

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable
Rekisteröity kotipaikka: 60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg,
Grand-Duchy of Luxembourg,
R.C.S. Luxembourg B 125.012
(**"rahasto"**)

ILMOITUS SEURAAVAN RAHASTON OSUUDENOMISTAJILLE: DNCA INVEST-MIURI

Luxemburg, 20. marraskuuta 2024

Hyvä osuudenomistaja,

Rahaston hallitus (**"hallitus"**) haluaa ilmoittaa rahaston DNCA INVEST – MIURI -alarahastoa (**"alarahasto"**) koskevista tärkeistä muutoksista.

Termejä, joita ei ole tässä ilmoituksessa toisin määritelty, käytetään samassa merkityksessä kuin rahaston ajantasaisessa tarjousesitteessä ("tarjousesite").

Hallitus on päättänyt tarkistaa alarahaston noudattamaa sijoitusstrategiaa 31. joulukuuta 2024 alkaen (**"voimaantulopäivä"**) sisällyttääkseen DNCA Finance -yhtiön lippulaivastrategiat tähän alarahastoon.

Tämä sijoitusstrategian muutos edellyttää muutoksia (i) alarahaston tietosivun osioon **"3. Sijoituspolitiikka"**, (ii) alarahaston nimeen, (iii) alarahaston kokonaisriskin laskentamenetelmään (ja vivutuksen lisäämistä), (iv) hallinnointipalkkiorakenteeseen, (v) komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 edellyttämiin alarahaston ennen sopimuksen tekoa annettaviin tietoihin sekä (vi) alarahastoa koskeviin erityisiin riskitekijöihin (**"muutokset"**).

(i) Tarkistus kohtaan "3. Sijoituspolitiikka"

Hallitus on päättänyt tarkistaa kohtaa **"3. Sijoituspolitiikka"**, jotta se vastaisi alarahaston uutta sijoitusstrategiaa.

Näin ollen kohtaa **"3. Sijoituspolitiikka"** alarahaston tietosivulla muutetaan seuraavasti (muutokset on alleviivattu seuraavassa):

"3. Sijoituspolitiikka

Rahaston tyyppi:

Absoluuttisen tuoton rahasto

Sijoitustavoite:

Alarahasto pyrkii saavuttamaan riskittömän koron tuottoa korkeampaa annualisoitua tuottoa suositellun sijoitusajan aikana. Riskitöntä korkoa edustaa tässä tarkoituksessa €STR Index -indeksi. ~~Tämän tavoitteen saavuttamiseksi rahastoyhtiön tiimi pyrkii ylläpitämään vuosittaisen keskilatiliteetin 5-10 % välillä.~~ Tähän tuottoon pyritään normaaleissa markkinaolosuhteissa: alle 10 %:n annualisoidun volatiliteetin puitteissa. Sijoittajien tulee ymmärtää, että sijoitusten hoitotapa on harkinnanvarainen ja siihen sisältyy ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintoseikkoja (ESG) koskevia kriteereitä.

Sijoitusstrategia:

Alarahaston strategiaa voi pitää absoluuttisen tuoton osakestrategiana, joka nojautuu perustekijäanalyyysiin. ~~setavoitteena on sijoittaa eurooppalaisten (ETA ja Sveitsi) liikkeeseenlaskijoiden osakkeisiin.~~ DNCA Financen lippulaivastrategioihin. Osakesijoitusten osalta alarahasto altistuu osakeriskille. Alarahaston sijoitusten (pitkät ja lyhyet positiot) kokonaisosakeriski ei saa ylittää ~~200800 %:a~~ alarahaston nettovaroista. Koska ~~nettoriski~~ netto-osakeriski on rajoitettu +/-30 %:iin hoidettavina olevista varoista, tuotto ei ole merkittävän riippuvainen osakemarkkinoiden suuntauksista vaan riippuu olennaisesti siitä, kuinka hyvin rahastoyhtiö kykenee tunnistamaan osakkeet, joilla on ominaisuuksia, joiden ansiosta ne pystyvät tuottamaan markkina- tai sektori-indeksejään paremmin.

