

RAHASTOESITE

Rahastoesite on voimassa 13.11.2013 alkaen

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiön on rahaston sääntöjen ja avaintietoesitteen lisäksi julkistettava hallinnoimistaan rahastoista rahastoesite. Tätä Rahastoesitettä täydentävät Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen säännöt.

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen (jäljempänä Rahasto) avaintietoesitteet, säännöt, vuosikertomukset, puolivuosisikertomukset, sijoitusrahastojen hinnasto sekä Rahastoesite ovat saatavissa veloitusetta rahastoyhtiöstä, osoitteesta www.danskeinvest.fi, Danske Bankin ja Danske Bank Private Bankingin konttoreista sekä Danske Bankin Asiakaspalvelusta puh. 0200 2580 (pvm/mpm).

Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöstä tutustua myös Rahaston avaintietoesitteeseen sekä Rahaston sääntöihin.

RAHASTOESITTEEN RAKENNE

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n (jäljempänä Rahastoyhtiö) Rahastoesite koostuu kaikkia Rahastoyhtiön hallinnoimia Rahastoja koskevasta osasta ja liitteinä olevista kaikkien Rahastoyhtiön hallinnoimien Rahastojen säännöistä sekä sijoitusrahastojen hinnastosta.

Kunkin Rahaston rahastokohtaiset ominaisuudet (muun muassa sijoituspolitiikka, sijoittajakohderyhmä sekä Rahaston riski-tuotto-profiili) ilmenevät kunkin Rahaston avaintietoesitteestä ja säännöistä.

RAHASTOYHTIÖ

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n toimialana on sijoitusrahastotoiminta sekä muu siihen olennaisesti liittyvä toiminta. Rahastoyhtiö on perustettu 7.10.1987 ja sen kotipaikka on Helsinki, Suomi. Rahastoyhtiön osakepääoma on 3.363.758,53 euroa. Rahastoyhtiön hallinnoimat Rahastot ovat Suomessa rekisteröityjä, suomalaisen sijoitusrahastolain mukaisia sijoitusrahastoja ja erikoissijoitusrahastoja.

Rahastoyhtiön ja sen hallinnoimien Rahastojen tilikausi on kalenterivuosi.

RAHASTOYHTIÖN TOIMITUSJOHTAJA JA HALLITUS

Toimitusjohtaja:
Aku Leijala

Hallituksen jäsenet:
[* osuudenomistajien valitsema edustaja]

Niels-Ulrik Moustén, puheenjohtaja
Senior Executive Vice President, Danske Bank A/S

Tuomas Virtala,
Head of Danske Capital Finland,
Danske Capital/Danske Bank Oyj

Morten Rasten,
Managing Director,
Danske Capital AS

Kimmo Laaksonen,
Head of Private Banking and Wealth Management,
Danske Bank Oyj

Hannu Hokka,*
Toimitusjohtaja,
Apteekkien Eläkekassa

Helena Jaatinen,*
Vakuutusneuvos

SÄILYTYSYHTEISÖ

Rahastojen säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori, jonka pääasiallisena toimialana on luottolaitostoiminta ja siihen liittyvä toiminta. Säilytysyhteisön kotipaikka on Tukholma, Ruotsi ja Helsingin sivukonttorin osoite Unioninkatu 30, 00100 Helsinki.

RAHASTOYHTIÖN KÄYTTÄMÄT ASIAMIEHET

Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita, kuten esimerkiksi salkunhoito-, kirjanpito-, arvonlaskenta, rahasto-osuusrekisterin ylläpito- ja tietotekniikkapalveluja sekä merkintä- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottamispalveluita.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut Rahastoyhtiön ja Rahastojen hallinnoimiseen liittyviä tehtäviä kuten arvonlaskentaan, rahasto-osuusrekisterin ylläpitoon, tietotekniikkaan sekä merkintä- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottamiseen liittyviä tehtäviä Danske Bank Oyj:lle ja Danske Bank A/S:lle. Rahastojen markkinointia hoitaa Danske Bank -konserni.

TILINTARKASTAJAT

Rahastoyhtiön ja Rahastojen tilintarkastajina toimivat KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Petri Kettunen ja KHT Timo Nummi* (varsinaiset tilintarkastajat). Varatilintarkastajina toimivat KHT Petra Bergström ja KHT Tiia Kataja*.
[*osuudenomistajien valitsema tilintarkastaja]

VALVOVA VIRANOMAINEN

Rahastoyhtiötä ja Rahastoja valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki puh. 010 831 51, faksi 010 831 5328 ja sähköposti etunimi.sukunimi@finanssivalvonta.fi. Tarkempaa tietoa Finanssivalvonnan osoitteessa www.finanssivalvonta.fi.

SIOITUSRAHASTO

Sijoitusrahastotoimintaa sääntelee Suomessa sijoitusrahastolaki. Sijoitusrahastotoiminta on luvanvaraista ja toimintaa valvoo Finanssivalvonta. Sijoitusrahastoa hallinnoi rahastoyhtiö. Rahastoyhtiö kerää yksityishenkilöiltä, yhteisöiltä ja säätiöiltä niiden rahastoon sijoittamat varat ja sijoittaa ne hajautetusti useisiin eri arvopapereihin. Rahaston sijoitukset muodostavat sijoitusrahaston. Sijoitusrahasto jakautuu keskenään yhtä suuriin rahasto-osuuksiin, jotka tuottavat yhtäläiset oikeudet rahastossa olevaan omaisuuteen. Sijoitusrahaston omistavat siihen sijoittaneet henkilöt, yhteisöt ja säätiöt sijoittamiensa varojen suhteessa ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja -lajien suhteelliset arvot.

Rahasto-osuuksia koskevat merkintä- ja lunastustoimeksiannot toteutetaan rahasto-osuuden arvoon, joka lasetaan ja julkistetaan jokaisena pankkipäivänä. Rahasto-osuuden arvo määräytyy siten, että rahaston sijoitusten markkina-arvosta vähennetään rahaston mahdolliset velat ja saatu nettoarvo jaetaan liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahastotoimeksiantojen katkoaika ja rahastojen varojen päivittäiset arvostusajankohdat ilmenevät kunkin Rahaston säännöistä sekä yhteenvetona jäljempänä tämän Rahastoesitteen kohdan ”Tietoa rahastosijoittamisesta” alakohdasta ”Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus”.

Sijoitusrahastot on jaettu sijoituskohteiden valinnan perusteella korko-, yhdistelmä- ja osakerahastoihin.

Korkorahastot voidaan jakaa rahamarkkinarahastoihin sekä lyhyen ja pitkän koron rahastoihin. Rahamarkkinarahastoissa on pienin tuotto-oletus, mutta pääsääntöisesti myös matalin riski. Niiden varat sijoitetaan valtioiden ja pankkien liikkeellelaskemiin korkoinstrumentteihin. Lyhyen koron rahastojen osalta varoja voidaan sijoittaa edellä mainittujen korkoinstrumenttien lisäksi myös yritysten liikkeellelaskemiin korkoinstrumentteihin. Rahamarkkinarahastojen osalta sijoitusten korkoriski ja luottoriski ovat erittäin lyhyitä, pääsääntöisesti vain muutamia kuukausia. Lyhyen koron rahastojen osalta sijoitusten korkoriski on pääsääntöisesti alle vuoden, kun luottoriski voi olla muutamia vuosia.

Pitkän koron rahastojen eli joukkolainarahastojen varat sijoitetaan pääosin pitkäaikaisiin joukkolainoihin, joiden laina-aika on yli vuosi. Tällaisia sijoituksia ovat esimerkiksi valtion, julkisyhteisöjen ja yritysten joukkovelkakirjalainat. Pitkän koron rahastojen sijoitusten luotto- ja korkoriski ovat pääsääntöisesti useita vuosia.

