaihtuvapääomainen yhteissijoitusyritys (Société d'Investissement à Capital variable, SICAV/ Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities, UCITS).

Yhteissijoitusyrityksen hallitus on valinnut hallinnoivaksi rahastoyhtiöksi ja salkunhoitajaksi Nordea Investment Funds S.A.:n, minkä Luxemburgin rahoitustarkastus on rekisteröinyt. Nordea Investment Funds S.A. on valinnut Nordea 1 – Indian Equity -rahaston sijoitustoiminnan neuvontajaksi intialaisen ICICI Prudential Asset Management Company Ltd.:n

Rahaston säilytysyhteisönä toimii J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Tilintarkastajana toimii KPMG Audit S.a.r.l., Luxemburg.

### Kohderahasto Nordea 1 – Indian Equity Fund

Nordea 1 – Indian Equity Fund -kohderahasto on Luxemburgiin rekisteröidyn Nordea 1, SICAV -yhteissijoitusyrityksen alarahasto. Nordea 1 – Indian Equity Fund -rahaston tavoitteena on sijoittajan pääoman säilyttäminen ja riittävän tuoton tarjoaminen sijoittajalle pitkällä aikavälillä.

Kohderahasto sijoittaa vähintään 67 % nettovaroistaan Intiaan rekisteröityjen tai siellä liiketoimintaa pääasiassa harjoittavien yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, kuten osuuskuntaosuuksiin, muihin osuustodistuksiin (osakkeet ja osakeoikeudet), osinkoon oikeuttaviin todistuksiin, osakkeisiin liittyviin warrantteihin ja Participatory Notes -velkakirjoihin (P-Notes) sekä osakeoikeuksiin.

Enintään 33 % kohderahaston nettovaroista voidaan sijoittaa Intiaan tai muualle rekisteröityjen lainansaajien liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin, näihin kohdistuviin warrantteihin ja muihin korkotuotteisiin, jotka noteerataan eri valuuttoina, sekä osakkeisiin ja muihin osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto hyödyntää kaikkia käytettävissä olevia lisätuoton lähteitä, muun muassa osakepöimintää ja omaisuuslajihajautusta.

Kohderahaston avaintietoesitteen mukainen riskiluokka on 7. Tämä tarkoittaa, että rahaston osuuksien arvonkehitykseen liittyy suuri riski. Kehittyvien ja kehitysmaiden markkinoiden juridinen ja hallinnollinen infrastruktuuri kehittyi koko ajan, mutta paikallisiin markkinaosapuoliin ja niiden ulkomaisiin vastapuoliin liittyy yhä paljon juridisia epävarmuustekijöitä.

Joihinkin markkinoihin liittyy korkea riski, ja tällaisia riskejä ovat muun muassa poliittiset ja taloudelliset riskit, lainsäädäntöön liittyvät riskit, kirjanpitosäännökset, osakkeenomistajien puuttuva tai puutteellinen suoja, markkina- ja selvitysrisikit, epäselvät verotussäännökset, suoritusriski ja vastapuoleen liittyvä riski sekä epäselvät hallintarekisteröintikäytännöt. Myös valuuttakurssit voivat heilahdella huomattavasti ja jonkin valuutan vaihtokelpoisuus voidaan peruuttaa.

Mikäli kohderahastossa merkintä-, lunastus- tai vaihtotoimeksiantojen määrä ylittää 10 % rahaston arvosta, kohderahaston sääntöjen mukaan on mahdollista viivästyttää joko osan tai kaikkien merkintä-, lunastus- tai vaihtotoimeksiantojen toteuttamista enintään 8:lla kohderahaston arvonlaskentapäivällä.

Kohderahastoa koskevia lisätietoja on saatavissa osoitteista [www.nordea.lu/funds](http://www.nordea.lu/funds) ja [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

### Syöttö- ja kohderahastoa hallinnoivien rahastoyhtiöiden välinen sopimus

Syöttö- ja kohderahastoa hoitavat rahastoyhtiöt ovat keskinäisessä, tietojen saantia koskevassa sopimuksessaan sopineet niistä menettelyistä, joilla varmistetaan, miten ja milloin kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö toimittaa syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle kohderahastoa koskevat tiedot ja asiakirjat, joita tarvitaan sijoitusrahastolaissa säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi.

Sopimuksessa sovitaan muun muassa syöttörahaston sijoitustoiminnan perusedellytyksistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin liittyvistä järjestelyistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin vaikuttavista erityisistä tapahtumista, niin sanottujen pysyvien järjestelyjen muutoksista (esimerkiksi kohderahaston perustamisasiakirjamuutokset, avaintietoesite- ja rahastoestitemuutokset, kohderahastoa koskevat uudelleenjärjestelyt, säilytysyhteisön, tilintarkastajan vaihto) sekä sopimukseen sovellettavasta laista.

Sopimus on osuudenomistajien pyynnöstä saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä.

### Syöttörahaston varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut

Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Syöttörahaston vuoden aikana veloittamat maksut eli juoksevat kulut ovat 1,86 %. Kulut perustuvat vuoden 2014 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Kohderahasto on aloittanut toimintansa 5.7.2012, ja kohderahaston vuoden aikana juoksevat kulut ovat arviolta 0,11 % vuodesta 2013 alkaen.

Syöttörahasto sijoittaa kohderahaston Y-osuussarjaan, jossa ei ole hallinointipalkkiota. Syöttörahaston varojen sijoittamisesta kohderahastoon ei aiheudu muita kuluja, sillä Nordea Funds Oy maksaa kohderahaston juoksevat kulut syöttörahaston puolesta.

### Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Kiina

Sijoitusrahasto Nordea Kiina on sijoitusrahastolain tarkoittama syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Chinese Equity Fund -nimiseen luxemburgilaiseen kohderahastoon ja sen euro-, Ruotsin ja Norjan kruunu -määräiseen Y-osuussarjaan.

Syöttörahasto Nordea Kiina eroaa rahastojen rahastosta siten, että se sijoittaa yhteen rahastoon, kun taas rahastojen rahasto sijoittaa yleensä vähintään viiteen rahastoon.

Syöttörahaston tavoitteena on kohderahastoon sijoittamalla tuottaa sijoitetuille varoille arvonnousua pitkällä aikavälillä.

Kohderahasto sijoittaa vähintään 67 % nettovaroistaan Kiinaan, Hongkongiin ja Taiwaniin (Suur-Kiina) rekisteröityjen tai siellä liiketoimintaa pääasiassa harjoittavien yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin kuten osuuskuntaosuuksiin ja osaketalletustodistuksiin.

Kohderahasto voi lisäksi sijoittaa muihin siirtokelpoisiin arvopapereihin, kuten osakkeisiin ja osakkeiden kaltaisiin arvopapereihin sekä joukkovelkakirjoihin ja muihin velkainstrumentteihin.

Kohderahasto voi sijoittaa myös muiden rahastojen kautta. Enintään 10 % kohderahaston nettovaroista voidaan sijoittaa muihin, Suur-Kiinan alueelle sijoitettaviin rahastoihin ja yhteissijoitusyrityksiin mukaan lukien vaihtuvapääomaiset indeksiosuusrahastot, ja muun muassa Kiinan A-osakkeisiin.

*Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.*

Kohderahasto voi sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan Kiinan A-osakkeisiin Stock Connect -ohjelman kautta.

Sijoittajan on hyvä ottaa huomioon toimeksiantoa antaessaan, että merkintä-, lunastus- ja vaihtotoimeksiantoja voi tehdä kaikkina suomalaisina pankkipäivinä, mutta ne toteutetaan vain sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat avoinna sekä Suomessa että Luxemburgissa ja jolloin molempien rahastojen arvot lasketaan.

#### **Kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot**

Nordea 1, SICAV on Luxemburgin suurherttuakunnan lakien mukaan perustettu vaihtuvapääomainen yhteissijoitusyhtiö (Société d'Investissement à Capital variable, SICAV/ Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities, UCITS).

Yhteissijoitusyhtiön hallitus on valinnut hallinnoivaksi rahastoyhtiöksi ja salkunhoitajaksi Nordea Investment Funds S.A.:n, minkä Luxemburgin rahoitustarkastus on rekisteröinyt.

Rahaston säilytysyhteisönä toimii J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Tilintarkastajana toimii KPMG Audit S.a.r.l., Luxemburg.

#### **Kohderahasto Nordea 1 – Chinese Equity Fund**

Nordea 1 – Chinese Equity Fund -kohderahasto on Luxemburgiin rekisteröidyn Nordea 1, SICAV -yhteissijoitusyhtiön alarahasto. Rahaston tavoitteena on sijoittajan pääoman arvonnousu pitkällä aikavälillä.

Kohderahasto sijoittaa vähintään 67 % nettovaroistaan Kiinaan, Hongkongiin ja Taiwaniin (Suur-Kiina) rekisteröityjen tai siellä liiketoimintaa pääasiassa harjoittavien yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin kuten osuuskuntaosuuksiin ja osaketalletustodistuksiin.

Kohderahasto voi lisäksi sijoittaa muihin siirtokelpoisiin arvopapereihin, kuten osakkeisiin ja osakkeiden kaltaisiin arvopapereihin sekä joukkovelkakirjoihin ja muihin velkainstrumentteihin.

Kohderahasto voi lisäksi sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan Suur-Kiinan alueelle ja esimerkiksi A-osakkeisiin sijoittavien, UCITS-direktiivin mukaisten rahastojen ja/tai muiden vaihtuvapääomaisten yhteissijoitusyhtiöiden osuuksiin mukaan lukien vaihtuvapääomaisten indeksiosuusrahoitusten.

Kohderahasto voi sijoittaa enintään 10 % nettovaroistaan Kiinan A-osakkeisiin Stock Connect -ohjelman kautta.

Kiinan A-osakkeet ovat Kiinan pörseissä, kuten Shanghaiin ja Shenzhenin pörseissä, vaihdettavia osakkeita, joiden noteerausvaltuuta on Kiinan juan ja joihin paikalliset kiinalaiset sijoittajat ja Kiinan kansantasavallan viranomaisten hyväksymät ulkomaiset institutionaaliset sijoittajat (QFII-lupa) voivat sijoittaa. Vain QFII-luvan saaneet sijoittajat saavat käydä suoraan kauppaa Kiinan A-osakkeilla. Kiinan A-osakkeilla voidaan käydä kauppaa myös Stock Connect -ohjelman kautta.

Sijoittajat voivat käydä Stock Connect -ohjelman kautta kauppaa asianomaisissa pörseissä noteeratuilla valikoiduilla arvopapereilla selvitys yhteisöjen kautta. Kohderahasto voi käydä kauppaa Hongkongin pörssin ("Stock Exchange of Hong Kong, **SEHK**") kautta Shanghai pörssissä ("Shanghai Stock Exchange **SSE**") noteeratuilla valikoiduilla arvopapereilla (Northbound trading). Kiinalaiset sijoittajat voivat myös käydä kauppaa SEHK:ssa noteeratuilla valikoiduilla arvopapereilla SSE:n kautta (Southbound trading).

Kohderahasto hyödyntää kaikkia käytettävissä olevia lisätuoton lähteitä, muun muassa osakepöimintää ja omaisuuslajihajautusta.

Mikäli merkintä-, lunastus- tai vaihtotoimeksiantojen määrä kohderahastossa ylittää 10 % rahaston arvosta, kohderahaston sääntöjen mukaan on mahdollista viivästyttää joko osan tai kaikkien merkintä-, lunastus- tai vaihtotoimeksiantojen toteuttamista enintään 8:lla kohderahaston arvonalaskentapäivällä.

Kohderahaston avaintietoesitteen mukainen riskiluokka on 6. Tämä tarkoittaa, että rahaston osuuksien arvonkehitykseen liittyy suuri riski. Kehittyvien ja kehitysmaiden markkinoiden juridinen ja hallinnollinen infrastruktuuri kehittyi koko ajan, mutta paikallisiin markkinaosapuoliin ja niiden ulkomaisiin vastapuoliin liittyy yhä paljon juridisia epävarmuustekijöitä.