Tarkemmin sanottuna alarahaston strategia perustuu: (mutta ei rajoitu):

- rahastoyhtiön kykyyn tunnistaa arvopaperit, jotka voivat mahdollisesti tuottaa markkinaindeksiään paremmin. Tämän tavoitteen saavuttamiseksi rahastoyhtiö ostaa osakkeita, jotka voivat tuottaa indeksiä paremmin, ja myy samanaikaisesti markkinaindeksiin sidotun futuurisopimuksen. Tuotto syntyy ostetun osakkeen ja myydyin indeksin kehitysten välisestä erotuksesta.
- rahastoyhtiön kykyyn tunnistaa arvopaperit, jotka voivat mahdollisesti tuottaa omaa sektori-indeksiään ~~tai~~ toista vastaavaa sektoria tai soveltuvaa koria paremmin. Tämän tavoitteen saavuttamiseksi rahastoyhtiö ostaa osakkeita, jotka voivat tuottaa sektoriaan paremmin, ja myy samanaikaisesti sektori-indeksiin (mahdollisesti jopa ETF-rahastoon) ~~sidotun futuurisopimuksen.~~ sidottuja johdannaisia. Tuotto syntyy ostetun osakkeen ja sektori-indeksiin tai vastaavaan kohde-etuuteen sidotun myydyin futuurisopimuksen kehitysten välisestä erotuksesta.

Korkosijoitusten osalta sijoitusprosessi muodostuu strategioiden yhdistelmästä, johon kuuluvat muun muassa seuraavat strategiat:

- suunnattu pitkä/lyhyt-strategia, jolla pyritään optimoimaan salkun tuotto korkotaso- ja inflaatio-odotusten perusteella
- korkokäyrästrategia, jolla pyritään hyödyntämään pitkien ja lyhyiden korkojen välisten korkoerojen vaihteluita
- arbitraasistrategia, jolla pyritään hyödyntämään erilaisten joukkolainaluokkien suhteellisen arvon tilaisuuksia
- luottostrategia, joka perustuu yksityisen sektorin joukkolainasijoituksiin.

Salkun modifioitu duraatio pysyy välillä -4 – +4.

Lisäksi edellä kuvatun hoitotavan lisäksi alarahaston hoidossa otetaan huomioon vastuullisuus- ja kestävyysperiaatteet.

~~Alarahasto edistää SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.~~

~~Perussijoitusuniversumi koostuu osakkeista noin 2500 liikkeeseenlaskijalta, jotka on tunnistettu taloudellisten ja ei-taloudellisten tietojen perusteella eurooppalaisiksi ja jotka saattavat sisältyä STOXX Europe 600-, Euro Stoxx 50- ja MSCI Europe SMID-indekseihin, sekä muista osakkeista, jotka rahastoyhtiö on tunnistanut taloudellisten ja ei-taloudellisten tietojen perusteella ja/tai joihin sijoitukset on tehty jo aikaisempina vuosina. Vastuullisen sijoittamisen lähestymistapaa sovelletaan alkuperäisestä perussijoitusuniversumista valittuihin liikkeeseenlaskijoihin.~~

~~Tästä perussijoitusuniversumista suljetaan pois sellaisten~~ Sellaisten ~~liikkeeseenlaskijoiden arvopaperit,~~ jotka ovat sisäisen arvioinnin perusteella osallisina kiistanalaisuuksissa tai jotka rikkovat vakavasti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita (esim. ihmisoikeuksia tai korruption torjuntaa-), suljetaan pois sijoituksista. Lisäksi sovelletaan tiukkoja kiistanalaisia aseita koskevia poissulkemisia sekä sektorikohtaisia poissulkemisperiaatteita, jotka ovat nähtävillä rahastoyhtiön verkkosivustolla (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Tällä tavoin sijoitusprosessissa sekä sen tuottamissa osakevalinnoissa otetaan huomioon sisäinen yritys vastuupisteytys. Pisteytys tehdään luokkansa parhaisiin keskittyvällä ei-taloudellisella analyysillä, jota varten rahastoyhtiö on kehittänyt oman työkalunsa. Sijoitukset saattavat keskittyä tietyille sektoreille. On olemassa riski, että mallit, joilla sijoituspäätöksiä tehdään, eivät suoriudu tehtävistä suunnitellulla tavalla. Oman työkalun käyttö perustuu rahastoyhtiön kokemukselle, suhteille ja asiantuntemukselle.