Yhdistelmärahastojen varat sijoitetaan sekä osakkeisiin että korkoinstrumentteihin. Sijoitusten painopistettä voidaan vaihtaa markkinatilanteen mukaan. Osake- ja korkosijoitus-

ten painotukset sekä vaihtelurajat määritellään kunkin Rahaston säännöissä. Yhdistelmärahaston sijoitukset voidaan myös kohdentaa säännöissä määritellylle maantieteelliselle alueelle.

Osakerahastojen varat sijoitetaan eri osakemarkkinoilla pääosin osakkeisiin sekä osakesidonnaisiin arvopapereihin. Osakekurssien muutokset vaikuttavat osakerahaston arvonekehitykseen ja tämän johdosta lyhyellä aikavälillä rahasto-osuuden arvon muutokset saattavat olla merkittäviäkin. Osakerahastojen voidaan olettaa tuottavan pitkällä aikavälillä pääsääntöisesti eniten, mutta niihin sisältyy korkosijoituksia enemmän riskiä. Osakerahastoa ei suositella lyhyen ajan sijoituskohteeksi. Osakerahaston sijoitukset voidaan rajata kunkin Rahaston säännöissä määritellylle maantieteelliselle alueelle.

Korko-, yhdistelmä- tai osakerahasto voi olla myös erikoissijoitusrahasto, jolloin rahastolla on oikeus poiketa sijoitusrahastolaissa määritellyistä sijoitusrajatuksista ja erikoissijoitusrahaston sijoituksissa voidaan ottaa enemmän riskejä kuin tavallisissa sijoitusrahastoissa. Erikoissijoitusrahastoja ovat esimerkiksi indeksirahastot sekä hedge-rahastot.

RAHASTOJEN PÄÄASIAALLISET RISKIT

Rahastosijoittamiseen liittyy aina riski, jolla tarkoitetaan sijoituksen tuottoon ja pääoman säilymiseen liittyvää epävarmuutta. Sijoitetun pääoman voi menettää joko osittain tai kokonaan. Rahastoille on tyypillistä, että rahasto-osuuden arvo voi joko nousta tai laskea. Rahaston aikaisempi tuottohistoria ei ole taee tulevasta tuotosta. Rahasto-osuuksien lunastuksen yhteydessä sijoittajalle maksettava määrä voi olla vähemmän kuin sijoittaja on merkintää tehdessään sijoittanut.

Rahastoon sijoittavan on myös otettava huomioon, että rahasto voidaan sulauttaa toiseen rahastoon tai rahasto voi jakautua kahdeksi tai useammaksi rahastoksi. Lisäksi rahasto voidaan lakkauttaa.

Rahastosijoittamiseen liittyy erityyppisiä riskejä sijoituskohteena olevasta rahastosta riippuen. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea ja näin ollen sijoittajat saattavat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Pääsääntönä voidaan pitää, että riski on pienin rahamarkkinoille sijoitavissa rahamarkkina- ja lyhyen koron rahastoissa ja suurin kehittyville markkina-alueille sijoitavissa osakerahastoissa. Poikkeuksellisissa markkinatilanteissa rahastojen riskit voivat olla mainittuja suuremmat ja riski menettää rahastoon sijoitettuja varoja voi kasvaa. Alla on kuvattu rahastosijoittamiseen liittyviä erilaisia riskejä tarkemmin. Yksittäiseen Rahastoon liittyvät keskeisimmät riskit ilmenevät kyseisen Rahaston avaintietoesitteestä.

RAHASTON ARVONVAIHTELUUN LIITTYVÄ RISKI

(Kaikki rahastot)

Rahastosijoittamiseen sisältyy arvovaihtelua, jonka voimakkuus vaihtelee rahastoittain. Rahaston päivittäisestä arvovaihtelusta johtuen sijoittajat saattavat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Rahaston arvovaihtelua mitataan yleisesti volatiliiteetilla. Mitä suurempi on rahaston vuotuinen volatiliiteetti, sitä suurempi on rahaston arvovaihteluun liittyvä riski.

MARKKINARISKI (Kaikki rahastot)

Markkinariskillä tarkoitetaan rahaston sijoituskohteena olevien markkinoiden yleistä kehitystä, joka vaikuttaa rahaston arvoon. Esimerkiksi osakerahastojen kehitykseen vaikuttaa maailmanlaajuisten osakemarkkinoiden kehitys.

OSAKERISKI (Osakkeisiin sijoittavat rahastot)

Osakkeisiin sijoittavaan rahastoon liittyy aina osakeriski eli riski sijoituksen markkina-arvon laskusta. Osakeriski mitataan standardipoikkeamalla eli volatiliiteetilla, joka kuvaa osakkeen arvon vaihtelua. Osakkeella, jonka arvo vaihtelee suuresti, on suurempi riski kuin osakkeella, jonka arvo vaihtelee vähemmän. Osakeriski riippuu liikkeeseenlaskijan toimintaan kohdistuvasta riskistä.

MAANTIETEELLISEEN KESKITTYMISEEN LIITTYVÄ RISKI (Tietyille maantieteellisille alueille keskittyvät rahastot)

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. Tietyille maantieteelliselle alueelle kohdistuvien sijoitusten arvonekehitys voi poiketa huomattavasti osake- tai korkomarkkinoiden yleisestä arvonekehityksestä.

OMAISUUSLUOKKARISKI (Kaikki rahastot)

Rahaston sisältämä omaisuusluokkariski on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyihin omaisuuslajeihin, kuten osakkeisiin tai korkosijoituksiin. Yhdistelmärahastoissa omaisuusluokkariskiä on pyritty pienentämään hajauttamalla sijoitukset useisiin eri omaisuuslajeihin. Yksittäisiin omaisuuslajeihin sijoitavissa rahastoissa yksittäisen omaisuuslajin tulevaisuudennäkymien muutoksen vaikutus rahaston arvoon voi olla huomattava. Rahaston sijoittaessa esimerkiksi pelkästään raaka-aineisiin, on omaisuusluokkariski suurempi verrattuna siihen, että sijoitukset hajautettaisiin laajemmin eri omaisuusluokkien kesken.

TOIMIALARISKI (Tietyille toimialoille keskittyvät rahastot)

Tietyille sektorille tai toimialalle sijoittavaan rahastoon liittyy sektori- tai toimialariskiä. Tällä riskillä tarkoitetaan sitä,

että tietyn sektorin tai toimialan tulevaisuudennäkymien muutoksien vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava. Tiettyyn sektoriin tai tietyille toimialalle kohdistuvien sijoitusten arvonekehitys voi poiketa huomattavasti osakemarkkinoiden yleisestä arvonekehityksestä.

VALUUTTAKURSSIRISKI (Muihin kuin euromääräisiin sijoituskohteisiin sijoittavat rahastot)

Rahasto sisältää valuuttakurssiriskiä, kun se sijoittaa muihin kuin euromääräisiin arvopapereihin. Rahastoon sisältyvä valuuttakurssiriski on sitä suurempi mitä enemmän rahastossa on muita kuin euromääräisiä sijoituksia ja mitä enemmän kyseisten valuuttojen arvo heilahtelee suhteessa euroon. Rahaston sijoituskohteiden valuutan arvon heikkeneminen vaikuttaa negatiivisesti rahaston arvoon, ja valuutan vahvistuminen vaikuttaa positiivisesti rahaston arvoon. Valuuttakurssiriski voi realisoitua myös tilanteissa, joissa euroalueeseen kuulunut arvopaperin liikkeeseenlaskijana ollut valtio eroaa euroalueesta.