Joihinkin markkinoihin liittyy korkea riski, ja tällaisia riskejä ovat muun muassa poliittiset ja taloudelliset riskit, lainsäädäntöön liittyvät riskit, kirjanpitosäännökset, osakkeenomistajien puuttuva tai puutteellinen suoja, markkina- ja selvitysrisikit, epäselvät verotussäännökset, suoritusriski ja vastapuoleen liittyvä riski sekä epäselvät hallintarekisteröintikäytännöt. Myös valuuttakurssit voivat heilahdella huomattavasti ja jonkin valuutan vaihtokelpoisuus voidaan peruuttaa.

#### **Kiinan A-osakkeilla Stock Connect -ohjelman kautta tapahtuvan kaupankäyntiin liittyvät riskit**

Kohderahasto käy kauppaa Shanghaiin pörssissä ("SSE") noteeratuilla valikoiduilla arvopapereilla ("SSE-osuudet") käyttäen välittäjää, joka on yhteydessä Hongkongin pörssissä ("Stock Exchange of Hong Kong, SEHK") toimivaan alisäilytysyhteisöön. SSE-osuuksia säilytetään välittäjien tai säilytysyhteisöjen selvitysosapuolien tekemän selvityksen jälkeen Hongkongin arvopaperikeskuksena ja hallintarekisteriin merkittynä omistajana toimivan Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limitedin ("HKSCC") ylläpitämän Hong Kong Central Clearing and Settlement System ("CCASS") -järjestelmän tileillä. HKSCC puolestaan säilyttää kaikkien osapuolensa SSE-osuuksia nimissään olevalla yhdellä yhteisellä hallintarekisteröidyillä tilillä ("single nominee omnibus securities account") Manner-Kiinan arvopaperikeskus ChinaClearissa.

Stock Connect-ohjelmassa käytetään kiintiöitä, jotka saattavat rajoittaa kohderahaston mahdollisuuksia käydä kauppaa Stock Connect -ohjelman kautta tietyssä ajankohtana. Tämä saattaa vaikuttaa rahaston kykyyn toteuttaa sijoitusstrategiaansa tehokkaasti. Sijoittajan tulee lisäksi huomata, että jokin arvopaperi voidaan sovellettavan lainsäädännön mukaisesti vetää pois Stock Connect -ohjelman piiristä. Tämä saattaa heikentää rahaston kykyä saavuttaa sijoitus tavoitteensa.

Sijoittajan tulee huomata, että koska HKSCC on pelkästään SSE-osuuksien hallintarekisteriin merkitty omistaja eikä tosiasiallinen edunsaaja, SSE-osuuksia ei pidetä osana HKSCC:n velkojille jaettavaa HKSCC:n yleistä varallisuutta edes Manner-Kiinan lainsäädännön mukaisesti siinä epätodennäköisessä tilanteessa, että HKSCC joutuu selvitystilaan Hongkongissa. HKSCC ei kuitenkaan ole velvollinen nostamaan kannetta tai aloittamaan oikeudenkäyntiä SSE-osuuksiin liittyvien oikeuksien täytäntöön panemiseksi sijoittajien puolesta Manner-Kiinassa. Kohderahasto on Stock Connect -ohjelman kautta sijoittavana ulkomaisena sijoittajana ja SSE-osuuksien omistajana HKSCC:n kautta todellinen edunsaaja ja siten oikeutettu käyttämään oikeuksiaan ainoastaan hallintarekisteriin merkityn omistajan kautta.

Sijoittajan tulee huomata, että Stock Connect -ohjelman kautta tapahtuva kaupankäynti ei kuulu Hongkongin Investor Compensation Fund- eikä China Securities Investor Protection Fund -korvausrahoitusten piiriin, joten sijoittajille ei makseta näiden järjestelmien mukaista korvausta.

Kun Northbound trading -kokonaiskiintiö on pienempi kuin päivittäinen kiintiö, vastaavat ostotoimeksiannot lykätään seuraavaan kaupankäyntipäivään, kunnes kokonaiskiintiö vastaa jälleen päivittäistä kiintiötä. Päivittäisen kiintiön täyttyminen ei vaikuta hyväksytyihin ostotoimeksiintoihin. Myyntitoimeksiantoja hyväksytään edelleen.

Stock Connect toimii vain päivinä, joina sekä SSE ja SEHK ovat avoinna kaupankäynnille ja joina pankit ovat avoinna molemmilla markkinoilla vastaavina selvityspäivinä.

Osake voidaan vetää pois Stock Connect -ohjelman piiristä useista syistä. Tällaisessa tapauksessa osake voidaan myydä, mutta sitä ei voida ostaa. Tämä saattaa vaikuttaa kohderahaston sijoitusstrategiaan.

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

Stock Connect -ohjelmassa kohderahastolla on oikeus myydä Kiinan A-osakkeita, mutta se ei voi ostaa niitä, jos (i) asianomainen Kiinan A-osake poistetaan kyseisistä indekseistä; (ii) Kiinan A-osakkeesta annetaan "riskihälytys"; ja/tai (iii) Kiinan A-osaketta vastaavalla Kiinan H-osakkeella ei enää käydä kauppaa SEHK:ssa. Kiinan A-osakkeisiin sovelletaan hintavaihtelujen rajoja. Stock Connect -ohjelman kautta tapahtuvan Northbound trading -kaupankäynnin kohteena oleviin Kiinan A-osakkeisiin voi liittyä lisämaksuja tai veroja Kiinan A-osakkeisiin sovellettavien nykyisten kaupankäyntipalkkioiden ja leimaverojen lisäksi.

Kun kohderahasto tekee sijoituksia SSE-osuuksiin, kaupankäynti ja selvitys tapahtuvat renminbeissä.

Kiinan A-osakkeiden markkinoiden lakien, säännösten ja periaatteiden tai Stock Connect -ohjelmaan liittyvien sääntöjen muutokset saattavat vaikuttaa kaupankäyntimahdollisuuksiin ja/tai osakekursseihin. Osakkeisiin saatetaan soveltaa ulkomaista omistusta koskevia rajoituksia ja tietojen antamista koskevia vaatimuksia. Kohderahaston Kiinan A-osakkeisiin kohdistuvien Stock Connect -ohjelman kautta tehtyjen sijoitusten yhteydessä saatetaan vaatia lisäilmoituksia ja -raportteja ja niihin saatetaan soveltaa lisävaatimuksia.

Stock Connect -arvopaperit ovat arvo-osuusmuotoisia, ja HKSCC säilyttää niitä tilinomistajien puolesta. Kohderahaston omistusoikeuteen ja osuuksiin sekä muihin Stock Connect -arvopapereihin kohdistuviin oikeuksiin sovelletaan käytössä olevia vaatimuksia, mukaan lukien tietojen antamista tai ulkomaista omistusta koskevia rajoituksia koskevia lakeja. On epävarmaa, tunnustavatko Kiinan tuomioistuimet sijoittajien omistajan oikeudet, jotta ne voisivat nostaa kanteen kiinalaisia yhtiöitä vastaan, jos syntyy erimielisyyksiä.

China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("CSDCC") on Manner-Kiinassa toimiva HKSCC:tä vastaava yhtiö, joka ylläpitää ChinaClear-selvitysjärjestelmää ja jota valvoo valtion sääntelyviranomainen China Securities Regulatory Commission ("CSRC"). Mikäli ChinaClear ei täytä velvoitteitaan, HKSCC pyytää tarvittaessa CCASS:n sovellettavien sääntöjen mukaisesti liikkeessä olevien Stock Connect -arvopaperien ja varojen palauttamista ChinaClearilta käytettävissä olevien juridisten kanavien ja ChinaClearin selvitysmenettelyn kautta. HKSCC jakaa puolestaan palautetut Stock Connect -arvopaperit ja/tai -varat selvitysosapuolille näiden suhteellisen osuuden mukaan (pro rata) asianomaisten Stock Connect -viranomaisten määräämällä tavalla.

Mikäli HKSCC jättää velvoitteensa täyttämättä tai lykkää niiden täyttämistä, seurauksena voi olla, ettei Stock Connect -arvopapereista ja/tai -varoista suoriteta maksua tai että ne menetetään, jolloin kohderahastolle ja sen sijoittajille saattaa koitua tappioita.

Kohderahastoa koskevia lisätietoja on saatavissa osoitteista [www.nordea.lu/funds](http://www.nordea.lu/funds) ja [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

### **Syöttö- ja kohderahastoa hallinnoivien rahastoyhtiöiden välinen sopimus**

Syöttö- ja kohderahastoa hoitavat rahastoyhtiöt ovat keskinäisessä, tietojen saantia koskevassa sopimuksessaan sopineet niistä menettelyistä, joilla varmistetaan, miten ja milloin kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö toimittaa syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle kohderahastoa koskevat tiedot ja asiakirjat, joita tarvitaan sijoitusrahastolaissa säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi.

Sopimuksessa sovitaan muun muassa syöttörahaston sijoitustoiminnan perusedellytyksistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin liittyvistä järjestelyistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin vaikuttavista erityisistä tapahtumista, niin sanottujen pysyvien järjestelyjen muutoksista (esimerkiksi kohderahaston perustamisasiakirjamuutokset, avaintietoesite- ja rahastoestitemuutokset, kohderahastoa koskevat uudelleenjärjestelyt, säilytysyhteisön, tilintarkastajan vaihto) sekä sopimukseen sovellettavasta laista.

Sopimus on osuudenomistajien pyynnöstä saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä.

### **Syöttörahaston varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut**

Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista.

Syöttörahaston vuoden aikana veloittamat maksut eli juoksevat kulut ovat 1,85 %. Kulut perustuvat vuoden 2014 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Kohderahasto on aloittanut toimintansa 29.11.2013, ja kohderahaston juoksevat kulut ovat arviolta 0,10 % vuositasolla.

Syöttörahasto sijoittaa kohderahaston Y-osuussarjaan, jossa ei ole hallinnointipalkkiota. Syöttörahaston varojen sijoittamisesta kohderahastoon ei aiheudu muita kuluja, sillä Nordea Funds Oy maksaa kohderahaston juoksevat kulut syöttörahaston puolesta.

### **Norjan markkinoille suunnatut syöttörahastot**

#### **Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Likviditet**

Rahasto on sijoitusrahastolaissa tarkoitettu syöttörahasto, joka sijoittaa vähintään 85 % varoistaan Verdipapirfondet Nordea Likviditet Pluss -nimiseen norjalaiseen sijoitusrahastoon (kohderahasto). Syöttörahaston tavoitteena on kohderahastoon sijoittamalla tuottaa sijoitetuille varoille arvonnousua pitkällä aikavälillä.

Kohderahasto sijoittaa varansa Norjan kruunu -määriin rahamarkkinavälineisiin ja joukkolainoihin, joiden jäljellä oleva juoksuaika eli aika eräpäivään voi olla enintään yksi vuosi. Huomattava osa kohderahaston varoista sijoitetaan vaihtuvakorkoisiin (FRN, Floating Rate Notes) joukkolainoihin, joiden jäljellä oleva juoksuaika on pidempi kuin yksi vuosi. Kohderahaston kaikkien sijoitusten painotettu keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika voi olla enintään 1,5 vuotta.

Kohderahaston sijoitukset on mukautettu norjalaisen vakavaraisuutta koskevan asetuksen vaatimuksiin (kapitaldekningsforskriften), minkä vuoksi rahaston varoja voidaan sijoittaa tämän asetuksen mukaisesti vain sellaisiin Norjan valtion, kuntien, rahoituslaitosten ja muiden tahojen liikkeeseen laskemiin rahoitusvälineisiin, joiden riskipaino on enintään 20 %, sekä Norjan valtion takaamiin rahoitusvälineisiin.