Yritysvastuu on toimialasta riippumatta hyödyllinen tietovaranto, jota käytetään yritysten riskien ennakointiin erityisesti, kun tarkastellaan vuorovaikutusta eri sidosryhmien kanssa. Tärkeitä sidosryhmiä ovat mm. työntekijät, toimitusketjut, asiakkaat, paikalliset yhteisöt ja osakkeenomistajat.

Yritysvastuuanalyysi jaetaan neljään osa-alueeseen: vastuu osakkeenomistajille (yrityksen hallitus ja yleinen johto, kirjanpito käytännöt ja taloudelliset riskit jne.), ympäristövastuu (tuotantoketjun ja

tuotteiden elinkaaren aikainen ympäristöjalanjälki tai vastuulliset hankinnat, energiankäyttö ja vedenkäyttö, yrityksen hiilidioksidipäästöt ja jätehuolto jne.), vastuu työntekijöistä ja yhteiskuntavastuu (tuotantoketjun eettiset periaatteet ja työolot, työntekijöiden kohtelu – työturvallisuus, työhyvinvointi, moninaisuus, työntekijöiden edustus, palkat, myytyjen tuotteiden tai palvelujen laatu jne.). Kukin osa-alue on jaettu kriteereihin, joita on yhteensä noin 25. Tämä kvalitatiivista ja kvantitatiivista tutkimusta yhdistelevä perusteellinen analyysi johtaa arvosanaan väliltä 1–10.

Lisäksi yritysvastuussa seurataan suoraan kiistanalaisuuksien määrää, ja se voi myös vaikuttaa arvosanaan.

Analyysi ja sisäinen luokitus perustuvat yritysten julkaisemiin faktatietoihin, jotka voivat olla puutteellisia tai epätarkkoja, sekä jatkuvaan vuoropuheluun yritysten johtajien kanssa.

Koska salkunhoito-organisaatio on vakuuttunut siitä, että rahastoyhtiön valitsemien liikkeeseenlaskijoiden parhaiden käytäntöjen parantaminen suojaaa asiakkaan sijoituksen arvoa, se on ottanut käyttöön vuoropuheluun ja vaikuttamiseen perustuvan lähestymistavan, jonka tavoitteena on parantaa ESG-kysymysten (erityisesti yritysvastuun) huomioon ottamista valituissa liikkeeseenlaskijoissa. Lähestymistapa perustuu jatkuvaan vuorovaikutukseen liikkeeseenlaskijoiden kanssa sekä vaikuttamistoimiin, joilla liikkeeseenlaskijoita ohjataan edistymiseen ja saavutuksiin rahastoyhtiön omalla työkalulla tehdyn analyysin avulla. Vuorovaikutus liikkeeseenlaskijoiden kanssa ja yritysvierailut ovat sijoitusprosessimme ydin, ja niiden tavoitteena on edistää yleisesti parempia markkinakäytäntöjä ja avoimuutta ESG-kysymyksissä.

Vastuullisen sijoittamisen lähestymistavan tulokset sitovat rahastoyhtiötä.

Alarahasto suorittaa ei-taloudellisen analyysin 90 %:lle arvopapereistaan pois lukien käteinen, käteistä vastaavat varat ja rahamarkkinarahastot.