KORKORISKI (Korkosijoituksia sisältävät rahastot)

Rahasto sisältää korkoriskiä, kun se sijoittaa korkoa maksaviin sijoituskohteisiin. Korkoriski tarkoittaa sitä, että korkotason muutos vaikuttaa rahaston korkosijoitusten arvoon ja siten myös rahaston arvoon. Yleisen korkotason nousu vaikuttaa negatiivisesti rahaston sijoituskohteina olevien korkosijoitusten arvoon ja päinvastoin korkotason lasku vaikuttaa positiivisesti rahaston korkosijoitusten arvoon. Rahaston sisältämää korkoriskiä kuvaa duraatio. Rahaston sisältämä korkoriski (modifioitu duraatio) on sitä suurempi, mitä pidempi on rahaston sijoituskohteina olevien korkosijoitusten keskimääräinen jäljellä oleva juoksuai-ka. Näin ollen pitkän koron rahastoihin sisältyy normaalisti suurempi korkoriski kuin rahamarkkina- ja lyhyen koron rahastoihin.

LUOTTORISKI (Korkosijoituksia sisältävät rahastot)

Rahastojen korkosijoituksiin sisältyy luottoriski, joka merkitsee sitä, että kyseisten korkosijoitusten liikkeeseenlaskijat, takaajat tai muut osapuolet eivät jostain syystä suoritu velan takaisinmaksusta sovittulla tavalla. Rahaston arvoon vaikuttavat muutokset markkinoiden arvioissa luottoriskin suuruudesta eri liikkeeseenlaskijoista eri markkinatilanteissa. Korkosijoitusten liikkeeseenlaskijoiden takaisinmaksuvaikeuksien todennäköisyyden kasvaessa kyseisten korkosijoitusten arvo laskee ja vaikuttaa negatiivisesti rahaston arvoon. Vastaavasti maksuvaikeuksien todennäköisyyden pieneminen vaikuttaa positiivisesti rahaston arvoon. Sellaisiin korkorahastoihin, jotka sijoittavat matalan luottoaluokituksen saaneiden yritysten liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin (high yield -lainat), sisältyy korkeampi luottoriski kuin esimerkiksi sellaisiin korkorahastoihin, jotka sijoittavat pääosin euroalueen valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin. Luottoriskin hallitsemiseksi rahastolla

voi olla erilaisia sijoitusrajoituksia, joissa on määritelty rahaston sijoituskohteiden vähimmäisluottoluokitukset.

LIKVIDITEETTIRISKI [Kaikki rahastot]

Rahaston likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa rahaston sijoituskohteena olevia arvopapereita ei saada muutettua käteiseksi toivotussa aikataulussa ja/tai kohtuulliseen hintaan ja jolla on vaikutusta rahasto-osuuden arvoon, mikäli sijoituskohteita joudutaan realisoimaan epäsuotuisaan aikaan. Jos likviditeettiriski on korkea, kaupankäyntiä arvopaperilla tapahtuu harvakseltaan tai kaupankäynnin volyymi on pientä. Toteuttamalla arvopaperin osto tai myynti tämänkaltaisessa likviditeettitilanteessa voi sijoituksen arvo liikkua voimakkaasti ylös- tai alaspäin erityisesti, jos kaupan koko on suuri. Likviditeettiriski voidaan ymmärtää myös tilanteena, jossa kaupankäynti arvopaperilla ei ole mahdollista esimerkiksi pörssin toimintakatkoksen vuoksi. Likviditeettiriskin realisoituminen saattaa vaikuttaa arvopaperin hintakehityksen ohella myös rahastolunastusten toteutusajankuluun.

SELVITYSRISKI [Kaikki rahastot, erityisesti kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot]

Selvitysriskillä tarkoitetaan sellaista riskiä, että arvopaperikaupan vastapuoli ei toimisi sovittujen ehtojen mukaisesti, vaikka toinen osapuoli on täyttänyt omat sopimusvelvoitteensa. Selvitysriski on suurempi mannerten välisissä arvopaperi- ja valuuttatransaktioissa, sillä kauppajien selvitys voi tapahtua eri aikavyöhykkeillä. Kehittyvien arvopaperimarkkinoiden selvitysriski on suurempi kuin kehittyneiden arvopaperimarkkinoiden vastaava riski johtuen mm. kaupankäyntimenetelmien eroavuuksista. Kehittyvät osakemarkkinat ovat vielä kehitysvaiheessa, minkä vuoksi arvopaperikauppajien selvityksen viivästyminen voi myös lykätä rahasto-osuuksien lunastusten toteuttamista.

POLIITTINEN RISKI [Kaikki rahastot]

Rahaston sijoituskohteena oleviin markkinoihin voi sisältyä poliittista riskiä, joka saattaa realisoitua rahastoon vaikuttavana markkinariskinä. Tällaisena poliittisena riskinä voidaan nähdä esimerkiksi sodat sekä yllättävät muutokset rahaston sijoituskohteena olevan markkina-alueen talouspolitiikassa tai poliittisessa ympäristössä, joilla saattaa olla odottamatonta vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin. Poliittinen riski voi realisoitua myös tilanteissa, joissa valtio päättää rahaston sijoituskohteena olevan yhtiön kansallistamisesta. Rahaston sijoituskohteena oleviin markkinoihin voi sisältyä poliittista riskiä, joka saattaa realisoitua rahastoon vaikuttavana operatiivisena riskinä. Tämän kaltainen poliittinen riski voi ilmetä erilaisina sanktioina, kuten esimerkiksi veroseuraamuksina, valuuttasäännöstelyä ja varojen kotiuttamisen vaikeuttamisena ulkomailta. Näillä tekijöillä saattaa olla vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevien arvopaperien hintoihin tai rahastojen lunastusaikatauluihin.

AKTIIVIRISKI [Kaikki rahastot]

Rahaston tuleva arvonkehitys riippuu salkunhoitajan sijoitustoimien menestyksellisyydestä. Aktiiviriski on aktiivisen salkunhoidon tuloksena ilmenevä riski rahaston kehityksessä suhteessa vertailuindeksiin. Aktiivisella salkunhoidolla, eli ottamalla aktiivista näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta tulevasta kehityksestä, pyritään saavuttamaan vertailuindeksiä parempi tuotto. Aktiivinen näkemys ilmenee yleensä siten, että rahaston sijoitusten painotukset poikkeavat vertailuindeksistä. Salkunhoitaja ylipainottaa niitä sijoituskohteita, jotka näkemysten mukaan antavat rahastolle paremman tuoton ja alipainottaa vastaavasti heikomman tuotto-oletuksen mukaisia sijoituksia. Aktiiviriskin seurauksena rahaston arvonkehitys voi poiketa vertailuindeksin arvonkehityksestä.

OPERATIIVISET RISKIT [Kaikki rahastot]

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan sellaista rahaston sijoituskohteiden riskiä, joka aiheutuu esimerkiksi sijoituskohteen ulkoisista tekijöistä ja teknologasta tai henkilöstön, organisaation tai sisäisten prosessien puutteellisesta toiminnasta. Nämä riskit voivat realisoitua esimerkiksi IT-järjestelmien toimintahäiriönä kauppajien selvitys- ja säilytysjärjestelmässä, millä voi olla negatiivista vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevan arvopaperin kaupankäyntiin.

FORCE MAJEURE -RISKI [Kaikki rahastot]

Force Majeure -riskeillä tarkoitetaan sopimuksista riippumattomia, ennalta arvaamattomia ja ylivoimaisia seurauksia aiheuttavia tekijöitä, jotka merkitsevät riskiä toiminnan jatkuvuudesta ja joista sopimusosapuolet 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 rahastotoimeksiantojen toteutusajankuluun.

SIJOITUSRAHASTON OMISTAJAOHJAUKSEN TAVOITTEET

RAHASTOYHTIÖN RAHASTOJEN OMISTAJAPOLITIikka

Danske Invest Rahastoyhtiön hallinnoimien Rahastojen omistajaohjausta koskevat tavoitteet ja toimintatavat on laadittu Rahastojen sijoitustoiminnallisten tavoitteiden pohjalta. Danske Invest Rahastoyhtiön hallitus on 6.6.2012 pitämässään kokouksessa hyväksynyt Rahastoyhtiön hallinnoimien Rahastojen omistajaohjauksen tavoitteet.