Kohderahaston varoista vähintään 80 % sijoitetaan norjalaisten tahojen liikkeeseen laskemiin rahoitusvälineisiin. Kohderahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Kohderahasto voi käyttää korkoterminisopimuksia ja koronvaihtosopimuksia.

Syöttörahaston tuotto voi poiketa kohderahaston tuotosta riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus syöttörahaston arvosta (enintään 15 %). Syöttörahasto ei käytä johdannaisia.

#### **Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjon**

Rahasto on sijoitusrahastolaissa tarkoitettu syöttörahasto, joka sijoittaa vähintään 85 % varoistaan Verdipapirfondet Nordea Likviditet Pensjon -nimiseen norjalaiseen sijoitusrahastoon (kohderahasto). Syöttörahaston tavoitteena on kohderahastoon sijoittamalla tuottaa sijoitetuille varoille arvonnousua pitkällä aikavälillä.

Kohderahasto sijoittaa varansa Norjan kruunu -määriin rahamarkkinavälineisiin ja joukkolainoihin, joiden jäljellä oleva juoksuaika eli aika eräpäivään voi olla enintään yksi vuosi. Huomattava osa kohderahaston varoista sijoitetaan vaihtuvakorkoisiin (FRN, Floating Rate Notes) joukkolainoihin, joiden jäljellä oleva juoksuaika on pidempi kuin yksi vuosi. Kohderahaston kaikkien sijoitusten painotettu keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika voi olla enintään 3,5 vuotta.

Kohderahaston sijoitukset on mukautettu norjalaisen vakavaraisuutta koskevan asetuksen vaatimuksiin (kapitaldekningsforskriften), minkä vuoksi kohderahaston varoja voidaan sijoittaa tämän asetuksen mukaisesti vain sellaisiin Norjan valtion, kuntien, rahoituslaitosten ja muiden tahojen liikkeeseen laskemiin rahoitusvälineisiin, joiden riskipaino on enintään 20 %, sekä Norjan valtion takaamiin rahoitusvälineisiin. Kohderahasto sijoittaa vähintään 80 % varoistaan norjalaisten tahojen liikkeeseen laskemiin rahoitusvälineisiin. Kohderahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa.

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

Kohderahasto voi käyttää korkoterminisopimuksia ja koronvaihtosopimuksia. Syöttörahadon tuotto voi poiketa kohderahaston tuotosta riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus syöttörahadon arvosta (enintään 15 %). Syöttörahadon ei käytä johdannaisia.

### Syöttörahadon Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjon

Rahasto on sijoitusrahastolaissa tarkoitettu syöttörahadon, joka sijoittaa vähintään 85 % varoistaan Verdipapirfondet Nordea Obligasjon III -nimiseen norjalaiseen sijoitusrahastoon (kohderahasto).

Kohderahasto sijoittaa varansa Norjan valtion, kuntien, rahoituslaitosten sekä julkisten ja yksityisten yritysten liikkeeseen laskemiin korkoa tuottaviin Norjan kruunu-määräisiin arvopapereihin, kuten joukkolainoihin ja rahamarkkinavälineisiin.

Kohderahaston sijoitusten arvioidaan sijoitusajankohtana vastaavan luottoluokitukseltaan investment grade -tasoa.

Kohderahaston korkoriski (duraatio) on tyypillisesti 2-4 vuotta. Kohderahaston sijoitukset on mukautettu norjalaisen, vakavaraisuutta koskevan asetuksen vaatimuksiin (kapitaldekningsforskriften). Vähintään 50 % kohderahaston varoista on aina sijoitettu omaisuuteen, jonka riskipaino on enintään 20 %.

Kohderahasto sijoittaa rahoitusvälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat sijoittautuneet Norjaan ja ulkomaille. Vähintään 80 % kohderahaston varoista sijoitetaan norjalaisten tahojen liikkeeseen laskemiin rahoitusvälineisiin.

Kohderahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa. Kohderahasto voi käyttää korkoterminisopimuksia ja koronvaihtosopimuksia.

Syöttörahadon tuotto voi poiketa kohderahaston tuotosta riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus syöttörahadon arvosta (enintään 15 %). Syöttörahadon ei käytä johdannaisia.

### Kohderahastojen organisaatiota koskevat tiedot

Nordea Likviditet Pluss -, Nordea Likviditet Pensjon - ja Nordea Obligasjon III -nimisiä sijoitusrahastoja hallinnoi 1.1.2014 alkaen Nordea Funds Oy.

Rahastojen säilytysyhteisönä toimii J.P. Morgan Europe Limited, Oslon sivuliike.

Tilintarkastajana toimii KPMG AS.

### Kohderahasto Nordea Likviditet Pluss

Kohderahasto sijoittaa rahamarkkinavälineisiin ja joukkolainoihin, joiden jäljellä oleva juoksuaika eli aika eräpäivään voi olla enintään yksi vuosi. Huomattava osa arvopaperisalkusta sijoitetaan vaihtuvakorkoihin (FRN, Floating Rate Notes) joukkolainoihin, joiden jäljellä oleva juoksuaika on pidempi kuin yksi vuosi. FRN-lainojen luottoriski voi siis olla huomattavasti pidempi kuin yksi vuosi. Kohderahaston kaikkien sijoitusten painotettu keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika voi olla enintään 1,5 vuotta.

Salkun lyhyen duraation perusteella korkomuutoksista aiheutuvat kurssivaihtelut ovat pieniä.

Kohderahaston sijoitukset on mukautettu vakavaraisuutta koskevan asetuksen vaatimuksiin, minkä vuoksi rahaston varoja voidaan sijoittaa tämän asetuksen mukaisesti vain sellaisiin Norjan valtion, kuntien, rahoituslaitosten ja muiden tahojen liikkeeseen laskemiin rahoitusvälineisiin, joiden riskipaino on enintään 20 %, sekä Norjan valtion takamiin rahoitusvälineisiin.

Kohderahasto sijoittaa rahoitusvälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat sijoittautuneet Norjaan ja ulkomaille. Rahasto voi sijoittaa ETA-maissa tai rahaston säännöissä luetelluissa pörssiissä noteerattuihin rahoitusvälineisiin.

Kohderahaston varoja voidaan sijoittaa rahamarkkinavälineisiin, joita vaihdetaan muilla kuin kohderahaston sääntöjen tarkoittamilla markkinoilla, jos kyseiset liikkeeseenlaskijat ovat valvonnan alaisia. Enintään

10 % rahaston varoista voidaan sijoittaa noteeraamattomiin arvopapereihin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös sijoitusrahasto-osuuksiin. Nordea Likviditet Pluss voi rahaston sääntöjen mukaisesti käyttää johdannaisia tehostaakseen salkunhoitoa. Rahasto voi tehdä optio-, termiini- ja vaihtosopimuksia, joiden kohde-etuutena ovat korot, valuutat, vaihtokurssit, velka- ja rahamarkkinavälineet sekä indeksit. Mahdolliset muut kuin Norjan kruunu-määräiset sijoitukset suojataan valuuttajohdannaisten avulla. Rahasto ei voi käyttää johdannaisia riskin lisäämistarkoituksessa. Rahastoon kertyneet korot heijastuvat osuuskohtaisessa arvossa. Korot hyvitetään vuosittain 31.12. uusina rahasto-osuuksina tai käteisenä, jos osuudenomistaja niin haluaa.

Rahastolla ei ole lainavaltuuksia.

Rahaston vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 kuukauden valtionobligatioindeksi ST1X (NOK).

Kohderahaston avaintietoesitteen mukainen riskiluokka on 2. Tämä tarkoittaa, että rahaston osuuksien arvonkehitykseen liittyy matala riski. Koska rahaston salkun keskimääräinen juoksuaika (rahaston duraatio) on enintään 120 päivää, korkomuutoksista aiheutuvien kurssivaihtelujen odotetaan olevan pieniä. Rahaston sijoitukset on mukautettu vakavaraisuutta koskevan asetuksen vaatimuksiin (kapitaldekningsforskriften) niin, että riskipaino on enintään 20 %, minkä vuoksi rahaston riskiä voidaan pitää matalana.

Rahasto voi kuitenkin olla herkkä markkinoiden hinnoittelien liikkeeseenlaskijoiden luottomarginaalien muutoksille, koska rahaston korkopapereiden juoksuaika voi olla pidempi kuin koronmääräytymisjakso.

Rahastoon sijoittavilla osuudenomistajilla ei ole takeita siitä, että arvo realisointiajankohtana on suurempi kuin arvo sijoitusajankohtana.

Kohderahastoa koskevia lisätietoja on saatavissa osoitteista [www.nordea.no/fond](http://www.nordea.no/fond) ja [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

### Kohderahasto Nordea Likviditet Pensjon

Kohderahasto sijoittaa rahamarkkinavälineisiin ja joukkolainoihin, joiden jäljellä oleva juoksuaika on enintään yksi vuosi. Huomattava osa rahaston varoista sijoitetaan vaihtuvakorkoihin (FRN, Floating Rate Notes) joukkolainoihin, joiden jäljellä oleva juoksuaika on pidempi kuin yksi vuosi. FRN-lainojen luottoriski voi siis olla huomattavasti pidempi kuin yksi vuosi.

Kohderahaston salkun keskimääräinen korkoduraatio on enintään 120 päivää. Salkun lyhyen duraation vuoksi korkomuutoksista aiheutuvat kurssivaihtelut ovat pieniä.

Kohderahasto sijoittaa vähintään 80 % varoistaan rahoitusvälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat sijoittautuneet Norjaan. Rahaston varoista enintään 20 % voidaan sijoittaa muissa ETA-maissa tai rahaston säännöissä luetelluissa pörssiissä noteerattuihin rahoitusvälineisiin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa rahamarkkinavälineisiin, joita vaihdetaan muilla kuin kohderahaston sääntöjen tarkoittamilla markkinoilla, jos kyseiset liikkeeseenlaskijat ovat valvonnan alaisia. Enintään 10 % rahaston varoista voidaan sijoittaa noteeraamattomiin arvopapereihin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös sijoitusrahasto-osuuksiin.

Nordea Likviditet Pensjon voi rahaston sääntöjen mukaisesti käyttää johdannaisia tehostaakseen salkunhoitoa. Tällöin voidaan käyttää korkoterminisopimuksia ja koronvaihtosopimuksia. Mahdolliset muut kuin Norjan kruunu-määräiset sijoitukset suojataan valuuttajohdannaisten avulla. Rahasto ei voi käyttää johdannaisia riskin lisäämistarkoituksessa. Rahastoon kertyneet korot heijastuvat osuuskohtaisessa arvossa. Korot hyvitetään vuosittain 31. 12 uusina rahasto-osuuksina tai käteisenä, jos osuudenomistaja niin haluaa.

Rahastolla ei ole lainavaltuuksia.

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

Rahaston vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 kuukauden valtionobligatioindeksi ST1X (NOK).

Kohderahaston avaintietoesitteen mukainen riskiluokka on 1. Tämä tarkoittaa, että rahaston osuuksien arvonkehitykseen liittyy matala riski. Koska rahaston salkun keskimääräinen juoksu-aika (rahaston duraatio) on enintään 120 päivää, korkomuutoksista aiheutuvien kurssivaihtelujen odotetaan olevan pieniä.

Rahaston sijoitukset on mukautettu vakavaraisuutta koskevaan asetukseen niin, että riskipaino on enintään 20 %, minkä vuoksi rahaston riskiä voidaan pitää matalana.

Rahasto voi kuitenkin olla herkkä markkinoiden hinnoittelien liikkeeseenlaskijoiden luottomarginaalien muutoksille, koska rahaston korkopapereiden juoksu-aika voi olla pidempi kuin koronmääräytymisjakso.

Rahastoon sijoittavilla osuudenomistajilla ei ole takeita siitä, että arvo realisointiajankohtana on suurempi kuin arvo sijoitusajankohtana.