Salkunhoito-organisaation perustekijämenetelmän mukaisesti sijoitusprosessi tapahtuu kolmessa vaiheessa:

- ~~Sijoitusuniversumin~~sijoitusuniversumin valinta yhdistämällä taloudellinen ja ei-taloudellinen analyysi erityisesti sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, joiden riskiprofiili on korkea yritysvastuun tai maan pistemäärän osalta (ESG-työkalulla laskettu arvosana alle 2/10) ~~tai jotka altistuvat merkittäville kiistanalaisuuksille.~~).
- omaisuusluokkakohdennukset sijoitusympäristön analyysin ja salkunhoito-organisaation riskinottohalukkuuden perusteella, ja
- arvopapereiden valinta ~~vähemmistöosakkaan näkökulmasta tehdyn~~ perustekijäanalyysin pohjalta ESG-kriteerit ja instrumenttien arvostukset huomioon ottaen.

Lisätietoja alarahaston edistämistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista on alarahaston liitteen perässä olevissa SFDR-asetuksen 8 artiklan tarkoittamissa ennen sopimuksen tekoa annettavissa tiedoissa, jotka ovat tämän tarjousesitteen erottamaton osa.

Omaisuusluokkien ja rahoitusinstrumenttien kuvaus:

Alarahasto voi kaikkina aikoina sijoittaa seuraaviin sijoituksiin jankohtina pitää seuraavia altistuksia:

- Euroopassa (~~ETA, Sveitsi ja Yhdistynyt kuningaskunta~~) liikkeeseen lasketut osakkeet Osakkeet tai vastaavat instrumentit (~~kuten ETF-rahastot, futuurit, hinnaerosopimukset ja/tai DPS-instrumentit jne.~~): 0–100 % nettovaroista
- ~~Muualla kuin ETA-alueella, Sveitsissä ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa liikkeeseen lasketut osakkeet: korkeintaan 5~~ rahoitusinstrumentit: 30–30 % nettovaroista
- Markkina-arvoltaan alle ~~150~~100 miljoonan euron yritysten osakkeet: ~~korkeintaan 5~~ – 5 % nettovaroista;
- kehittyvien markkinoiden osakearvopaperit: 0–5 % nettovarallisuudeksi;
- Euroopan ulkopuoliset osakearvopaperit (pois lukien kehittyvät markkinat): 0–10 % niiden nettovarallisuudesta.

Alarahasto voi kaikkina aikoina sijoittaa seuraaviin sijoituksiin:

- ~~euroalueen tavanomaiset joukkovelkakirjat~~ Joukkovelkakirjat, vaihtovelkakirjat tai vastaavat: 0–100 % nettovaroista
- rahamarkkinainstrumentit tai talletukset: 0–100 % nettovaroista
- muut rahoitusinstrumentit: korkeintaan 10 % nettovaroista.

Alarahasto sijoittaa pääasiassa kiinteäkorkoisiin, vaihtuvakorkoisiin tai inflaatioindeksiin sidottuihin velkapapereihin ja siirtokelpoisiin velkapapereihin seuraavassa esitettyjen joukkovelkakirjatyyppöjä koskevien rajoitusten puitteissa:

- Vaihtovelkakirjat tai vaihdettavat velkakirjat: korkeintaan 10 % nettovaroista

Alarahasto sijoittaa ainoastaan sellaisiin arvopapereihin, joiden Standard & Poor'sin luottoluokitus on ostohetkellä vähintään B- tai rahastoyhtiön samankaltaisin luottokriteerein vastaavaksi arvioima luottoluokitus. Jos liikkeeseenlaskijalla ei ole luottoluokitusta, luokitusehdon on täytyttävä valitun liikkeeseenlaskun tasolla. Jos joukkovelkakirjalainan luokitusta alennetaan luokan B- alle, kyseistä omaisuuserää ei myydä, ellei se rahastoyhtiön mielestä ole osuudenomistajien edun mukaista.

Alarahasto voi altistaa -25 % – 25 % varoistaan missä tahansa valuutassa oleville, muualla kuin OCDE-maissa sijaitsevien liikkeeseenlaskijoiden joukkovelkakirjoille.

Alarahasto sijoittaa jopa 30 % nettovaroistaan kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin.