Danske Invest Rahastoyhtiön harjoittaman omistajaohjauksen tavoitteena on huolehtia osuudenomistajien yhteisistä eduista. Sen tarkoituksena on parantaa osuudenomistajien Rahastoihin tekemien sijoitusten tuottoa. Osuudenomistajien yhteinen etu tarkoittaa osuudenomistajien rahasto-omistusten mahdollisimman hyvää kehitystä suhteessa Rahastojen säännöissä määriteltäviin sijoituspolitiikkoihin ja riskitasoihin.

Rahastoyhtiön tehtävänä on hoitaa sijoitusrahastojen varoja rahasto-osuudenomistajien parhaan taloudellisen edun mukaisesti. Kunkin Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa rahasto-osuuksille mahdollisimman hyvä tuotto mm. sijoitusrahastolaissa ja Rahaston säännöissä olevat rajoitukset huomioiden.

Sijoitusrahastolain mukaan rahastoyhtiö saa sijoittaa hallinnoimiensa sijoitusrahastojen varoja saman osakeyhtiön osakkeisiin enintään määrän, joka vastaa 10 % yhtiön osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen yhteenlaskettu omistusosuus vastaa siis enimmillään ainoastaan vähemmistöosakkaan asemaa. Danske Invest Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen tekemät sijoitukset ovat aina luonteeltaan portfoliosijoituksia.

YHTIÖKOKOUKSIIN OSALLISTUMINEN JA ÄÄNIVALLAN KÄYTTÄMINEN

Danske Invest Rahastoyhtiön hallinnoimissa Rahastoissa olevien osakeomistusten äänivallan käyttämisestä päätetään aina tapauskohtaisesti Rahastoyhtiön hallituksessa. Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan omistajakysymyksiä koskevat päätökset edellyttävät, että hallituksen kokouksessa paikalla olevat osuudenomistajien valitsevat hallituksen jäsenet eivät niitä yksimielisesti vastusta. Yhtiökokouksiin osallistutaan vain poikkeustapauksissa, silloin kun yhtiökokouksessa on käsiteltävänä asia, jonka Rahastoyhtiön hallitus katsoo olevan sijoituskohteena olevan yhtiön osakkeiden arvonkehityksen kannalta erityisen merkittävä. Hallitus antaa kussakin tapauksessa yksityiskohtaiset äänestysohjeet.

TIEDOTTAMINEN ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÄMISESTÄ

Danske Invest Rahastoyhtiö julkaisee Rahastojen puolivuositiedot vuosikertomuksissa ja vuosikertomuksissa tiedot siitä, miten äänioikeutta on katsauskaudella käytetty.

TIETOA RAHASTOSIJOITTAMISESTA

RAHASTO-OSUUKSIEN MERKINTÄ JA LUNASTUS

Merkintä- ja lunastustoimeksiannon voi antaa puhelimitse Danske Bankin Asiakaspalvelussa puh. 0200 2580 (pvm/mpm), verkkopankissa osoitteessa www.danskebank.fi, Danske Bankin ja Danske Bank Private Bankingin konttoreissa sekä muissa Rahastoyhtiön sopimissa merkintäpaikoissa. Merkintäpäivä on se pankkipäivä, jolloin merkintätoimeksianto on vastaanotettu ja rekisteröity Rahastoyhtiössä ja merkintäsumma on Rahastoyhtiön käytettävissä viimeistään kello 13.00 Suomen aikaa (katso jäljempänä mainitut merkintätoimeksiantojen määräaikoja koskevat poikkeukset). Merkintähinta on merkintäpäivälle laskettu rahasto-osuuden arvo. Kello 13.00 jälkeen Suomen aikaa rekisteröidyn merkintätoimeksiannon ja/tai Rahastoyhtiön käytettäväksi saapuneen merkintäsumman perusteella merkintä tehdään seuraavana pankkipäivänä.

Poikkeuksena ovat Danske Invest Rahamarkkina ja Danske Invest Yhteisökorko -rahastot, joihin voi antaa merkintätoimeksiannon pankkipäivinä klo 20.00 mennessä. Danske Invest North America Enhanced Index sekä Danske Invest Europe Enhanced Index -rahastojen merkintätoimeksiannot tulee antaa pankkipäivinä klo 10.00 mennessä.

Rahasto-osuuksia lunastetaan antamalla toimeksianto sekä luovuttamalla mahdollinen osuustodistus Rahastoyhtiölle. Mikäli Rahastoyhtiön ei tarvitse lunastusta varien myydä sijoituskohteita, toteutetaan viimeistään kello 13.00 Suomen aikaa Rahastoyhtiössä vastaanotettu ja rekisteröity lunastusvaatimus siihen rahasto-osuuden arvoon, joka lasketaan Rahastoyhtiössä samalle pankkipäivälle. Kello 13.00 jälkeen Suomen aikaa Rahastoyhtiössä vastaanotettu ja rekisteröity lunastusvaatimus toteutetaan arvoon, joka lasketaan seuraavalle pankkipäivälle. Lunastamisen tulee tapahtua välittömästi Rahaston varoista. Mikäli varat lunastamiseen on hankittava myymällä sijoituskohteita, myynnin tulee tapahtua ilman aiheutonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluttua siitä, kun lunastusta vaadittiin Rahastoyhtiöltä. Tällöin lunastus toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jona rahat sijoituskohteiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan edellä mainitun määräajan ylittämiseen. Lunastuksesta saatavat varat vähennettynä mahdollisella lunastuspalkkiolla maksetaan rahasto-osuudenomistajan pankkitilille viimeistään lunastuksen toteuttamispäivää seuraavana pankkipäivänä.

Rahastoesite, Rahastojen avaintietoesitteet ja säännöt sekä Rahastojen vuosikertomukset ja puolivuositiedot

mukset ovat saatavissa maksutta merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiöstä.

Rahastoyhtiö voi rahasto-osuudenomistajien edun sitä vaatiessa tai muusta erityisen painavasta syystä Finanssivalvonnan luvalla keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät.

Rahastoyhtiö voi keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset Rahaston säännöissä tai sijoitusrahastolaissa mainituissa tapauksissa. Lunastukset voidaan keskeyttää väliaikaisesti rahasto-osuudenomistajien edun sitä vaatiessa esimerkiksi silloin, kun Rahaston sijoituskohteiden päämarkkinapaikoilta tai olennaiselta osalta niistä ei ole saatavissa luotettavia markkinatietoja. Rahasto-osuuksien lunastukset voidaan keskeyttää myös Finanssivalvonnan määräyksen vuoksi tai laissa määrättyillä edellytyksillä, jos rahaston varojen tai rahasto-osuudenomistajien määrä laskee alle sijoitusrahastolaissa säädettyjen rajojen.

PALKKIOT JA KULUT

Merkintäpalkkio peritään siitä summasta, jonka asiakas on maksanut Rahaston tilille, tämän jälkeen lopuilla varoilla merkitään rahasto-osuuksia. Rahaston kiinteä hallinnointipalkkio vähennetään päivittäin rahasto-osuuden arvosta, eli palkkio on huomioitu rahasto-osuuden arvossa, eikä sitä veloiteta asiakkaalta erikseen. Kiinteästä hallinnointipalkkiosta katetaan Rahaston hallinnoinnista ja säilytysyhteisön palkkioista aiheutuvat säännölliset kulut. Hallinnointipalkkion lisäksi veloitetaan sijoituskohteina olevien rahastojen perimät hallinnointipalkkiot sekä muut mahdolliset kulut.

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio peritään seuraavista Rahastoista: Arvo Finland Value ja Danske Invest Pohjoisen Parhaat. Selvitys tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion laskentaperusteista on tämän Rahasto-esitteen lopussa.

Rahastoyhtiö perii ensin lunastuspalkkion lunastussummasta ja maksaa loput varat asiakkaan ilmoittamalle pankkitilille. Lisätietoa muun muassa palkkioista, jatkuvasta rahastosäästämisestä ja rahastovaihdoista on sijoitusrahastojen hinnastossa.