Kohderahastoa koskevia lisätietoja on saatavissa osoitteista [www.nordea.no/fond](http://www.nordea.no/fond) ja [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

### Kohderahasto Nordea Obligasjon III

Kohderahastosijoittaa Norjan valtion, kuntien, rahoituslaitosten sekä julkisten ja yksityisten yritysten liikkeeseen laskemiin korkoa tuottaviin arvopapereihin, kuten joukkolainoihin ja rahamarkkinaväliseihin. Rahaston sijoitusten arvioidaan sijoitusajankohtana vastaavan luottoluokitukseltaan investment grade -tasoa. Rahasto sijoittaa rahoitusvälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat sijoittautuneet Norjaan ja ulkomaille.

Kohderahaston modifioitu duraatio on 1-5. Salkun duraation vuoksi korkomuutoksista aiheutuvat kurssivaihtelut voivat olla huomattavia. Kohderahaston sijoitukset on mukautettu vakavaraisuutta koskevan asetuksen vaatimuksiin (kapitaldekningsforskriften). Vähintään 50 % rahaston varoista on aina sijoitettu omaisuuteen, jonka riskipaino on 20 %.

Norjan rahoitustarkastus Finanstilsynet on hyväksynyt, että Nordea Obligasjon III -rahaston omistusosuuksia voidaan painottaa samalla tavalla kuin suoria omistusosuuksia rahaston hallinnoimissa omaisuuserissä.

Kohderahasto voi käyttää johdannaisia tehostaakseen salkunhoitoa. Rahasto voi tehdä optio-, termiini- ja vaihtosopimuksia, joiden kohde-etuutena ovat korot, valuutat, vaihtokurssit, velka- ja rahamarkkinaväliseet sekä indeksit. Mahdolliset muut kuin Norjan kruunu -määräiset sijoitukset suojataan valuuttajohdannaisten avulla. Rahasto ei voi käyttää johdannaisia riskin lisäämistarkoituksessa. Rahastoon kertyneet korot heijastuvat osuuskohtaisessa arvossa. Korot hyvitetään vuosittain 31.12 uusina rahasto-osuuksina tai käteisenä, jos osuudenomistaja niin haluaa.

Rahastolla ei ole lainavaltuuksia.

Rahaston vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 vuoden valtionobligatioindeksi ST4X (NOK).

Kohderahaston avaintietoesitteen mukainen riskiluokka on 2. Tämä tarkoittaa, että rahaston osuuksien arvonkehitykseen liittyy matala riski.

Rahastoon sijoittavilla osuudenomistajilla ei kuitenkaan ole takeita siitä, että arvo realisointiajankohtana on suurempi kuin arvo sijoitusajankohtana.

Kohderahastoa koskevia lisätietoja on saatavissa osoitteista [www.nordea.no/fond](http://www.nordea.no/fond) ja [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

**Syöttörahastojen varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahastojen ja kohderahastojen kokonaiskulut**  
Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista.

Syöttörahasto Nordea Private Banking Likviditet aloitti toimintansa 26.11.2012. Syöttörahaston vuoden aikana veloittamat maksut eli juoksevat kulut ovat 0,13 %. Kulut perustuvat vuoden 2014 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Kohderahasto Nordea Likviditet Plussan juoksevat kulut ovat 0,103 %. Kulut perustuvat vuoden 2013 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 0,123 % vuositasolla.

Syöttörahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjon aloitti toimintansa 26.11.2012. Syöttörahaston vuoden aikana veloittamat maksut eli juoksevat kulut ovat 0,17 %. Kulut perustuvat vuoden 2014 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Kohderahasto Nordea Likviditet Pensionin juoksevat kulut ovat 0,153 %. Kulut perustuvat vuoden 2013 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 0,173 % vuositasolla.

Syöttörahasto Nordea Private Banking Obligasjon aloitti toimintansa 26.11.2012. Syöttörahaston vuoden aikana veloittamat maksut eli juoksevat kulut ovat 0,17 %. Kulut perustuvat vuoden 2014 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Kohderahasto Nordea Obligasjon III:n juoksevat kulut ovat 0,153 %. Kulut perustuvat vuoden 2013 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 0,173 % vuositasolla.

### Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

– Poikkeuksellinen rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastuskäytäntö

Rahaston osuuksia voidaan merkitä ja lunastaa kaksi kertaa kalenterikuukaudessa. Merkintä- ja lunastuspäivä (transaktiopäivä, T) on kunkin kalenterikuukauden toinen ja neljäs keskiviikko. Jos tämä ei ole pankkipäivä Suomessa, on transaktiopäivä seuraava pankkipäivä.

Toimeksianto tulee jättää viimeistään **kaksi viikkoa eli kymmenen (10) pankkipäivää ennen transaktiopäivää** siten, että toimeksianto on rekisteröity Rahastoyhtiössä viimeisenä toimeksiantopäivänä ennen kello 16.30 Suomen aikaa. Kunakin viimeisenä toimeksiantopäivänä kello 16.30 tai sen jälkeen annettujen toimeksiantojen toteutus **siirtyy yhdellä transaktiopäivällä eteenpäin eli neljän viikon päähän**.

Toimeksiantojen katko-aika	Transaktiopäivä (T)	Varojen siirtyminen tililtä / tilille
T-10, 16.30	Ennen katkoaikaa annetut toimeksiantot toteutetaan transaktiopäivänä.	T+2

Oheisessa taulukossa on listattu transaktiopäivät ja niitä vastaavat viimeiset toimeksiantopäivät vuoden 2016 loppuun asti.

Viimeinen toimeksiantopäivä	Transaktiopäivä
25.11.2015	9.12.2015
9.12.2015	23.12.2015
28.12.2015	13.1.2016
13.1.2016	27.1.2016
27.1.2016	10.2.2016
10.2.2016	24.2.2016
24.2.2016	9.3.2016
9.3.2016	23.3.2016
30.3.2016	13.4.2016
13.4.2016	27.4.2016
26.4.2016	11.5.2016
11.5.2016	25.5.2016
25.5.2016	8.6.2016
8.6.2016	22.6.2016
29.6.2016	13.7.2016



*Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.*

13.7.2016	27.7.2016
27.7.2016	10.8.2016
10.8.2016	24.8.2016
31.8.2016	14.9.2016
14.9.2016	28.9.2016
28.9.2016	12.10.2016
12.10.2016	26.10.2016
26.10.2016	9.11.2016
9.11.2016	23.11.2016
30.11.2016	14.12.2016
13.12.2016	28.12.2016

**Nordea II Takuuturva 100**
**– Tärkeää tietoa sijoittajalle – vastuuvarama**

Rahastoyhtiö on valinnut Option vastapuoleksi eli Rahaston takuunantajaksi (Takuunantaja) Barclays Bank Ireland PLC:n (kotipaikka Irlanti), jonka pitkän aikavälin luottoluokitus on A (S&P/10.6.2014 alkaen).

Rahastoyhtiöllä on oikeus vaihtaa Takuunantajaa koska tahansa, ja Takuunantajalla on oikeus irtisanoa sopimus, jolloin Rahastoyhtiön velvollisuus on vaihtaa Takuunantaja. Takuunantajan pitkän aikavälin luottoluokituksen on aina oltava vähintään Baa3/BBB- (Moody's/S&P). Takuunantajan vaihtaminen tai Takuunantajan antaman takuun mahdollinen päättymisen eivät vaikuta osuudenomistajan asemaan.

Sijoittajan tulee huomata, että Takuunantaja ei ole vastuussa tappioista, jotka aiheutuvat Rahaston varojen puutteellisesta erilläänpidosta, tai kolmannen osapuolen eli muun kuin Rahastoyhtiön tai Takuunantajan huolimattomuudesta tai laiminlyönteistä. Tämä vastuuvarama ei kuitenkaan koske tappioita, joiden aiheuttajana on Rahastoyhtiö, Takuunantaja tai sen tytäryhtiö tai Takuunantajan suorassa tai epäsuorassa määräysvallassa oleva taho.

Sijoittajan tulee huomata, että Takuunantajan vastuuta ja velvollisuuksia koskevat tietyt ehdot:

1. Takuunantaja on asettanut euromääräisen ylärajan takuun toteuttamiseksi vaaditulle vastuulle.
2. Rahaston arvonlaskentaa ei saa viivästyttää tai keskeyttää.
3. Rahaston arvonlaskennan oikeellisuus ei saa olla kiistanalainen.

Optio voidaan eräännyttää ennenaikaisesti tiettyjen, toimialalla yleisesti määriteltävien kielteisten tapahtumien seurauksena. Lisäksi Optio voidaan irtisanoa seuraavilla perusteilla: (a) sopimus, jonka perusteella Rahaston omaisuuslajipainotukset tehdään, puretaan, (b) Rahaston hallinnointiin liittyy rikollista toimintaa tai laiminlyöntejä, (c) Rahastoyhtiön toimilupa peruutetaan, (d) Takuunantajan kotivaltion sääntely muuttuu siten, että takuun toteuttaminen Rahaston sääntöjen edellyttämällä tavalla ei ole enää mahdollista tai (f) Takuunantajaa vaaditaan eräännyttämään Optio sillä perusteella, että voimassa ollessaan Optio ei enää olisi lainmukainen.

Lisätietoja saa tarvittaessa Nordea Funds Oy:stä, puh. (09) 1651.

**Palkkiot**

Kulloinkin voimassa olevat rahastojen palkkiot ja minimimerkintämäärät esitetään rahastoestitteen lisäksi Rahastot Nyt -palvelussa osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

**Merkintä- ja lunastus**

Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastustoimeksiantoja otetaan Suomessa vastaan jokaisena pankkipäivänä Nordean sijoituspalveluja tarjoavissa konttoreissa ja Nordea Investment Management AB:n Suomen sivuliikkeessä niiden aukioloaikoina. Sen lisäksi toimeksiantoja voi tehdä pankkitunnuksin joko puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun kautta tai Internetissä Nordean verkkopankissa tai Eufex-rahastopalvelun sivuilla ([www.eufex.fi](http://www.eufex.fi)).

**– Vaihtopalkkio**

Vaihdettaessa Nordea Funds Oy:n Suomeen rekisteröidystä rahastosta toiseen veloitetaan 0,5 % siirtyvien varojen määrästä. Rahasto-osuuksien sarjan- tai osuuslajin vaihto on maksuton.

Vaihtopalkkio, joka on 0,5 % siirtyvien varojen määrästä, koskee myös vaihtoja Nordea 1, SICAV - tai Nordea Fund of Funds, SICAV -alarahastosta toiseen, sekä Nordea SICAV -alarahastosta Nordea Funds Oy:n hallinnoimaan rahastoon tai päinvastoin. Vaihtoja voi tehdä Nordean konttoreissa ja verkkopankkitunnuksia käyttäen joko puhelimitse Nordea Asiakaspalvelussa tai verkkopankissa.

Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt -rahastosta vaihto toiseen rahastoyhtiön hallinnoimaan rahastoon tai päinvastoin ei ole mahdollinen.

Vaihtomahdollisuus ei koske Nordean ulkopuolisia rahastoja.

Rahastoyhtiö voi halutessaan päättää, että nykyisten, yksityisille ja/tai institutionaalisille sijoittajille suunnattujen osuussarjojen lisäksi rahastossa voi jatkossa olla eri kohderyhmille tarkoitettuja, esim. hallinnointipalkkioltaan ja/ tai minimimerkintäsummaltaan toisistaan poikkeavia osuussarjoja, joissa kussakin voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia (osuuslaji).

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Rahaston eri osuussarjojen merkintäedellytykset voivat erota toisistaan merkintäsumman, markkina-alueen (valtio) taikka Nordea-konserniin liittyvän kokonaisasiakkuuden perusteella. Näiden lisäksi, mikäli rahasto-osuudenomistaja on tehnyt sopimuksen sidotusta pitkäaikaisäästämisestä ja varat sijoitetaan sen nojalla rahasto-osuuksiin, voidaan käyttää erityistä PS-osuussarjaa.