Alarahasto voi olla alttiina enintään 20 % nettovaroistaan korkeatuottoisissa joukkovelkakirjoissa (spekulatiiviset arvopaperit, joiden pitkäaikainen luokitus on BBB- tai alhaisempi Standard and Poor'sin tai vastaavan mukaan).

Alarahasto ei missään tapauksessa sijoita arvopapereihin, joiden katsotaan olevan vaikeuksissa tai maksukyvyttöminä hankintahetkellä, eikä ehdollisiin vaihtovelkakirjalainoihin. Valuuttariski ei ylitä 100 % alarahaston nettovaroista.

Ei-ammattimaisille sijoittajille avoimiin yhteissijoitusyrityksiin tai (EU:n direktiivin 2011/61/EU mukaisesti) säänneltyihin vaihtoehtoisin sijoitusrahastoihin, jotka lain 41 artiklan 1 kohdan mukaan katsotaan muiksi yhteissijoitusyrityksiksi ("other UCIs"), mukaan lukien ETF-rahastot, tehtyjen sijoitusten osuus ei saa ylittää 10 %:a alarahaston nettovaroista.

Alarahasto toimii lisäksi eurooppalaisten indeksifutuurien ja sektorifutuurien (mahdollisesti myös DPS-instrumenttien kautta) säännellyillä markkinoilla ~~suojautumistarkoituksissa~~ suojautumis-, arbitraasi- tai sijoitusten toteuttamistarkoituksissa tai kasvattaakseen osake-, korko-, inflaatio-, luotto- tai valuuttariskiä ~~ylialtistusta kuitenkin välttämällä~~. Tuote voi sijoittaa myös UCITS-rahastoihin, mukaan lukien UCITS-säntelyn mukaisesti ETF-rahastoihin.

~~Alarahasto ei saa käyttää optioita eikä monimutkaisia rahoitusvälineitä, jotka edellyttävät todennäköisyyssimenetelmällä tapahtuvaa arvostusta. Alarahasto käyttää kaikenlaisia hyväksyttyjä pörssi- tai OTC-johdannaisia, kun tällaiset sopimukset soveltuvat paremmin tavoitteeseen tai mahdollistavat pienemmät kaupankäyntikulut. Tällaisia instrumentteja voivat olla mm. futuurit, optiot, termiinit, vaihtosopimukset, luottoriskinvaihtosopimukset, indeksien luottoriskinvaihtosopimukset, hinnanerosopimukset, DPS-instrumentit jne. toimii myös valuuttamarkkinoilla euroalueen ulkopuolisten tai Yhdistyneen kuningaskunnan, Sveitsin tai Skandinavian sijoitusten kattamiseksi."~~

Jokainen johdannaisinstrumentti vastaa tiettyyn suojaus-, arbitraasi-, suhteellinen arvo- tai altistumisstrategiaan seuraaviin:

- Koko salkun tai tiettyjen sen sisältävien omaisuusluokkien suojaaminen muuttuvan tuoton, korko-, luotto- ja/tai valuuttakurssiriskiltä;
- Pienennä makrotaloudellisia, korko-, luotto- ja valuuttakurssiriskejä erityisesti käyttämällä makrotaloudellisia suojauksia;
- Lisää alarahaston alttiutta markkinoiden korkoriskille, luottoriskille ja valuuttakurssiriskille.

(ii) Alarahaston nimen muutos

Hallitus on päättänyt myös nimetä alarahaston uudelleen siten, että uudeksi nimeksi tulee "DNCA Invest – ONE". Alarahaston nimenmuutos on osa pyrkimystä korostaa rahaston luonnetta, jossa lippulaiva-sijoitusstrategiat on koottu yhteen alarahastoon.

(iii) Alarahaston kokonaisriskin laskentamenetelmän muutos ja viputason nosto

Hallitus on päättänyt muuttaa alarahaston kokonaisriskin laskentamenetelmää. Alarahasto muuttaa kokonaisriskin laskentamenetelmäänsä ja käyttää jatkossa absoluuttista VaR-menetelmää (value-at-risk) kohde-etuuslähestymistavan sijaan.

