

2017-09-05

Till dig som är andelsägare i DNB Fund

Vår ambition är att erbjuda dig ett modernt, attraktivt och högkvalitativt fondutbud och vi arbetar kontinuerligt med att utveckla vårt erbjudande. Med anledning av detta önskar vi informera dig om några förändringar som kommer att införas i DNB Fund den 2 oktober 2017.

Detaljerad information om ändringarna återfinns i den officiella Notice to Unitholders som skickats ut av fondbolaget DNB Asset Management S.A. i Luxemburg och som bifogas detta brev. Vi ber er uppmärksamma att den ändring som avser klockslag för bryttid för order som beskrivs i punkten III. Cut-off times i Notice to Unitholders inte gäller vid handel via DNB Bank ASA, filial Sverige i Stockholm. Istället hänvisar vi till de tider som beskrivs i dokumentet "Handelsvillkor för köp och försäljning av fondandelar på fondkonto". En uppdaterad version av villkoren, giltiga från och med den 2 oktober 2017, bifogas också med detta brev.

En av de förändringar som vi vill lyfta fram lite extra är att bryttiden för order förbättras för ett antal fonder, från T-1 16:00 till T+0 11:00. Detta rör bland annat DNB Fund Renewable Energy, DNB Fund Technology och DNB Fund TMT Absolute Return. Även bryttiden för order avseende byte mellan våra Luxemburgbaserade fonder förbättras, från T-1 16:00 till T+0 13:00.

Prospekt

Fullständigt prospekt för DNB Fund finner du på vår hemsida www.dnb.se/fonder. Det nya prospektet kommer att publiceras där i början av oktober månad.

Om du har frågor eller är intresserad av att veta mer om vårt fondutbud är du välkommen att kontakta vårt kundcenter på telefon 08-473 44 50 eller skicka e-post till fonder@dnb.se.

Med vänlig hälsning

DNB BANK ASA, FILIAL SVERIGE



Caterine Sikora
Head of Client Services

Bilaga

Notice to Unitholders
Handelsvillkor för köp och försäljning av fondandelar på fondkonto

DNB Fund
common fund (*fonds commun de placement*)
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
R.C.S Luxembourg: K 1124
(the “**Fund**”)

managed by

DNB Asset Management S.A.
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg: B 34518
(the “**Management Company**”)

NOTICE TO UNITHOLDERS

Luxembourg, Monday, 24 July 2017

Dear unitholder,

With separate letter on or around the date of this notice you have received the convening notice as regards the general meeting of unitholders of the Fund to be held on 2nd of October 2017 at 2:30 PM, at CACEIS Bank, Luxembourg Branch at 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, in order to amend the Fund’s legal structure, more precisely its conversion from a common fund (“*fonds commun de placement*”) into an investment company with variable capital (“*société d’investissement à capital variable*”) qualifying as a public limited company (“*société anonyme*”) (the “**Conversion**”).

An amended prospectus of the Fund (the “**Prospectus**”) will be issued in connection with the Conversion. In addition, the board of directors of the Management Company (the “**Board of Directors**”) has decided to make further amendments in the Prospectus as described below. Such amendments shall be effective as of 2nd of October 2017 provided that the abovementioned general meeting successfully adopts the resolutions with a majority of two thirds of the votes of the unitholders present or represented and regardless of the portion of the capital represented (hereinafter the “**Effective Date**”).

I. Repurchase and Reverse Repurchase Transactions.

With effect as of the Effective Date, the Fund is no longer allowed to enter into repurchase and reverse repurchase agreements.

II. Clarifications as regards the Fund’s Collateral Policy

Concerning the collateral received by the Fund in the context of securities lending transactions and OTC financial derivative instruments, the Board of Directors decided to clarify in the Prospectus that the issuer of debt obligations accepted as collateral must have a minimum rating of AA- and that no restriction applies as regards the maturity of collateral in the form of bonds.