**– Palkkioiden alennukset**

Nordean Premium, Avain-, Kanta- ja Check-in-asiakkaat, jotka joko konttorissa tai verkkopankissa tehdyn rahastosäästösopimuksen mukaisesti säästävät säännöllisesti Nordea-rahastoihin, saavat alennusta merkintäpalkkiosta: Premium, Avain- ja Check-in-asiakkaalta merkintäpalkkiota ei peritä ja Kanta-asiakas saa merkintäpalkkiosta 50 % alennuksen.

Rahastoyhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti Nordean henkilökuntaan kuuluvat henkilöt mukaan lukien määräaikaiset ja Nordeasta eläkkeelle jääneet voivat Suomessa merkitä, vaihtaa ja lunastaa kaikkien Suomessa hallinnoitavien Nordea-rahastojen sekä tiettyjen Suomessa myytävien Nordean SICAV-rahastojen osuuksia ilman merkintä-, vaihto- ja lunastuspalkkioita. Näitä palkkioita ei peritä myöskään Nordea Investment Management AB:n Suomen sivuliikkeen (NIM) asiakkailta tai Nordea Private Bankingin tiettyiltä asiakkailta (PB). Rahastoja koskevissa toimeksiannoissa NIM:n ja PB:n asiakkailta palvellee oma asiakasvastaava yhteyshenkilö; rahastotoimeksiannot toteutetaan ilman palkkioita vain tiettyissä merkintäpaikoissa.

Osuustodistuksen antamisen ja toimittamisen yhteydessä ei veloita käsittelykuluja. Omistusoikeuden rekisteröinti asiakkaalta toiselle, on maksuton. Kulloinkin voimassa olevat palkkiot on esitetty Rahastot Nyt -palvelussa (Palkkiot), [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

**Nordea-rahastot verkkopankissa**

Valtaosa Suomeen rekisteröidyistä Nordea-rahastoista on mukana verkkopankissa pois lukien Ruotsin tai Norjan markkinoille suunnatut korko- ja muut rahastot. Ne Nordea-rahastot, joilla minimimerkintä on 10 euroa, ovat mukana merkittävässä olevien rahastojen luettelossa Nordean verkkopankissa. Niiden rahastojen osuuksilla, joilla minimimerkintä on jokin muu kuin 10 euroa, voi kuitenkin yleensä käydä kauppaa verkkopankin Sijoitusvarallisuus-kohdassa sen jälkeen, kun ensin on konttorissa tehty minimimerkinnän suuruisen sijoitus.

Verkkopankissa merkintäpalkkio on yleensä 20 % konttorissa tehtyä merkintää alempi (esim. 1,00 % -> 0,80 %).

### Rahastoyhtiöllä on käytössään kaksi erilaista rahasto-osuuden arvonlaskentajärjestelmää

Rahastoyhtiöllä on käytössään kaksi erilaista rahasto-osuuden arvonlaskentajärjestelmää ja sen vuoksi kaksi teknisesti toisistaan poikkeavaa arvonlaskentamenetelmää. Laskentamenetelmät A ja B kuvataan rahastojen yhteisissä säännöissä 13 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen.

Laskentamenetelmä A	Laskentamenetelmä B
Muut kuin sarakkeessa B mainitut Nordea Funds Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot.	Nordea Private Banking Kort Obligasjon, Nordea Private Banking Likviditet, Nordea Private Banking Obligasjon, Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje, Nordea Maailma Indeksirahasto, Nordea Japani, Nordea Maailma, Nordea Pohjois-Amerikka, Nordea Maailma Osinko, Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF, Nordea Stable Equities UCITS ETF, Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt, Nordea Norsk Kredittobligasjon. 18.11.2013 Nordea Suomi Indeksirahasto, Nordea Eurooppa Indeksirahasto, Nordea Corporate Bond, Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat, Nordea Euro Yrityslaina Plus, Nordea Yrityslaina Plus, Nordea Private Banking Focus Korko. 7.4.2014 Nordea Premium Varainhoito Varovainen. 12.4.2014 Nordea Korkotuotto. 29.4.2014 Nordea Swedish Ideas Equity Fund. 14.6.2014 Nordea Pro Eurooppa ja Nordea SEK Instituutiokorko 18.8.2014 Nordea Plan Conservative Fund. 4.3.2015 Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities, Nordea Private Banking Equity Opportunities. 25.3.2015 Nordea Private Banking Equity Core. 26.10.2015 Nordea Premium Varainhoito Kasvu, Nordea Premium Varainhoito Maltti, Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoosite.

**Nordea Funds Oy:n hallinnoimat, Suomeen rekisteröidyt sijoitusrahastot**

Korkorahastot	Aloituspäivä	Säännöt <sup>(1)</sup>	Salkunhoitaja
<i>Sijoitusrahasto</i>			
Nordea Corporate Bond	1.3.2000	8.7.2015	NIM Den* Jan Sørensen
Nordea Euro Midi Korko	17.1.2000	13.2.2015	NIM FI*** Anton Nykvist
Nordea Euro Obligaatio	13.12.1993	13.2.2015	NIM Fi Martti Forsberg
Nordea Euro Yrityslaina Plus	16.5.2005	13.2.2015	NIM Den Torben Frederiksen
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	15.9.2004	13.2.2015	NIM Den Pramerica (alisalkunhoitaja)
Nordea Korko	3.5.2009	13.2.2015	NIM Den Jacob Topp
Nordea Korkotuotto	3.5.2009	13.2.2015	NIM Den Jacob Topp
Nordea Lyhyt Korko	12.2.2009	13.2.2015	NIM Den Jacob Topp
Nordea Norsk Kredittobligasjon	14.11.2013	13.2.2015	NIM No**** Harald Willersrud
Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities	4.3.2015	8.7.2015	NIM Fi Timo Hyllinen
Nordea Private Banking Focus Korko	4.4.2011	13.2.2015	NIM Fi Martti Forsberg
Nordea Private Banking Kort Obligasjon	26.11.2012	13.2.2015	NIM No/Fi (syöttörahasto)
Nordea Private Banking Likviditet	26.11.2012	13.2.2015	NIM No/Fi (syöttörahasto)
Nordea Private Banking Obligasjon	26.11.2012	13.2.2015	NIM No/Fi (syöttörahasto)
Nordea SEK Instituutiokorko	25.4.2000	13.2.2015	NIM AB** Anette Eineljung
Nordea Stratega Korko	3.5.2010	13.2.2015	NIM AB Maria Qundos
Nordea SVE Reaalikorko	20.8.2003	13.2.2015	NIM AB Anders Burholt
Nordea Säästö Korko	11.1.2010	13.2.2015	NIM Fi Tuomo Mattila
Nordea Valtionlaina AAA	22.11.2010	13.2.2015	NIM Fi Anton Nykvist
Nordea Yrityslaina Plus	2.1.2003	13.2.2015	NIM Den MacKay Shields LLC. (alisalkunhoitaja)

Yhdistelmärahastot			
<i>Sijoitusrahasto</i>			
Nordea Plan Conservative Fund	18.8.2014	13.2.2015	NIM Fi Kaj Forsström, Timo Hyllinen
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	24.11.1999	13.2.2015	NIM Fi Kaj Forsström
Nordea Premium Varainhoito Malti	2.1.2003	13.2.2015	NIM Fi Kaj Forsström
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	2.1.2003	13.2.2015	NIM Fi Kaj Forsström
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	7.4.2014	13.2.2015	NIM Fi Kaj Forsström
Nordea Säästö 10	5.12.2010	13.2.2015	NIM Fi Tuomo Mattila
Nordea Säästö 25	1.9.2004	13.2.2015	NIM Fi Tuomo Mattila
Nordea Säästö 50	15.9.2003	13.2.2015	NIM Fi Tuomo Mattila
Nordea Säästö 75	15.9.2003	13.2.2015	NIM Fi Tuomo Mattila
Nordea Vakaa Tuotto	24.1.2006	13.2.2015	NIM Fi Kaj Forsström

Osakerahastot			
<i>Sijoitusrahasto</i>			
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	23.10.2013	13.2.2015	NIM Den Jesper Gulstad, Kalle Huhdanmäki
Nordea Eurooppa	22.12.1999	13.2.2015	NIM Den Thomas Sørensen, Kasper Elmgreen
Nordea Eurooppa Indeksirahasto	19.2.2009	13.2.2015	NIM Den Ruben Knudsen
Nordea European New Frontiers	8.5.2006	13.2.2015	NIM Den Claus F. Nielsen
Nordea Intia	1.6.2006	8.7.2015	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Itä-Eurooppa	29.1.2001	13.2.2015	NIM Den Per Ulderup
Nordea Japani	30.10.1997	13.2.2015	NIM Den Ruben Knudsen
Nordea Kaukoit	5.2.2001	13.2.2015	NIM Den Jorry Rask Nøddekær
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	1.6.2005	13.2.2015	NIM Den Martin Junker Nielsen
Nordea Kiina	26.9.2005	8.7.2015	NIM Fi (syöttörahasto)
Nordea Maailma	29.10.1997	13.2.2015	NIM Den Claus F. Nielsen
Nordea Maailma Indeksirahasto	9.10.2012	13.2.2015	NIM Den Ruben Knudsen
Nordea Maailma Osinko	17.12.2012	13.2.2015	NIM Den Claus F. Nielsen
Nordea Nordic Small Cap	4.6.1998	13.2.2015	NIM AB Mats J. Andersson, Björn Henriksson
Nordea Pohjois-Amerikka	11.2.2002	13.2.2015	NIM Den Lars Hemmingsen
Nordea Pohjoismaat	15.10.1987	13.2.2015	NIM AB M. Leijon, N. Kristoffersson, M. Nemlander
Nordea Private Banking Equity Core	25.3.2015	13.2.2015	NIM Den Per Walter ja Claus F. Nielsen
Nordea Private Banking Equity Opportunities	4.3.2015	13.2.2015	NIM Fi Tatu Paasimaa
Nordea Suomi	15.5.1992	13.2.2015	NIM Fi Jorma Eräkare, Paavo Ahonen
Nordea Suomi Indeksirahasto	17.9.2008	13.2.2015	NIM Fi Laura Viitala
Nordea Suomi Small Cap	29.11.2010	13.2.2015	NIM Fi Juha Laakso
Nordea Venäjä	26.9.2005	13.2.2015	NIM Den Per Ulderup

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

Pörssinoteeratut rahastot, UCITS ETF	Aloituspäivä	Säännöt <sup>1)</sup>	Salkunhoitaja
<i>Sijoitusrahasto</i>			
Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF	25.9.2013	13.2.2015	NIM Den Martin Junker Nielsen
Nordea Stable Equities UCITS ETF	25.9.2013	13.2.2015	NIM Den Claus Vorm
<b>Erikoissijoitusrahastot, vaihtoehtorahastot</b>			
<i>Erikoissijoitusrahasto</i>			
Nordea Osakesalkku	1.9.2005	12.1.2015	NIM Fi Tuomo Mattila
Nordea Private Banking Focus Nordic	18.4.2011	12.1.2015	NIM AB Peter Nordgren
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	26.11.2012	12.1.2015	NIM No Jakob Vossgård
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	29.4.2014	12.1.2015	NIM AB Mathias Leijon, John Hernarder
Nordea II Takuuturva 100	2.5.2006	12.1.2015	NIM Fi Timo Hyllinen
Nordea III Takuuturva 100	1.12.2006	12.1.2015	NIM Fi Seppo Siven
Nordea Turva 75	1.2.2007	12.1.2015	NIM Fi Seppo Siven
<b>Pro-rahastot instituutioasiakkaille</b>			
<i>Sijoitusrahasto</i>			
Nordea Pro Euro Obligaatio	13.5.1994	13.2.2015	NIM Fi Martti Forsberg
Nordea Pro Eurooppa	23.8.1999	13.2.2015	NIM Den Thomas Sørensen, Kasper Elmgreen
Nordea Pro Stable Return	24.9.1999	13.2.2015	NIM Den Claus Vorm
Nordea Pro Suomi	10.3.1993	13.2.2015	NIM Fi Jorma Eräkare

<sup>1)</sup> **Säännöt/ Päivämäärä:** Suomen Finanssivalvonta on viimeksi vahvistanut direktiivin mukaisen sijoitusrahaston säännöt tai vaihtoehtorahaston (erikoissijoitusrahaston) säännöt on viimeksi toimitettu Suomen Finanssivalvonnalle tiedoksi.