Viputason noston osalta hallitus haluaa korostaa, että velkaantumisasasteen nousu nykyiseltä tasolta odotettuun bruttovelkaantumisasasteeseen, joka on nyt noin 800 % alarahaston nettoarvosta ja jonka ei tule yllittää 1500 %:a alarahaston nettoarvosta, vaihtelee johtuen johdannaisten ja erityisesti futuurisopimusten,

luottoriskinvaihtosopimusten ja indekseihin sidottujen luottoriskinvaihtosopimusten käytöstä duraatio- ja korkoriskin hallitsemiseksi.

Sijoittajien tulee ymmärtää, että viputason (eli velkaantumistasen) nosto altistaa erityisille riskeille. Se todellakin vahvistaa kohde-etuutena olevien omaisuuserien sekä nousu- että laskuliikkeitä ja lisää siten alarahaston volatiliteettia. Voimakas vipu merkitsee, että yhden tai useamman kohde-etuuden maltillinenkin tappio voi johtaa suuriin pääomatappioihin tälle alarahastolle sekä sille UCI-rahastolle, johon alarahasto voi sijoittaa.

Näin ollen alarahaston tietosivun osiota ”5. Kokonaisriski” alarahaston tietosivulla muutetaan seuraavasti (muutokset on alleviivattu seuraavassa):

”5. Kokonaisriski

~~Alarahaston kokonaisriskiä seurataan kohde-etuuslähestymistavalla. Tällä lähestymistavalla mitataan johdannaispositioihin liittyvää kokonaisriskiä, joka ei saa ylittää alarahaston nettoarvoa.~~

Riskinhallintamenettelyn yhteydessä alarahaston kokonaisriski mitataan ja tarkistetaan absoluuttista VaR-menetelmää (value-at-risk) käyttäen. Rahoitusmatematiikassa ja rahoitusriskien hallinnassa VaR-luku on mittari, jota käytetään pääasiassa tietyn sijoitussalkun tappioriskin mittaamiseen.

VaR-luku lasketaan 99 %:n yksisuuntaisella luottamusvälillä ja 20 päivän pitoajalla.

Alarahaston VaR-luku rajoittuu absoluuttiseen VaR-lukuun, joka lasketaan alarahaston nettoarvon perusteella, eikä se ylitä rahastoyhtiön määrittelemää VaR-riskin enimmäismäärää, jossa otetaan huomioon alarahaston sijoituspolitiikka ja riskiprofiili. Enimmäisraja on 20 %.

Vipuvaikutus

Alarahasto voi käyttää johdannaisia synnyttääkseen voimistettun sijoitusaltistuksen ja siten altistaa alarahaston riskille, joka ylittää sen nettovarat. Alarahaston transaktioiden suunnasta riippuen johdannaisen kohde-etuuden arvonnousun tai arvonnousun vaikutus voi suurentua, mikä johtaa suurempaan laskuun tai nousuun alarahaston nettoarvossa.

Odotetun vipukertoimen suuruuden ei pitäisi normaalioloissa ylittää 8:aa, mutta vipu saattaa nousta alarahaston nettovaroihin nähden jopa 15-kertaiseksi matalan riskin ja korkean vipuvaikutuksen lyhytaikaisia korkostrategioita toteutettaessa. Vivun suuruus lasketaan johdannaisten nimellisarvojen summana ilman nettoutusta/suojausta sovellettavien lakien ja asetusten mukaisesti.”

(iv) Hallinnointipalkkiorakenteen muutos

Sijoitusstrategian muutoksen myötä hallitus on päättänyt muuttaa hallinnointipalkkiorakennetta ja alentaa hallinnointipalkkioita seuraavasti:

Osuuslajit	Ennen voimaantulopäivää Hallinnointipalkkiot (osuuslajin nettovaroista vuodessa)	Voimaantulopäivän jälkeen Hallinnointipalkkiot (osuuslajin nettovaroista vuodessa)	Tulosperusteinen palkkio
I EUR -osuuslaji	Enintään 1 %	Enintään 0,90 %	20 % indeksin tuoton ylittävästä tuotosta palkkioiden vähentämisen jälkeen**
ID EUR -osuuslaji	Enintään 1 %	Enintään 0,90 %	
H-I CHF -osuuslaji**	Enintään 1 %	Enintään 0,90 %	
H-I USD -osuuslaji**	Enintään 1 %	Enintään 0,90 %	
A EUR -osuuslaji	Enintään 1,80 %	Enintään 1,60 %	
AG EUR -osuuslaji	Enintään 1,90 %	Enintään 1,70 %	
AD EUR -osuuslaji	Enintään 1,80 %	Enintään 1,60 %	
H-A USD -osuuslaji*	Enintään 1,80 %	Enintään 1,60 %	
H-A CHF -osuuslaji**	Enintään 1,80 %	Enintään 1,60 %	
B EUR -osuuslaji	Enintään 2 %	Enintään 1,80 %	
BG EUR -osuuslaji	Enintään 2,10 %	Enintään 1,90 %	
N EUR -osuuslaji	Enintään 1,10 %	Enintään 1,00 %	
Q EUR -osuuslaji	Enintään 0,2 %	Enintään 0,2 %	Ei sovelleta

(v) Tarkistus alarahaston ennen sopimuksen tekemistä annettaviin tietoihin

Hallitus on päättänyt tarkistaa komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 edellyttämiä ennen sopimuksen tekoa annettavia tietoja, jotka tarjousesitteessä on tarkemmin kuvattu.

(vi) Tarkistus alarahaston riskitekijöihin

Hallitus on lisäksi päättänyt tarkistaa alarahastoa koskevia erityisiä riskitekijöitä alarahaston uuden sijoitusstrategian ja suuremman vivun huomioon ottamiseksi.

Näin ollen osiota ”7. Riskiprofiili” alarahaston tietosivulla tarkistetaan seuraavasti (muutokset on alleviivattu seuraavassa):

”Alarahaston riskiprofiili soveltuu 2–5 vuoden sijoitushorisontille. Riskit, joille sijoittaja alarahaston kautta altistuu, ovat seuraavat:

- pääoman menettämisen riski
- *harkinnanvaraisen omaisuudenhoidon riski*
- osakeriski
- small-cap- ja mid-cap-yritysten riskit
- vastapuoliriski
- ~~arvopaperien likviditeetti~~
- likviditeettiriski
- korkoriski
- valuuttakurssiriski
- korkeatuottoisiin joukkovelkakirjalainoihin sijoittamiseen liittyvät erityisriskit
- johdannaissopimuksiin (kuten hinnanerosopimuksiin spekulatiivisen luokan joukkovelkakirjoihin liittyvä riski
- johdannaisiin ja DPS-johdannaisia sisältäviin instrumentteihin) sijoittamisen liittyvä riski
- vivutukseen liittyvä riski
- vaihtovelkakirjoihin liittyvä riski
- valuuttakurssiriski
- korkean volatiliteetin riski
- ESG-riski
- kehittyville markkinoille sijoittamisen riski
- kestävyysriski.”

Kaikki muut alarahaston keskeiset ominaisuudet säilyvät ennallaan.

Muutokset vaikuttavat alarahaston riskiprofiiliin, mutta avaintietoasiakirjassa ilmoitettu yleinen riski-indikaattori pysyy samana.

Jos sijoittaja katsoo, että muutokset eivät enää vastaa hänen sijoituksilleen asettamia vaatimuksia, hän voi pyytää osuuksiensa lunastusta maksutta 27. joulukuuta 2024 klo 12.00 (Luxemburgin aikaa) asti.

Muutokset sisällytetään seuraavaan päivitettyyn tarjousesitteeseen ja alarahaston avaintietoasiakirjaan, jotka saa maksutta pyytämällä niitä rahaston rekisteröidystä toimipaikasta edellä mainitusta osoitteesta.

Myyntitiimimme on aina sijoittajan käytettävissä, jos hän tarvitsee lisätietoja alarahaston muutoksista.

Kunnioittavasti,

Hallitus
DNCA INVEST