Kulloinkin voimassa olevat Rahastojen palkkiot ja merkintöjen vähimmäismäärät ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta sijoitusrahastojen hinnastosta.

RAHASTOJEN KASVU- JA TUOTTO-OSUUDET SEKÄ TUOTONMAKSU

Rahastoissa voi kasvuosuuksien lisäksi olla tuotto-osuuksia. Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää tuotto-osuuksien omistajille jaettavan vuotuisen tuoton määrästä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto vähennetään tuotto-osuuksille laskettavasta Rahaston pääomasta. Kasvuosuuksille ei jaeta tuottoa, eikä niiden arvo muutu tuotto-osuuksille jaettavan tuoton seurauksena. Tuotto maksetaan tuotto-osuuksien omistajalle, joka on merkittynä Rahastoyhtiön rahasto-osuusrekisteriin Rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokouksen määräämänä päivänä (täsmäytyspäivä). Tuotto maksetaan rahasto-osuudenomistajan osoittamalle pankkitilille yhtiökokouksen määräämänä maksupäivänä, joka on viimeistään 2 viikon kuluttua täsmäytyspäivästä.

RAHASTO-OSUUSSARJAT

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia sen mukaan, kun Rahastoyhtiön hallitus päättää. Rahastoyhtiön hallitus päättää rahasto-osuussarjojen minimimerkintämäärät, jotka ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa avaintieto-esitteissä. Rahastoyhtiön hallitus päättää myös niistä markkina-alueista, joilla kutakin rahasto-osuussarjaa voidaan merkitä.

MAKSUT TAI PALKKIOT KOLMANSILLE OSAPUOLILLE

Rahastoyhtiö maksaa Rahastojen merkintä- tai lunastustoimeksiantoja vastaanottaville Rahastoyhtiön asiamiehille palkkioita rahastomyynnin perusteella. Palkkioiden määrä voi perustua rahastomerkintöjen ja/tai -lunastusten suuruuteen tai olemassa olevaan rahastokantaan. Palkkioiden tarkoituksena on kattaa Rahastojen merkinnöistä, lunastuksista ja hallinnoinnista asiamiehelle mahdollisesti aiheutuvia kuluja. Palkkioilla pyritään edistämään myös asiakaspalvelua sekä mahdollistamaan asiamiehen toimiminen Rahastoyhtiön asiamiehenä. Maksut tai palkkiot kolmansille osapuolille eivät vähennä asiakkaalle Rahastosta kertyvää tuottoa eikä palkkion maksaminen siten ole asiakkaan edun vastaista.

Rahastoyhtiö voi tehdä palkkionpalautussopimuksia sijoituskohteina olevia rahastoja hallinnoivien rahastoyhtiöiden kanssa.

RAHASTO-OSUUKSIEN ARVON JULKISTAMINEN

Rahasto-osuuden arvo lasketaan ja julkistetaan jokaisena pankkipäivänä. Rahasto-osuuden arvo julkaistaan il-

moittamalla se Suomen Sijoitustutkimus Oy:lle arvonnaskennan valmistuttua. Rahasto-osuuden arvo on myös saatavissa merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiöstä. Rahasto-osuuden arvonekehitystä voi seurata osoitteessa www.danskeinvest.fi.

VEROTUS

OSUUDENOMISTAJIEN VEROTUS

Verotusta koskevat tiedot perustuvat Suomessa helmikuussa 2013 voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja oikeus- ja verotuskäytäntöön.

RAHASTOJEN VEROTUS

Sijoitusrahastot ovat Suomessa tuloverosta vapaita yhteisöjä, jotka eivät näin ollen maksa veroa esimerkiksi luovutusvoitoistaan, Suomesta saaduista osingoistaan tai korkotuloistaan. Ulkomailta saaduista tuloistaan, kuten esimerkiksi osinkotuloistaan, sijoitusrahasto saattaa olla velvollinen maksamaan asianomaiseen maahan lähdeveroa, jonka suuruus määräytyy paikallisen lainsäädännön ja verosopimuksen mukaan.

SUOMESSA YLEISESTI VEROVELVOLLISTEN LUONNOLLISTEN HENKILÖIDEN RAHASTOSIJOITUSTEN VEROTUS

Rahastojen tuotto-osuuksille maksettava vuotuinen tuotto ja rahasto-osuuksien lunastuksen yhteydessä mahdollisesti syntyvä luovutusvoitto ovat pääomatulovero, josta perittävä pääomatulovero on 30 %. Siltä osin kuin verotettavat pääomatulot ylittävät verovuonna 50.000 euroa, pääomatuloveron määrä on 32 %. Rahasto-osuuksien vaihtoa toisen Rahaston rahasto-osuuksiin käsitellään verotuksessa lunastuksena ja uutena merkintänä, joka siis realisoi luovutusvoiton tai -tappion. Jos Rahaston tuotto-osuuksia vaihdetaan saman Rahaston kasvuosuuksiin tai päinvastoin, ei verotettavaa luovutusvoittoa (tai -tappiota) realisoidu.

Tuotto-osuuksille maksettavasta vuotuisesta tuotosta Rahastoyhtiö perii veron tuotonmaksun yhteydessä ennakonpidätyksenä. Rahastoyhtiö ilmoittaa veroviranomaisille vuoden lopun rahasto-osuuksien omistukset ja vuoden aikana tehdyt rahasto-osuuksien lunastukset sekä tuotto-osuudenomistajille maksetut tuotot niistä suoritettuine ennakonpidätyksineen.

Rahasto-osuuksien lunastuksen yhteydessä mahdollisesti syntyvästä luovutusvoitosta ei toimiteta ennakonpidätystä, vaan osuudenomistajan on itse ilmoitettava syntynyt luovutusvoitto esitetyt veroilmoituksen täydennyksenä. Luovutusvoitto lasketaan joko vähentämällä lunastushinnasta merkintähinta sekä voiton hankinnasta aiheutuneet kulut (mahdolliset merkintä- ja lunastuspalkkiot) tai vaihtoehtoi-

sesti hankintameno-olettamalla laskettu hankintameno. Vähintään 10 vuotta omistettujen rahasto-osuuksien hankintamenoa saa hankintameno-olettamaa käytettäessä vähentää 40 % ja lyhyemmän aikaa omistettujen osalta 20 % lunastushinnasta.

Lunastuksen (tai vaihdon) yhteydessä mahdollisesti syntyvän luovutustappion voi vähentää verotuksessa verovuoden ja sitä seuraavien viiden vuoden aikana syntyvistä veronalaisista luovutusvoitoista, mikäli luovutustappio on syntynyt verovuonna 2010 tai myöhemmin. Mikäli luovutustappio on syntynyt verovuonna 2009 tai tätä aikaisemmin, voi luovutustappion vähentää verotuksessa kyseisen verovuoden ja sitä seuraavien kolmen vuoden aikana syntyvistä veronalaisista luovutusvoitoista.

Luovutusvoitot eivät kuitenkaan ole veronalaista tuloa, jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1.000 euroa. Verovuonna syntyneet luovutustappiot eivät puolestaan ole vähennyskelpoisia, jos sekä verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot että yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1.000 euroa. Mainittuja 1.000 euron rajoja laskettaessa otetaan huomioon myös muut luovutukset kuin rahasto-osuuksien lunastukset, ei kuitenkaan verovapaiksi säädettyjä luovutuksia eikä tavanomaisen koti-irtaimiston tai muun siihen rinnastettavan henkilökohtaiseen käyttöön tarkoitettun omaisuuden luovutuksia.

Lunastettaessa vain osa rahasto-osuuksista, katsotaan rahasto-osuudet lunastetuiksi hankintajärjestyksessä siten, että ensiksi hankitut rahasto-osuudet lunastetaan ensiksi. Sijoittaja voi kuitenkin lunastuksen yhteydessä päättää, mitkä rahasto-osuudet hän lunastaa, jolloin hankintameno määräytyy näiden osuuksien perusteella.