Nordea Funds Oy:n hallinnoimien, Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen voimassa olevat yhteiset säännöt on vahvistettu 30.6.2014. Yhteiset säännöt ovat voimassa 15.9.2014alkaen. Yhteiset säännöt koskevat muita Nordea-rahastoja paitsi esim. syöttörahastoja sekä listattuja UCITS ETF-rahastoja, joille vahvistetaan omat säännöt.

\* NIM Den – Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, rekisteröintimaa Tanska.  
 \*\* NIM AB – Nordea Investment Management AB, rekisteröintimaa Ruotsi.  
 \*\*\* NIM Fi – Nordea Investment Management AB, Suomen sivuliike, rekisteröintimaa Suomi.  
 \*\*\*\* NIM No – Nordea Investment Management AB, NUF filial Norge, rekisteröintimaa Norja.

Rahastoyhtiö voi halutessaan päättää, että nykyisten, yksityisille ja/tai institutionaalisille sijoittajille suunnattujen osuussarjojen lisäksi rahastoissa voi jatkossa olla eri kohderyhmille tarkoitettuja toisistaan poikkeavia osuussarjoja. Rahaston eri osuussarjojen merkintäedellytykset voivat erota toisistaan esim. hallinnointipalkkioltaan ja/ tai minimimerkintäsummaltaan, markkina-alueen (valtio) taikka Nordea-konserniin liittyvän kokonaisasiakkuuden ja työsuhteen perusteella.

Rahastojen tilikausi on kalenterivuosi. Rahaston tilinpäätös julkaistaan vuosikertomuksen yhteydessä kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

## Sijoitusrahastojen palkkiot, juoksevat kulut ja minimimerkinnot

Rahasto	Merk./kontt. %	Merk. / verk. %	Lunas. %	Hallinn. % p.a.	Tuot-to-sid. %	Juoksevat kulut % p.a. 2014	Minimimerk. EUR
Nordea Corporate Bond A	0,50	0,40	0,50	0,60	Ei	0,60	10
Nordea Corporate Bond I	0,50	-	0,00	0,40	Ei	0,40	100 000
Nordea Corporate Bond IDH, korkosuojattu	0,50	-	0,00	0,40	Ei	0,40	100 000
Nordea Euro Midi Korke	0,50	0,40	0,50	0,60	Ei	0,61	10
Nordea Euro Obligaatio A	0,50	0,40	0,50	0,60	Ei	0,60	10
Nordea Euro Obligaatio I	0,50	-	0,00	0,40	Ei	0,40	100 000
Nordea Euro Yrityslaina Plus	0,50	0,40	0,50	1,00	Ei	1,00	10
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	0,50	0,40	0,50	1,60	Ei	1,63	10
Nordea Eurooppa	1,00	0,80	1,00	1,50	Ei	1,58	10
Nordea Eurooppa Indeksirahasto B	1,00	0,80	1,00	0,75	Ei	0,75	10
Nordea Eurooppa Indeksirahasto I	1,00	-	1,00	0,40	Ei	0,40	100 000
Nordea European New Frontiers	1,00	0,80	1,00	1,85	Ei	1,85	10
Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF	0,00	-	0,00	2,00	Ei	2,04	1 osuus
Nordea II Takuuturva 100	1,00	0,80	1,00	0,85	Ei	0,86	10
Nordea III Takuuturva 100	1,00	0,80	1,00	0,85	Ei	0,86	10
Nordea Intia	1,00	0,80	1,00	1,85	Ei	1,86	10
Nordea Instituutio Varainhoito Kasvu I (4)	0,50		0,50	0,85	Ei	-	1 milj.
Nordea Instituutio Varainhoito Malti I (4)	0,50		0,50	0,60	Ei	-	1 milj.
Nordea Instituutio Varainhoito Tasapaino I (4)	0,50		0,50	0,75	Ei	-	1 milj.
Nordea Instituutio Varainhoito Varovainen I (4)	0,50		0,50	0,45	Ei	-	1 milj.
Nordea Itä-Eurooppa	1,00	0,80	1,00	1,60	Ei	1,61	10
Nordea Japani (1)	1,00	0,80	1,00	1,00	Kyllä	1,00	10

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

Rahasto	Merk./ kontt. %	Merk. / verk. %	Lunas. %	Hallinn. % p.a.	Tuot- to-sid. %	Juoksevat ku- lut % p.a. 2014	Minimi- merk. EUR
Nordea Japani I	1,00	0,80	1,00	1,60	Ei	1,60	10
Nordea Kaukoitää	1,00	0,80	1,00	1,60	Ei	1,60	10
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	0,50	0,40	0,50	1,00	Ei	1,00	10
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	1,00	0,80	1,00	2,00	Ei	2,00	10
Nordea Kiina	1,00	0,80	1,00	1,85	Ei	1,85	10
Nordea Korke A	0,00	0,00	0,00	0,15	Ei	0,38	10
Nordea Korke B	0,00	-	0,00	0,125	Ei	0,25	100 000
Nordea Korke I	0,00	-	0,00	0,10	Ei	0,20	1 milj.
Nordea Korke S	0,00	-	0,00	0,10	Ei	0,10	10 milj.
Nordea Korkotuotto A	0,00	0,00	0,00	0,60	Ei	0,60	10
Nordea Korkotuotto B	0,00	-	0,00	0,30	Ei	0,30	100 000
Nordea Korkotuotto I	0,00	-	0,00	0,25	Ei	0,25	1 milj.
Nordea Korkotuotto S	0,00	-	0,00	0,15	Ei	0,15	10 milj.
Nordea Lyhyt Korke A	0,00	0,00	0,00	0,10	Ei	0,25	10
Nordea Lyhyt Korke B	0,00	-	0,00	0,10	Ei	0,20	100 000
Nordea Lyhyt Korke I	0,00	-	0,00	0,10	Ei	0,15	1 milj.
Nordea Lyhyt Korke S	0,00	-	0,00	0,10	Ei	0,10	10 milj.
Nordea Maailma (2	1,00	0,80	1,00	1,00	Kyllä	1,00	10
Nordea Maailma I	1,00	0,80	1,00	1,60	Ei	1,60	10
Nordea Maailma Indeksirahasto B	1,00	0,80	1,00	0,75	Ei	0,75	10
Nordea Maailma Indeksirahasto I	1,00	-	1,00	0,40	Ei	0,40	100 000
Nordea Maailma Osinko A	1,00	0,80	1,00	1,50	Ei	1,50	10
Nordea Maailma Osinko B	1,00	0,80	1,00	0,95	Ei	0,95	100 000
Nordea Maailma Osinko I	1,00	0,80	1,00	0,80	Ei	0,80	1 milj.
Nordea Nordic Small Cap	1,00	0,80	1,00	1,60	Ei	1,60	10 milj.
Nordea Norsk Kredittobligasjon A	0,00	-	0,00	0,45	Ei	0,45	(***)
Nordea Norsk Kredittobligasjon I	0,00	-	0,00	0,15	Ei	0,15	(***)
Nordea Osakesalkku	1,00	0,80	1,00	1,90	Ei	1,91	10
Nordea Plan Conservative A	1,00	-	0,00	0,75	Ei	-	(***)
Nordea Plan Conservative I	1,00	-	0,00	0,40	Ei	-	(***)
Nordea Pohjois-Amerikka (3	1,00	0,80	1,00	1,00	Kyllä	1,00	10
Nordea Pohjois-Amerikka I	1,00	0,80	1,00	1,60	Ei	1,60	10
Nordea Pohjoismaat	1,00	0,80	1,00	1,60	Ei	1,60	10
Nordea Premium Varainhoito Kasvu P (4	1,00	0,80	1,00	1,70	Ei	1,70	5 000
Nordea Premium Varainhoito Maltti P (4	1,00	0,80	1,00	1,10	Ei	1,10	5 000
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino P (4	1,00	0,80	1,00	1,40	Ei	1,40	5 000
Nordea Premium Varainhoito Varovainen P (4	1,00	0,80	1,00	0,80	Ei	0,70	5 000
Nordea Private Banking Equity Core C	-	-	-	1,05	Ei	-	(*)
Nordea Private Banking Equity Core I	-	-	-	0,40	Ei	-	(*)
Nordea Private Banking Equity Opportunities C	-	-	-	1,45	Ei	-	(*)
Nordea Private Banking Equity Opportunities I	-	-	-	0,40	Ei	-	(*)
Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities C	-	-	-	0,75	Ei	-	(*)
Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities I	-	-	-	0,20	Ei	-	(*)
Nordea Private Banking Focus Korke A	0,20	-	0,20	0,60	Ei	0,60	50 000
Nordea Private Banking Focus Korke I	0,20	-	0,20	0,40	Ei	0,40	250 000
Nordea Private Banking Focus Nordic A	0,20	-	0,20	1,50	Ei	1,51	50 000
Nordea Private Banking Focus Nordic I	0,20	-	0,20	1,00	Ei	1,01	250 000
Nordea Private Banking Kort Obligasjon	0,00	-	0,00	0,02+0,153	Ei	0,17	(***)
Nordea Private Banking Likviditet	0,00	-	0,00	0,02+0,100	Ei	0,13	(***)
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	0,00	-	0,00	1,00	Ei	1,01	(***)
Nordea Private Banking Obligasjon	0,00	-	0,00	0,02+0,153	Ei	0,17	(***)
Nordea Pro Euro Obligaatio I	0,50	-	0,00	0,30	Ei	0,30	1 milj.
Nordea Pro Eurooppa I	1,00	-	0,00	0,75	Ei	0,75	1 milj.
Nordea Pro Stable Return I	1,00	-	0,00	0,80	Ei	0,80	1 milj.
Nordea Pro Suomi I	1,00	-	0,00	0,50	Ei	0,50	1 milj.
Nordea Pro Suomi B	1,00	-	0,00	1,10	Ei	1,11	100 000
Nordea SEK Instituutiokorke	0,00	-	0,00	0,15	Ei	0,24	(**)

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

Nordea Stable Equities UCITS ETF	0,00	-	0,00	1,50	Ei	1,55	1 osuus
Nordea Stratega Korke	0,00	0,00	0,00	0,65	Ei	0,65	(**
Nordea Suomi Indeksirahasto B	1,00	0,80	1,00	0,75	Ei	0,75	10
Nordea Suomi Indeksirahasto I	1,00	-	1,00	0,40	Ei	0,40	100 000
Nordea Suomi	1,00	0,80	1,00	1,40	Ei	1,60	10
Nordea Suomi Small Cap	1,00	0,80	1,00	1,60	Ei	1,61	10
Nordea SVE Reaalikorke	0,50	-	0,50	0,65	Ei	0,73	(**
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	0,00	0,00	0,00	1,50	Ei	-	(**
Nordea Säästö 10	1,00	0,80	1,00	1,00	Ei	1,00	10
Nordea Säästö 25	1,00	0,80	1,00	1,20	Ei	1,20	10
Nordea Säästö 50	1,00	0,80	1,00	1,60	Ei	1,61	10
Nordea Säästö 75	1,00	0,80	1,00	1,80	Ei	1,81	10
Nordea Säästö Korke	0,00	0,00	0,00	0,70	Ei	0,70	10
Nordea Turva 75	1,00	0,80	1,00	1,95	Ei	1,96	10
Nordea Vakaa Tuotto A	1,00	0,80	1,00	1,75	Ei	1,75	10
Nordea Vakaa Tuotto I	1,00	-	1,00	1,20	Ei	1,26	50 000
Nordea Valtionlaina AAA A	0,50	0,40	0,00	0,50	Ei	0,50	10
Nordea Valtionlaina AAA B	0,50	-	0,00	0,35	Ei	0,35	100 000
Nordea Valtionlaina AAA I	0,50	-	0,00	0,25	Ei	0,25	1 milj.
Nordea Venäjä	1,00	0,80	1,00	1,85	Ei	1,87	10
Nordea Yhteisö Varainhoito Kasvu Y (4	1,00	0,80	1,00	1,60	Ei	-	25 000
Nordea Yhteisö Varainhoito Malti Y (4	1,00	0,80	1,00	1,00	Ei	-	25 000
Nordea Yhteisö Varainhoito Tasapaino Y (4	1,00	0,80	1,00	1,30	Ei	-	25 000
Nordea Yhteisö Varainhoito Varovainen Y (4	1,00	0,80	1,00	0,70	Ei	-	25 000
Nordea Yrityslaina Plus	0,50	0,40	0,50	1,00	Ei	1,00	10

**1) Nordea Japani**

Rahaston kiinteä hallinnointipalkkio laski 14.12.2012, ja samalla käyttöön otettiin tuottosidonnainen palkkio. Uusi kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. (aiemmin 1,60 %). Tuottosidonnainen palkkio on 20 % p.a. siitä rahasto-osuuden tuotosta, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Kiinteä ja tuottosidonnainen hallinnointipalkkio määritetään päivittäin. Palkkioiden päiväkohtainen yhteismäärä ei voi ylittää 1,60 % vuositasolla laskettuna. Jos osuuden tuotto ei ylitä vertailuindeksin tuottoa, rahasto on hallinnointipalkkioltaan aiempaa selvästi edullisempi osuudenomistajan kannalta, ja enimmilläänkin näiden kahden palkkion vaikutus on vain 1,60 % p.a. (entinen kiinteä hallinnointipalkkio).