III. Cut-off times

Further, the Board of Directors has decided to amend the cut-off times (i.e. the deadline by which orders for subscriptions, redemptions or conversions of units must be received by the Administration Agent at the latest). With effect as of the Effective Date, orders must be received by CACEIS Bank, Luxembourg Branch as follows:

- i. at 13.00 h on the respective Valuation Day for the following Sub-Funds:
 - a. DNB Fund – Scandinavia (to be renamed in DNB Fund – Nordic Equities; please see item VI. below);

- b. DNB Fund - Global SRI (to be renamed in DNB Fund – Global ESG; please see item V. below);
 - c. DNB Fund - Private Equity;
 - d. DNB Fund - Renewable Energy;
 - e. DNB Fund – Technology;
 - f. DNB Fund - ECO Absolute Return;
 - g. DNB Fund - TMT Absolute Return; and
 - h. DNB Fund – Health Care.
- ii. at 23.59 h on the Business Day preceding the relevant Valuation Day for the following Sub-Funds:
- a. DNB Fund - Asian Small Cap;
 - b. DNB Fund - Global Emerging Markets SRI (to be renamed in DNB Fund – Global Emerging Markets ESG; please see item IV. below); and
 - c. DNB Fund – India.

IV. Amendments concerning sub-fund DNB Fund – Global Emerging Markets SRI

Concerning Sub-Fund DNB Fund – Global Emerging Markets SRI (for the purpose of this item IV. the “Sub-Fund”) the following amendments are intended to be made:

1) Renaming

The Board of Directors has decided to rename the Sub-Fund from “DNB Fund – Global Emerging Markets SRI” into “DNB Fund – Global Emerging ESG” as a result of the revision of its investment policy described below.

2) Change in the investment policy

The following table highlights the differences between the investment policy of the Sub-Fund applicable as of today and the new investment policy applicable as of the Effective Date:

Current Investment Policy	Investment Policy as of the Effective Date
Emphasis is placed on socially responsible investments (SRI) in the stock markets of any or all Emerging Countries in Latin-America, Asia, Eastern-Europe, Africa and the Near-East. Investments in the above mentioned stock markets may also be done indirectly through depository receipts, listed on any stock exchange or Regulated Market.	Emphasis is placed on sustainability (environmental, social and governance - ESG) and greenhouse gas emissions in the stock markets of any or all Emerging Countries in Latin-America, Asia, Eastern-Europe, Africa and the Near-East. The Sub-Fund will invest in equities at least 51% of the net assets of the Sub-Fund.

3) Reduction of the Management Fee

Further, the management fee payable for the different Classes of the Sub-Fund will be reduced by 0,25 % each, i.e. from 1,75% p.a. of the net asset value of the respective Class to 1,50% p.a..

V. Amendments concerning sub-fund DNB Fund – Global SRI

Concerning sub-fund DNB Fund – Global SRI (for the purpose of this item V. the “Sub-Fund”) the following amendments are intended to be made:

1) Renaming

The Board of Directors has decided to rename the Sub-Fund from “DNB Fund – Global SRI” into “DNB Fund – Global ESG” as a result of the revision of its investment policy described below.

2) Change in the investment policy

The following table highlights the differences between the investment policy of the Sub-Fund applicable as of today and the new investment policy applicable as of the Effective Date:

Current Investment Policy	Investment Policy as of the Effective Date
<p>Emphasis is placed on socially responsible investments (SRI) in equities without being restricted to a specific geographical area or industrial sector. The portfolio of this Sub-Fund comprises of equities of any part of the world.</p> <p>The Sub-Fund's benchmark index is MSCI AC World Index Net.</p>	<p>Emphasis is placed on sustainability (environmental, social and governance - ESG) in the stock markets of any or all developed countries.</p> <p>The Sub-Fund will invest in equities at least 51% of the net assets of the Sub-Fund.</p> <p>The Sub-Fund's benchmark index is MSCI AC World Index Net.</p>

3) Increase of the Management Fee payable for Class retail A

Further, the management fee payable for the Class retail A of the Sub-Fund will be increased by 0,15 % to 1.40% p.a. of the net asset value of such Class.