Sijoittajan tulee huomata, että verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja verokannat ja muut verotusta koskevat seikat voivat muuttua. Rahastoyhtiö ei vastaa verolainsäädännössä, oikeus- tai verotuskäytännössä tapahtuvista muutoksista eikä näiden mahdollisten muutosten huomioon ottamisesta. Tarkempaa tietoa on saatavilla Verohallinnon osoitteessa www.vero.fi. Lisätietoja antavat myös vero-toimistot.

Mikäli sijoittaja on tehnyt sidottua pitkäaikaissäästämistä koskevan lain mukaisen säästämissopimuksen piiriin kuuluvan rahastosijoituksen, poikkeaa rahastosijoitusten verotus aiemmin tässä kohdassa esitetystä. Säästämissopimuksen piiriin kuuluvien rahastosijoitusten verotusta on selvitetty erikseen säästämissopimuksen yhteydessä.

SUOMESSA RAJOITETUSTI VEROVELVOLLISETLUONNOLLISET HENKILÖT

Suomessa rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamaan tuotto-osuuksille maksettavaan vuotuisen tuottoon sovelletaan lähdeverolakia (Laki rajoitetusti verovelvollisen tulon ja varallisuuden verottamisesta 11.8.1978/627). Lähdeveron suuruus on 30 %, ellei Suomen ja ao. valtion välisessä verosopimuksessa ole sovittu alemmasta verokannasta. Eräissä tapauksissa lähdeverolaissa on säädetty esimerkiksi EU:n jäsenvaltioissa asuvien osalta siitä, ettei lähdeveroa peritä. Rahastoyhtiö on velvollinen perimään mahdollisen lähdeveron. Rahastoyhtiö antaa maksamistaan tuotoista, pidätetystä lähdeverosta ja rahasto-osuuksien lunastuksista vuosi-ilmoituksen veroviranomaisille. Luovutusvoitot verotetaan saajansa asuinvaltiossa. Suomessa rajoitetusti verovelvollisten rahasto-omistusten lopullinen verotus riippuu siten paitsi Suomen ja verovelvollisen asuinvaltion verosäännöksistä niin myös Suomen ja asianomaisen henkilön verotuksellisen asuinvaltion välillä mahdollisesti solmitun verosopimuksen sisällöstä ja vaihtelee täten riippuen siitä, mikä on verovelvollisen asuinvaltio.

Mikäli sijoittaja on epävarma verotuksellisesta asemastaan, tulee hänen olla yhteydessä paikallisiin veroviranomaisiin tai muihin veroasiantuntijoihin.

RAHASTOJEN ARVONLASKEN- NASSA MAHDOLLISESTI TAPAHTUNEET VIRHEET

Rahastoyhtiö ylläpitää arvonlaskennassa tapahtuneista virheistä rahastoittaista listaa, johon osuudenomistajalla on oikeus tutustua. Olennaista arvonlaskennan virhetä määritettäessä sovelletaan alla mainittuja periaatteita. Niissä tilanteissa, joissa olennaisen arvonlaskennan virheen raja ylittyy, toimitaan Finanssivalvonnan sekä Rahastoyhtiön sisäisten menettelytapaohjeiden mukaisesti. Rahastot luokitellaan viimeisimmässä vuosikertomuksessa tai puolivuosisikertomuksessa julkaistun, kyseisen Rahaston kasvuosuuden vuotuisen volatiliiteetin perusteella neljään eri luokkaan.

Olennaisen arvonlaskennan virheen raja

Volatiliiteetti

I luokka: Olennaisen arvonlaskennan virheen raja $\geq 0,5$ % sijoitusrahaston arvosta luokkaan I kuuluvissa sijoitusrahastoissa. Sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliiteetti on ≥ 10 %

Sovelletaan Rahastoihin: Danske Invest Eurooppa Osinko, Arvo Finland Value, Danske Invest Pohjoisen Pienyhtiöt, Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi, Danske Invest Arvo Venäjä, Danske Invest China, Danske Invest Suomi Osinko, Danske Invest Emerging Asia, Danske Invest Europe Enhanced Index, Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt, Danske Invest Eurooppa Osake, Danske Invest Global Tech, Danske Invest India, Danske Invest Japani Osake, Danske In-

vest Kehittyvät Osakemarkkinat, Danske Invest Kiinteistö, Danske Invest Kulta, Danske Invest Latin America, Danske Invest MediLife, Danske Invest Mustameri, Danske Invest North America Enhanced Index, Danske Invest Pohjoisen Parhaat, Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake, Danske Invest Raaka-aine, Danske Invest Russia, Danske Invest Russia Small Cap, Danske Invest Suomen Pienyhtiöt, Danske Invest Suomi Osake, Danske Invest Suomi Yhteisöosake, Danske Invest Trans-Balkan, Danske Invest US Small Cap Value, Danske Invest Tavoite 2030, Danske Invest Tavoite 2040, Danske Invest Kompassi Osake.

II luokka: Olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,3$ % sijoitusrahaston arvosta. Luokkaan II kuuluvat rahastot, joiden vuotuinen volatiliiteetti on ≥ 5 % ja < 10 %

Sovelletaan Rahastoihin: Danske Invest Baltic Equity, Danske Invest Eurooppa Yhdistelmä, Danske Invest Emerging Markets Debt, Danske Invest Kestävä Arvo Osake, Danske Invest Kompassi 50, Danske Invest Kompassi 75, Danske Invest Kontra, Danske Invest Kultapossu, Danske Invest Navigaattori, Danske Invest Tavoite 2020,

III luokka: Olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,2$ % sijoitusrahaston arvosta. Luokkaan III kuuluvat rahastot, joiden vuotuinen volatiliiteetti on > 2 % ja < 5 %

Sovelletaan Rahastoihin: Danske Invest Euro High Yield, Danske Invest High Yield, Danske Invest Kestävä Arvo Korko, Danske Invest Kompassi 25, Eliksir, Danske Invest Euro Government Bond Index, Danske Invest Euro Yrityslaina, Danske Invest Kompassi Korko, Danske Invest Obligaatio, Danske Invest Valtionobligaatio, Danske Invest Yhteisöobligaatio.

IV luokka: Olennaisen arvonlaskennan virheen raja on $\geq 0,1$ % sijoitusrahaston arvosta. Luokkaan IV kuuluvat rahastot, joiden vuotuinen volatiliiteetti on ≤ 2 %

Sovelletaan Rahastoihin: Danske Invest Neutral, Danske Invest Rahamarkkina, Danske Invest Korko, Danske Invest Yhteisökorko, Danske Invest Yhteisökorko Plus,

ERIMIELISYYKSIEN RATKAISU JA TUOMIOISTUIMEN ULKOPUOLISET OIKEUSSUOJAMENETTELYT

Rahastosijoituksiin liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee ensisijaisesti ottaa yhteyttä Rahastoyhtiön asiamiehenä toimivan Danske Bankin konttoriin, Danske Bank Private Bankingin konttoriin tai Danske Bankin Asiakaspalveluun puh. 0200 2580 (pvm/mpm). Jos Rahastoyhtiön ja asiakkaan välillä syntyy rahastosijoitukseen liittyvää erimielisyyttä, josta ei päästä keskenään neuvotellen ratkaisuun, asiakas voi kääntyä Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan puoleen saadakseen sieltä palveluihin liittyvää tietoa sekä tarvittaessa saattaa erimielisyydet Arvopaperilautakunnan käsiteltäväksi. Vakuutus ja rahoitusneuvonnan yhteystiedot ovat:

Vakuutus- ja rahoitusneuvonta, Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki. Sähköposti info@fine.fi puh. (09) 6850 120.

Lisätietoja ja yhteydenottolomake osoitteessa www.fine.fi.