**2) Nordea Maailma**

Rahaston kiinteä hallinnointipalkkio laski 14.12.2012, ja samalla käyttöön otettiin tuottosidonnainen palkkio. Uusi kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. (aiemmin 1,60 %). Tuottosidonnainen palkkio on 20 % p.a. siitä rahasto-osuuden tuotosta, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Kiinteä ja tuottosidonnainen hallinnointipalkkio määritetään päivittäin. Palkkioiden päiväkohtainen yhteismäärä ei voi ylittää 1,60 % vuositasolla laskettuna. Jos osuuden tuotto ei ylitä vertailuindeksin tuottoa, rahasto on hallinnointipalkkioltaan aiempaa selvästi edullisempi osuudenomistajan kannalta, ja enimmilläänkin näiden kahden palkkion vaikutus on vain 1,60 % p.a. (entinen kiinteä hallinnointipalkkio).

**3) Nordea Pohjois-Amerikka**

Rahaston kiinteä hallinnointipalkkio laski 14.12.2012, ja samalla käyttöön otettiin tuottosidonnainen palkkio. Uusi kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. (aiemmin 1,60 %). Tuottosidonnainen palkkio on 20 % p.a. siitä rahasto-osuuden tuotosta, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Kiinteä ja tuottosidonnainen hallinnointipalkkio määritetään päivittäin. Palkkioiden päiväkohtainen yhteismäärä ei voi ylittää 1,60 % vuositasolla laskettuna. Jos osuuden tuotto ei ylitä vertailuindeksin tuottoa, rahasto on hallinnointipalkkioltaan aiempaa selvästi edullisempi osuudenomistajan kannalta, ja enimmilläänkin näiden kahden palkkion vaikutus on vain 1,60 % p.a. (entinen kiinteä hallinnointipalkkio).

**4)**

Rahaston virallinen nimi	Osuussarjan tunnus	Osuussarjan markkinointinimi
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	P	Nordea Premium Varainhoito Kasvu
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Kasvu
	I	Nordea Instituutio Varainhoito Kasvu
Nordea Premium Varainhoito Malti	P	Nordea Premium Varainhoito Malti
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Malti
	I	Nordea Instituutio Varainhoito Malti
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	P	Nordea Premium Varainhoito Tasapaino
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Tasapaino
	I	Nordea Instituutio Varainhoito Tasapaino
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	P	Nordea Premium Varainhoito Varovainen
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Varovainen
	I	Nordea Instituutio Varainhoito Varovainen

\*) Tietyn asiakasryhmän käyttöön suunnattu osuussarja.

\*\*) Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

\*\*\*) Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

**Sijoitusrahastojen sulautumis-, jakautumis- ja lakkautushistoria**

Rahaston aloituspäivä	Sulautuva Rahasto	Vastaanottava Rahasto	Toimenpide	Päivämäärä	Toimintaa jatkavan Rahaston nimi
15.10.1987	Optio-SYP		lakkauttaminen	28.1.1993	
15.10.1987	Tuotto-SYP	Merita Obligaatio II	sulautuminen	15.1.1996	MNB Euro Obligaatio 4.1.99
13.12.1993	Kansallis-Korko Nordea Euro Obligaatio	Merita Obligaatio 15.1.1996 Nordea Obligaatio.fi	nimenmuutos sulautuminen	21.3.2001 19.10.2003	Nordea Obligaatio.fi 21.3.2001 <i>Nordea Euro Obligaatio</i>
15.10.1987	Riski-SYP	Merita Avanti	sulautuminen	15.1.1996	MNB Avanti 1.8.1999
15.10.1987	Kasvu-SYP Nordea Nordia	Merita Nordia Nordea Avanti	sulautuminen sulautuminen	15.1.1996 16.12.2007	Nordea Nordia 21.6.2001 <i>Nordea Pohjoismaat</i>
15.5.1992	Kansallis-Kasvu	Merita Fennia	nimenmuutos	15.1.1996	Nordea Fennia 21.3.2001
24.11.1999	Treviso Suomi Nordea Fennia Plus	Merita Fennia Plus Nordea Fennia	sulautuminen sulautuminen	1.1.2001 2.3.2009	Nordea Fennia Plus 21.3.2001 <i>Nordea Suomi</i>
5.11.1993	Kansallis-Metsä	Merita Foresta 15.1.1996	nimenmuutos	21.3.2001	<i>Nordea Foresta (sulautuminen 20.9.2013)</i>
7.12.1987	Kansallis-Tuotto Merita Optima Plus Nordea Optima ja Optima Plus	Merita Optima 15.1.1996 Nordea Optima Plus.fi Nordea Vakaa Tuotto	nimenmuutos nimenmuutos sulautuminen	21.3.2001 21.3.2001 23.4.2006	Nordea Optima.fi Nordea Optima Plus 1.10.2004 <i>Nordea Vakaa Tuotto</i>
1.4.1996	Investa-Lyhytkorko MNB Euro Korko Merita Korko Nordea Euro Korko Nordea Euro Korko, Yrityskorko ja Pro Euro Korko jakautuivat Nordea Korko ja Nordea Korkotuotto -rahastoihin	Merita Pro Korko Nordea Euro Korko Nordea Korko.fi Nordea Korko.fi	sulautuminen nimenmuutos nimenmuutos sulautuminen jakautuminen	19.9.1997 21.3.2001 21.3.2001 19.10.2003 3.5.2009	Merita Pro Euro Korko 4.1.1999 Nordea Euro Korko Nordea Korko.fi Nordea Euro Korko <i>Nordea Korko ja Nordea Korkotuotto</i>
13.5.1994	Investa-Obligaatio	Merita Pro Obligaatio	sulautuminen	19.9.1997	<i>Nordea Pro Euro Obligaatio 21.3.2001</i>
10.3.1993	Investa-Osake	Merita Pro Suomi	sulautuminen	19.9.1997	Nordea Pro Suomi 21.3.2001
24.11.1999	Treviso Eurokorko ja Treviso Euro-obligaatio		lakkautettu	15.1.2000	
22.12.1999	Treviso Eurooland	Nordea Eurooppa Plus	sulautuminen	1.6.2001	<i>Nordea Eurooppa Plus</i>
30.10.1997	Merita Aasia	Nordea Aasia.fi	nimenmuutos	21.3.2001	<i>Nordea Japani 1.6.2001</i>
	Merita Amerikka Nordea Latalainen Amerikka.fi Nordea Amerikka	Nordea Amerikka Nordea Amerikka Plus	nimenmuutos sulautuminen	1.6.2001 1.12.2002	Nordea Amerikka Nordea Amerikka Plus al. 11.2.2002 <i>Nordea Pohjois-Amerikka</i>
	Merita Eurooppa MNB Eurooland Nordea Eurooppa ja Choice European Equities sulautuivat Nordea Eurolandiin	Nordea Eurooppa.fi Nordea Eurooland	nimenmuutos nimenmuutos sulautuminen ja nimenmuutos	21.3.2001 21.3.2001 16.11.2008	Nordea Eurooppa 1.10.2004 Nordea Eurooland <i>Nordea Eurooppa (sulautui uudelleen 24.5.2013)</i>
	Merita Graniitti	Nordea Graniitti	nimenmuutos	21.3.2001	<i>Nordea Graniitti (sulautuminen 7.10.2012)</i>
	Merita Maailma Nordea Kasvuyhtiö Plus (Ruotsissa rahaston nimi oli Nordea Selektat Tillväxtbolag) sulautui Nordea Maailmaan		nimenmuutos sulautuminen	21.3.2001 15.12.2008	Nordea Maailma <i>Nordea Maailma</i>
	MNB Euro Midi Korko		nimenmuutos	21.3.2001	<i>Nordea Euro Midi Korko</i>
	MNB IT Nordea IT	Nordea IT Nordea Global Mobility	nimenmuutos sulautuminen ja nimenmuutos	21.3.2001 2.3.2008	Nordea IT <i>Nordea Teknologia (sulautui uudelleen 20.9.2013)</i>
	MNB MEDICA Life Science Nordea Medica Life Science	Nordea MEDICA Life Science Nordea Biotekniikka	nimenmuutos sulautuminen	21.3.2001 25.11.2007	Nordea MEDICA Life Science <i>Nordea Medica (sulautui uudelleen 20.9.2013)</i>
	MNB Nordic Small Cap		nimenmuutos	21.3.2001	<i>Nordea Nordic Small Cap</i>
	MNB Pro Balance	Nordea Pro Balance 21.3.2001	nimenmuutos	1.4.2006	<i>Nordea Pro Stable Return</i>
	MNB Pro Corporate Bond	Nordea Pro Corporate Bond 21.3.2001	nimenmuutos	1.10.2007	<i>Nordea Corporate Bond</i>
MNB Pro Eurooppa		nimenmuutos	21.3.2001	<i>Nordea Pro Eurooppa</i>	MNB Pro Eurooppa

*Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoesitys.*

Rahaston aloituspäivä	Sulautuva Rahasto	Vastaanottava Rahasto	Toimenpide	Päivämäärä	Toimintaa jatkavan Rahaston nimi
	MNB Pro Eurooppa		nimenmuutos	21.3.2001	<i>Nordea Pro Eurooppa</i>
	MNB SVE Obligaatio Nordea SVE Obligaatio		nimenmuutos sulautuminen	21.3.2001 14.10.2006	Nordea SVE Obligaatio <i>Nordea Sve Reaalikorko</i>
	Nordea Korko Plus		nimenmuutos	21.8.2008	Nordea Absoluuttisen Tuoton Salkku <i>Vastaanottava rahasto Nordea Säästö 10 (5.12.2010)</i>
	Erikoissijoitusrahasto Nordea Absoluuttisen Tuoton Salkku sulautui Erikoissijoitusrahasto Nordea European Equity Hedgeen		sulautuminen	4.12.2010	
	Nordea CDO Debt ja Nordea CDO Equity		lakkauttaminen	5.1.2009	
	Erikoissijoitusrahasto Nordea Fixed Income Hedge sulautui Erikoissijoitusrahasto Nordea Korkosalkku Plusaan		sulautuminen	20.6.2010	<i>Erikoissijoitusrahasto Nordea Korkosalkku Plus</i>
	Nordea SWE Takuuturva		lakkauttaminen	8.12.2011	
	Nordea Rahamarkkina		nimenmuutos	15.4.2011	<i>Nordea Lyhyt Korko</i>
	Nordea SVE Instituutio Korko		nimenmuutos	15.3.2012	<i>Nordea SEK Instituutiokorko</i>
	Special Fund Treviso Active Asset Allocation (AAA) Nordea Kasvu Private Banking		nimenmuutos	2.1.2003 27.3.2012	Nordea Kasvu Private Banking <i>Nordea Premium Varainhoito Kasvu</i>
	Nordea Tuotto Private Banking		nimenmuutos	27.3.2012	<i>Nordea Premium Varainhoito Malti</i>
	Nordea Yhdistelmä Private Banking		nimenmuutos	27.3.2012	<i>Nordea Premium Varainhoito Tasapaino</i>
	Nordea Graniitti sulautui Nordea Vakaa Tuotto -rahastoon		sulautuminen	7.10.2012	<i>Nordea Vakaa Tuotto</i>
	Nordea Tillväxtbolagsfond (Swe) ja Nordea Etiskt Urval Global (Swe) sulautuivat Nordea Maailma -rahastoon		rajan yli toteutettu sulautuminen	7.10.2012	<i>Nordea Maailma</i>
1.6.2006	Nordea Intia		muuttuminen syöttörahasdoksi	12.11.2012	Nordea Intia
	Nordea IV Takuuturva 100		lakkauttaminen	1.12.2012	
	Nordea Korkosalkku sulautui Nordea Säästö Korkoon		sulautuminen	1.12.2012	<i>Nordea Säästö Korko</i>
	Erikoissijoitusrahasto Nordea SEK Korkosalkku sulautui Sijoitusrahasto Nordea Stratega Korkoon (Erikoissijoitusrahasto 4.4.2012 saakka)		sulautuminen	1.12.2012	<i>Sijoitusrahasto Nordea Stratega Korko</i>
	Nordea Japanfond (Swe) sulautui Nordea Japaniin		rajan yli toteutettu sulautuminen	17.3.2013	<i>Nordea Japani</i>
	Nordea Nordamerikafond (Swe) sulautui Nordea Pohjois-Amerikkaan		rajan yli toteutettu sulautuminen	17.3.2013	<i>Nordea Pohjois-Amerikka</i>
	Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa ja Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Focus Europe sulautuivat Nordea Eurooppa Plus sijoitusrahastoon		sulautuminen kotimarkkinalla ja nimenmuutos	24.5.2013	<i>Nordea Eurooppa</i>
	Nordea Östeuropafond (Swe) sulautui Nordea Itä-Eurooppa sijoitusrahastoon		rajan yli toteutettu sulautuminen	26.5.2013	<i>Nordea Itä-Eurooppa</i>
	Nordea Fjärran Östernfond (Swe) sulautui Nordea Kaukoitä sijoitusrahastoon		rajan yli toteutettu sulautuminen	26.5.2013	<i>Nordea Kaukoitä</i>
	Sijoitusrahasto Nordea Foresta, Sijoitusrahasto Nordea Medica ja Sijoitusrahasto Nordea Teknologia sulautuivat Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osinkoon		sulautuminen kotimarkkinalla	20.9.2013	<i>Nordea Maailma Osinko</i>
	Nordea Spektra (Swe) sulautui Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osinkoon		rajan yli toteutettu sulautuminen	20.9.2013	<i>Nordea Maailma Osinko</i>
	Nordea Korkosalkku Plus sulautui Nordea Säästö 10 -rahastoon		sulautuminen kotimarkkinalla	9.11.2013	<i>Nordea Säästö 10</i>
	Nordea Kiina		muuttuminen syöttörahasdoksi	29.11.2013	<i>Nordea Kiina</i>



Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.

Nordea V Takuuturva 100	lakkauttaminen	2.12.2013	
Nordea Private Banking Focus Suomi sulautui Nordea Pro Suomi-rahastoon	sulautuminen kotimarkkinalla	5.9.2014	Nordea Pro Suomi
Institutionella Aktiefonden Europa (Swe) sulautui Nordea Pro Eurooppa -rahastoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	5.9.2014	Nordea Pro Eurooppa
Nordea Europafond (Swe) ja Nordea Selekt Europa (Swe) sulautuivat Nordea Eurooppa sijoitusrahastoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	6.9.2014	Nordea Eurooppa
Institutionella Räntefonden korta placeringar (Swe) sulautui Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokorkoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	10.10.2014	Nordea SEK Instituutiokorko
Erikoissijoitusrahasto Nordea Takuuturva 100 sulautui Nordea Korko sijoitusrahastoon	sulautuminen kotimarkkinalla	2.12.2014	Nordea Korko
Erikoissijoitusrahasto Nordea Suomi 130/30 sulautui Nordea Suomi -rahastoon	sulautuminen kotimarkkinalla	20.3.2015	Nordea Suomi

**Nordea Funds Oy:n hallinnoimien, Norjaan rekisteröityjen rahastojen rahastoestite on saatavilla osoitteesta**

[www.nordea.no/investmentfunds](http://www.nordea.no/investmentfunds)

**Nordea Funds Oy:n hallinnoimien, Ruotsiin rekisteröityjen rahastojen rahastoestite on saatavilla osoitteesta**

[www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder)

**Nordea Funds Oy:n hallinnoimien, Tanskaan rekisteröityjen rahastojen rahastoestite on saatavilla osoitteesta**

[www.nordeainvest.dk](http://www.nordeainvest.dk)

**Rahastojen arvonlaskennassa mahdollisesti tapahtuneet virheet**

Olennaista arvonlaskennan virhettä määritettäessä sovelletaan alla mainittuja periaatteita. Niissä tilanteissa, joissa olennaisen arvonlaskennan virheen raja ylittyy, toimitaan Finanssivalvonnan sekä rahastoyhtiön sisäisten menettelytapaohjeiden mukaisesti. Rahastoyhtiö soveltaa osuudenomistajille korvattavaan vahinkoon 5 euron vähimmäismäärää. Rahastot luokitellaan viimeisimmässä vuosikertomuksessa tai puolivuotiskatsauksessa julkaistun, kyseisen rahaston kasvuvoiton vuotuisen volatiliiteetin perusteella neljään eri luokkaan. Volatiliiteetin ja muiden tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty osoitteessa [www.nordea.fi](http://www.nordea.fi) (Tunnuslukujen laskentaperiaatteet).

	Volatiliiteetti	Olennaisen arvonlaskennan virheen raja
I luokka:	sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliiteetti on $\geq 10\%$	$\geq 0,5\%$ sijoitusrahaston arvosta luokkaan I kuuluvissa sijoitusrahastoissa
II luokka:	sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliiteetti on $\geq 5\%$ ja $< 10\%$	$\geq 0,3\%$ sijoitusrahaston arvosta luokkaan II kuuluvissa sijoitusrahastoissa
III luokka:	sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliiteetti on $> 2\%$ ja $< 5\%$	$\geq 0,2\%$ sijoitusrahaston arvosta luokkaan III kuuluvissa sijoitusrahastoissa
IV luokka:	sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliiteetti on $\leq 2\%$	$\geq 0,1\%$ sijoitusrahaston arvosta luokkaan IV kuuluvissa sijoitusrahastoissa

Tietoja Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen rahastojen arvonlaskennassa mahdollisesti tapahtuneista virheistä on nähtävillä Nordea Funds Oy:ssä.

**MSCI Europe Index and MSCI World Index – disclaimer**

This Fund (Nordea European Index Fund, Nordea Global Index Fund) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by MSCI INC. ("MSCI"), any of its affiliates, any of its information providers or any other third party involved in, or related to, compiling, computing or creating any MSCI Index (Collectively, The ("MSCI PARTIES"). The MSCI Indexes are the exclusive property of MSCI. MSCI and the MSCI Index names are service mark(s) of MSCI or its affiliates and have been licensed for use for certain purposes by (licensee). None of the MSCI Parties makes any representation or warranty, express or implied, to the issuer or owners of this fund or any other person or entity regarding the advisability of investing in funds generally or in this Fund particularly or the ability of any MSCI Index to track corresponding stock market performance. MSCI or its affiliates are the licensors or certain trademarks, service marks and trade names and of the MSCI Indexes which are determined, composed and calculated by MSCI without regard to this fund or the issuer or owners of this Fund or any other person or entity. None of the MSCI Parties has any obligation to take the needs of the issuer or owners of this Fund or any other person or entity into consideration in determining, composing or calculating the MSCI Indexes. None of the MSCI Parties is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of this Fund to be issued or in the determination or calculation of the equation by or the consideration into which this Fund is redeemable. Further, none of the MSCI Parties has any obligation or liability to the issuer or owners of this Fund or any other person or entity in connection with the administration, marketing or offering of this Fund.

Although MSCI shall obtain information for inclusion in or for use in the calculation of the MSCI Indexes from sources that MSCI considers reliable, none of the MSCI Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or the completeness of any MSCI Index or any data included therein. None of the MSCI Parties makes any warranty, express or implied, as to results to be obtained by the issuer of the fund, owners of the fund, or any other person or entity, from the use of any MSCI Index or any data included therein. None of the MSCI Parties shall have any liability for any errors, omissions or interruptions of or in connection with any MSCI Index or any data included therein. Further, none of the MSCI Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the MSCI Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to each MSCI Index and any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the MSCI Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

**Additional information for investors in Denmark**

The following information is intended for investors subscribing for shares of the Funds in Denmark.

**Taxation of Danish investors**

The Fund Company is an investment company in accordance with section 19 of the Danish Act on taxation of gains on equities. Investors' gains and losses are thus taxed on an annual basis according to the market-value principle. The market-value principle means that investors are subject to annual taxation on an ongoing basis as the value of the shares is to be computed at the end of each year in such a way that gains and losses relative to the value at the end of the last income year – or relative to the purchase price if the shares have been purchased in the course of the income year – are to be included in the computation of the value at the end of the current year. In case of sale or redemption the computation is made relative to the value at the end of the most recent income year or the purchase price if the shares have been bought in the same year.

For natural persons gains and losses are included in the capital income, for companies in the company income and for institutional investors in the tax base according to the Danish Act on taxation of pensions.

Persons using the Danish scheme for tax treatment of enterprises may use assets comprised by this scheme to purchase shares. Pension assets may also be used to purchase shares.

**Tärkeää tietoa Yhdysvalloissa asuville sijoittajille**

Yhdysvalloissa asuvat henkilöt tai siellä toimivat yhteisöt eivät voi merkitä Nordea-rahastoja.

**NORDEA FUNDS OY**

Keskuskatu 3 A, 00020 NORDEA, Helsinki

[www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto)

Puhelin (09) 1651

*Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoestite.*

### **Important information for persons residing and corporations or other entities operating in the United States**

The services and products of Nordea Investment Funds are not directed at and are not intended for United States residents and residents of other countries who are temporarily present in the United States, and any partnership, corporation, or entity organized or existing under the laws of the United States of America or of any state, territory, or possession thereof, or any estate or trust which is subject to United States tax regulations and this material is not an offer to provide, or a solicitation of any offer to buy or sell, products or services in the United States of America. No United States residents or residents of other countries who are temporarily present in the United States may purchase any products or services of Nordea Investment Funds, and Nordea Investment Funds will not accept an application to purchase products or services from any such person.

### **Important information for persons and institutional investors intending to subscribe for units in the Nordea India Fund**

Due to Indian legislation, no single investor may hold more than 10% of the NAV of the Fund. Neither may non-resident Indians (means a person resident outside India who is a citizen of India or a person of Indian origin specified in the applicable law) hold more than 60% of the NAV of the Fund on an aggregate level.

*Nordea-rahastojen avaintietoesitteet, rahastoestite, säännöt, vuosikertomus sekä puolivuotiskatsaukset ovat saatavissa maksutta Nordean kontto-reista, Internet-osoitteesta [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto) sekä Nordea Funds Oy:stä.*