LISÄTIETOJA ETÄMYYNNISTÄ

Suomen lainsäädäntö edellyttää, että rahastojen etämyynnissä on annettava lisäksi seuraavat tiedot:

Kun kuluttaja tekee rahoituspalveluja koskevan sopimuksen etämyynnissä, esimerkiksi verkko- tai puhelinpankissa, hänellä on tietyissä tapauksissa oikeus peruuttaa tekemänsä sopimus. Tätä peruuttamisoikeutta ei kuitenkaan lain mukaan ole rahastoihin liittyvissä sopimuksissa. Tällaisia rahastoihin liittyviä sopimuksia ovat mm. rahastomerkinnot, -vaihdot, -lunastukset ja sarjasiirrot sekä Jatkuvat rahastosäästösopimukset. Asiakas voi luonnollisestikin edellä kohdassa ”Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus” kuvattua Rahaston sääntöjen mukaista menettelyä noudattaen lunastaa omistamansa rahasto-osuudet sekä vastaavasti lopettaa solmimansa Jatkuvat rahastosäästösopimukset niiden sopimusehtojen mukaisesti.

Etämyyntiä koskevat ennakkotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomeksi ja ennakkotiedot on annettu Suomen lainsäädännön mukaisina.

YHDYSVALTALAISIA ASIAKKAITA KOSKEVA RAJOITUS

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimia sijoitusrahastoja ei ole tarkoitettu Yhdysvalloissa asuville henkilöille tai siellä toimiville yhteisöille. This material constitutes neither an offer to provide nor a solicitation of any offer to purchase or sell mutual funds or any other products or services of Danske Invest Fund Management Ltd. Mutual funds, products and services of Danske Invest Fund Management Ltd are not intended for United States residents or residents in other countries who are temporarily present in the United States, or any corporation, partnership or other entity organized or existing under the laws of the United States or of any state, territory, or possession thereof, or any estate or trust which is subject to United States tax regulations. The above-mentioned United States residents and entities may not purchase any mutual funds or any other products or services of Danske Invest Fund Management Ltd.

DANSKE INVEST RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLINNOIMAT SIOJITUSRAHASTOT

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot		Rahaston toiminnan aloittamispäivä	Rahaston sääntöjen viimeisin vahvistamispäivä	Salkunhoitaja
Ratkaisu-rahastot	Danske Invest Kompassi Korke	8.5.2000	18.10.2012	Danske Capital
	Danske Invest Kompassi 25	8.5.2000	18.10.2012	Danske Capital
	Danske Invest Kompassi 50	3.12.2001	18.10.2012	Danske Capital
	Danske Invest Kompassi 75	3.12.2001	18.10.2012	Danske Capital
	Danske Invest Kompassi Osake	8.5.2000	18.10.2012	Danske Capital
	Danske Invest Tavoite 2020	10.5.1999	18.10.2012	Danske Capital
	Danske Invest Tavoite 2030	10.5.1999	18.10.2012	Danske Capital
	Danske Invest Tavoite 2040	11.11.2004	18.10.2012	Danske Capital
Rahamarkkina-rahastot	Danske Invest Rahamarkkina	16.1.2002	20.2.2012	Danske Capital
Muut lyhyen koron rahastot	Danske Invest Korke	1.9.1997	18.10.2012	Danske Capital
	Danske Invest Yhteisökorko	10.6.1996	18.10.2012	Danske Capital
	Danske Invest Yhteisökorko Plus	21.2.2006	18.10.2012	Danske Capital
Pitkän koron rahastot	Danske Invest Emerging Markets Debt*	21.11.2000	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Euro High Yield	8.12.2005	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Euro Government Bond Index	30.6.2006	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Euro Yrityslaina	29.10.1999	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest High Yield*	15.6.2005	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Kestävä Arvo Korke	29.4.2003	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Obligaatio	1.9.1997	18.10.2012	Danske Capital
	Danske Invest Valtionobligaatio	22.3.1999	18.10.2012	Danske Capital
	Danske Invest Yhteisöobligaatio	10.9.1997	18.10.2012	Danske Capital

Yhdistelmä- rahastot	Danske Invest Eurooppa Yhdistelmä	5.5.1998	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Kultapossu	15.12.2000	18.10.2012	Danske Capital
	Danske Invest Navigaattori	1.3.2006	29.6.2012	Danske Capital
Perusosake- rahastot	Danske Invest Eurooppa Osake	1.12.1997	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Europe Enhanced Index*	15.7.2002	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Japani Osake	28.10.1999	5.10.2011	Daiwa SB Investments
	Danske Invest North America Enhanced Index*	15.7.2002	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake	21.12.1999	5.10.2011	Wellington Management
	Danske Invest Pohjoisen Parhaat	9.2.2006	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Suomi Osake	15.10.1987	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Suomi Yhteisöosake	15.10.1997	5.10.2011	Danske Capital
Kehittyvien markkinoiden osakerahastot	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	24.10.2006	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Arvo Venäjä	3.5.2006	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Baltic Equity	15.4.1998	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest China	22.3.2005	5.10.2011	Schroders Investment Management
	Danske Invest Emerging Asia	1.6.1999	5.10.2011	Newton Investment Management
	Danske Invest India	21.9.2006	5.10.2011	Aberdeen Asset Management
	Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat	27.9.2005	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Latin America	25.10.2004	5.10.2011	Aberdeen Asset Management
	Danske Invest Mustameri	9.6.2005	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Russia	5.2.2004	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Russia Small Cap	8.11.2005	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Trans-Balkan*	16.11.2004	5.10.2011	Danske Capital
Tyyli- ja teema- osake- rahastot	Danske Invest Eurooppa Osinko	28.10.1996	23.3.2012	Danske Capital
	Arvo Finland Value	18.10.2005	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Pohjoisen Pienyhtiöt	9.2.2006	23.3.2012	Danske Capital
	Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt	31.12.1998	2.5.2013	Danske Capital
	Danske Invest Global Tech	31.12.1998	5.10.2011	Allianz Global Investors
	Danske Kestävä Arvo Osake	1.11.1999	5.10.2011	Generation Investment Management
	Danske Invest MediLife	16.8.2000	5.10.2011	Allianz Global Investors
	Danske Invest Suomen Pienyhtiöt	19.8.1996	18.2.2013	Danske Capital
	Danske Invest US Small Cap Value	18.11.2002	5.10.2011	Sterling Capital Management
	Danske Invest Suomi Osinko	23.9.2003	2.5.2013	Danske Capital
Vaihtoehtoisten omaisuuslajien rahastot	Danske Invest Kiinteistö	19.4.2005	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Kontra	8.10.1997	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Kultra*	11.11.2004	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Neutral	15.10.1998	5.10.2011	Danske Capital
	Danske Invest Raaka-aine*	22.3.2005	5.10.2011	Tiberius Asset Management
	Eliksir*	16.12.2002	5.10.2011	Danske Capital

*erikoissijoitusrahasto

Kaikki Rahastot on rekisteröity Suomeen ja niiden säännöt on vahvistanut Suomen Finanssivalvonta.

Mikäli sijoittaja on vastaanottanut tämän Rahastoesitteen tai Rahastoihin liittyvää muuta materiaalia muualta kuin Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:stä tai Danske Bank Oy:stä, sijoittajan suositellaan tarkistavan esimerkiksi osoitteesta www.danskeinvest.fi tai Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:stä, että sijoittajalla on käytössään kulloinkin voimassa oleva materiaali.

RAHASTOJA KOSKEVA SULAUTUMISHISTORIA

Sulautuva rahasto	Vastaanottava rahasto	Finanssivalvonnan hyväksyminen	Sulautumisen toteutus
Sampo Euro Lyhytkorko	Sampo Korko	31.12.2001	21.3.2002
Sampo Euro Pitkäkorko	Sampo Obligaatio	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Euro Bond	Sampo Yhteisöobligaatio	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Optimi	Sampo Eurooppa Yhdistelmä	31.12.2001	21.3.2002
Sampo Sektorit (Suomi)	Sampo Suomi Osake	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Uudet Yhtiöt (Eurooppa)	Mandatum European Growth	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Private	Sampo Kompassi 50	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Private Conservative	Sampo Kompassi 25	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Private Aggressive	Sampo Kompassi 75	31.12.2001	21.3.2002
Mandatum Eurooppa	Sampo Eurooppa Osake	24.10.2003	12.12.2003
Sampo Sektorit (Eurooppa)	Sampo Eurooppa Osake	24.10.2003	12.12.2003
Mandatum Nordic IT Small Firm	Mandatum European Growth	24.10.2003	12.12.2003
Mandatum Safeguard	Mandatum Neutral	24.10.2003	12.12.2003
Sampo Japani Osake	Sampo Aasia Osake	24.10.2003	12.12.2003
Mandatum Vega	Mandatum Vipu	24.10.2003	12.12.2003
3C Gamma	3C Macro	24.10.2003	12.12.2003
Mandatum Osake Konvergenssi	Mandatum Itä-Eurooppa	15.6.2004	1.10.2004
Sampo Globaali Yhdistelmä	Sampo Kompassi 75	15.6.2004	1.10.2004
Sampo Sektorit (Maaailma)	Sampo Kompassi Osake	15.6.2004	1.10.2004
3C Macro	Eliksir	2.11.2005	15.12.2005
Danske Invest Baltic	Danske Invest Baltic Equity	11.12.2009	5.2.2010
Danske Invest BioTech+	Danske Invest MediLife	11.12.2009	5.2.2010
Danske Invest Global	Sampo Kompassi Osake	11.12.2009	5.2.2010
Danske Invest Global Selection	Danske Invest Global Performers	11.12.2009	5.2.2010
Danske Invest Omega	Danske Invest Neutral	11.12.2009	5.2.2010
Sampo Tavoite 2010	Sampo Kompassi Korko	11.12.2009	5.2.2010
Danske Invest Ukraina	Danske Invest Russia	11.12.2009	5.2.2010
Danske Invest European Opportunities	Danske Invest European Small Cap	15.12.2010	4.2.2011
Danske Invest Financials & Investment	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	15.12.2010	4.2.2011
Danske Invest Itä-Eurooppa	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	15.12.2010	4.2.2011
Danske Invest Poland	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	15.12.2010	4.2.2011
Danske Invest US Bond	Sampo Valtionobligaatio	15.12.2010	4.2.2011
Danske Invest Vipu	Danske Invest Eurooppa Osake	15.12.2010	4.2.2011
Sampo Valtiokorko	Danske Invest Euro Korko	15.12.2010	4.2.2011

Rahastojen sulautumishistoriaan ja nimenmuutoksiin liittyen voi pyytää lisätietoja Rahastoyhtiöstä.

TUOTTOSIDONNAISEN HALLINNOINTIPALKKION LASKENTA

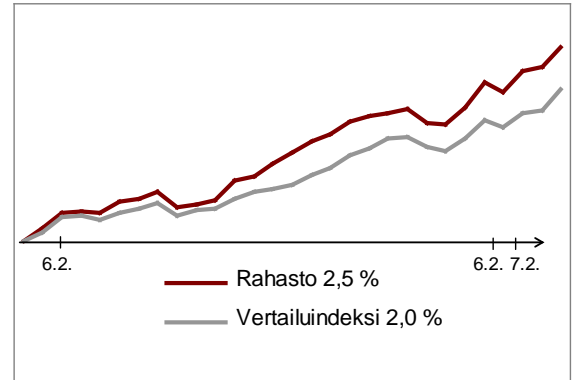
[Sijoitusrahastot: Arvo Finland Value ja Danske Invest Pohjoisen Parhaat]

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan päivittäin laskettavan hallinnointipalkkion, joka koostuu kiinteästä ja tuottosidonnaisesta hallinnointipalkkiosta. Tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion suuruus on 20 % siitä Rahaston arvonkehityksestä, joka ylittää vertailuindeksin kehityksen tarkasteluhetkeä edeltävänä 12 kuukauden ajanjaksona. Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota ei kuitenkaan peritä, jos Rahaston arvonkehitys tarkasteluhetkeä edeltävänä 12 kuukauden ajanjaksona on negatiivinen. Tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion perimistä on havainnollistettu esimerkeissä 1-3.

Esimerkki 1.

- Rahaston arvonkehitys positiivinen
- Vertailuindeksin kehitys positiivinen
- Rahasto tuottanut vertailuindeksiä enemmän

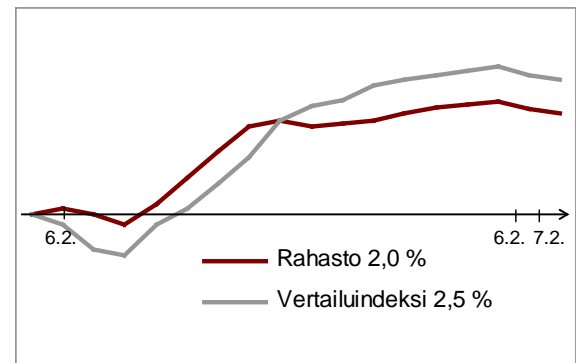
Tarkastelupäivänä 7.2. havainnointu Rahaston arvonkehitys 6.2. ja siitä 12 kuukautta aikaisemman päivän 6.2. välillä on positiivinen ja se on ylittänyt vertailuindeksin kehityksen vastaavalta ajanjaksolta. Näin ollen tarkastelupäivältä peritään tuottosidonnainen hallinnointipalkkio. Tuottosidonnaisena hallinnointipalkkiona peritään 20 % siitä Rahaston arvonkehityksestä, joka ylittää vertailuindeksin kehityksen. Esimerkissä Rahaston arvonkehitys on ylittänyt vertailuindeksin kehityksen: $2,5\% - 2,0\% = 0,5\%$. Täten tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion suuruus on $20\% * 0,5\% = 0,1\%$ (p.a.). Tämä lisätään kiinteään hallinnointipalkkioon (1,2 % p.a.), joten tarkastelupäivältä veloittettava kokonaishallinnointipalkkio on yhteensä $0,1\% + 1,2\% = 1,3\%$ (p.a.).



Esimerkki 2.

- Rahaston arvonkehitys positiivinen
- Vertailuindeksin kehitys positiivinen
- Vertailuindeksi tuottanut Rahastoa enemmän

Tarkastelupäivänä 7.2. havainnoidut Rahaston ja vertailuindeksin kehitykset 6.2. ja siitä 12 kuukautta aikaisemman päivän 6.2. välillä ovat positiivisia. Koska vertailuindeksin kehitys on tässä tapauksessa ollut Rahaston arvonkehitystä suurempi tarkastelupäivää edeltävänä 12 kuukauden aikana, ei tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota peritä. Tarkastelupäivältä veloittettava kokonaishallinnointipalkkio on $1,2\% + 0\% = 1,2\%$ (p.a.).



Esimerkki 3.

- Rahaston arvonkehitys negatiivinen
- Vertailuindeksin kehitys negatiivinen
- Rahasto tuottanut vertailuindeksiä enemmän

Tarkastelupäivänä 7.2. havainnoidut Rahaston ja vertailuindeksin kehitykset 6.2. ja siitä 12 kuukautta aikaisemman päivän 6.2. välillä ovat negatiivisia. Vaikka Rahasto on kehittynyt kyseisenä aikana vertailuindeksiä paremmin, ei tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota peritä, sillä Rahaston arvonkehitys on tarkastelupäivää edeltävänä 12 kuukauden aikana ollut negatiivinen. Tarkastelupäivältä veloittettava kokonaishallinnointipalkkio on $1,2\% + 0\% = 1,2\%$ (p.a.). Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota laskettaessa vertailuindeksin ylittävä tuotto ja Rahaston arvonkehitys lasketaan kasvuosuuden arvonkehityksen perusteella myös tuotto-osuuksille. Täten kasvu- ja tuotto-osuuksista veloittavan tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion osuus rahasto-osuuden arvosta on yhtä suuri.