V. DNB Fund - Scandinavia

1) Renaming

Given that sub-fund DNB Fund – Scandinavia is also investing in Finland, the Board of Directors decided to rename such sub-fund with effect as of the Effective Date from “DNB Fund – Scandinavia” to “DNB Fund – Nordic Equities”.

Such name change does not have any impact on the investment policy actually pursued by and the investment allocation of sub-fund DNB Fund – Scandinavia.

2) Increase of the Management Fee payable for Class retail A

With effect as of the Effective Date, the Board of Directors has decided to increase the management fee payable for Shares of Class retail A from 1.25% to 1.40% p.a. of the net asset value of such Class.

VI. Introduction of additional wording in the investment policy

With effect as of the Effective Date, the Board of Directors has decided to clarify in the descriptions of the investments policies of all sub-funds of the Fund that the respective sub-fund will invest at least 51% of its net assets in equities.

It is underlined that such new wording does not have any impact on the current investment allocation of the sub-funds.

VII. Performance fee applicable to Equity sub-funds

The Board of Directors has decided to change with effect as of the Effective Date the calculation method for the performance fee applicable to some of the equity sub-funds of the Fund (i.e. DNB Fund – India, DNB Fund – Renewable Energy and DNB Fund – Technology).

The following table highlights the differences between the calculation of the performance fee applicable as of today and the new investment policy applicable as of the Effective Date:

Current performance fee calculation method	Performance fee calculation method as of the Effective Date
The Sub-Fund performance will be determined on the basis of the change in NAV per Unit (before any performance fees accruals and before computation and subsequent subtraction of the management fees)	When calculating the eventual performance fee, the respective Sub-Fund's performance will be determined on the basis of the change in net asset value per Share, after the deduction of the fixed management fee.

VIII. Costs in relation to the conversion

The costs and expenses arising in the context of the conversion will be borne by the Management Company.

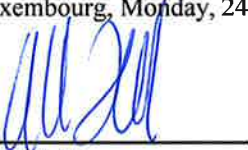
The conversion of the Fund may create tax consequences for the unitholders concerned. Therefore, unitholders are advised to consult their professional advisers about the consequences of the conversion of the Fund on their individual tax position.

Affected unitholders disagreeing with any of the changes listed above may redeem their units of the respective sub-fund of the Fund free of any charge from the date of this notice and until 29th of September 2017.

Any terms written with capital terms but not defined herein shall have the meaning given to them in the Prospectus.

All changes which will have been implemented on the Effective Date shall be reflected in an updated Prospectus which will be made available to unitholders at the registered office of the Fund.

Luxembourg, Monday, 24 July 2017



On behalf of the Board of Directors



Olivier HUMBLET
Operations

Arne-Christian HAUKELAND
Managing Director



Handelsvillkor för köp och försäljning av fondandelar på fondkonto

2017-10-02

1. Allmänt

Köp och försäljning av fondandelar i de fonder som Bolagen vid var tid erbjuder i sitt sortiment genomförs i enlighet med *Allmänna villkor för fondkonto hos DNB Bank ASA, filial Sverige och DNB Asset Management AS, filial Sverige*, dessa handelsvillkor samt respektive Sverigeregistrerad fonds informationsbroschyr eller motsvarande dokument samt de regler som vid var tid gäller hos den motpart som Bolagen kan komma att vända sig till för att genomföra handeln.

Såvida inte annat anges häri skall de termer, begrepp och ord som är definierade i Allmänna villkor för fondkonto hos DNB Bank ASA, filial Sverige och DNB Asset Management AS, filial Sverige, ha samma betydelse i dessa Handelsvillkor.

2. Köp av fondandelar

Köp av fondandelar görs på Fondkontohavarens skriftliga uppdrag. Fondkontohavarens köporder registreras så snart den kommit relevant Bolag tillhanda och Fondkontohavarens inbetalning av likvidbeloppet finns tillgängligt för Bolaget på av Bolaget anvisat bankkonto.

Om Fondkontohavarens köporder inte kunnat registreras på Fondkontot på grund av att den inkommit efter de tidpunkter som anges i Bilaga A till dessa Handelsvillkor eller i respektive Sverigeregistrerad fonds informationsbroschyr, får relevant Bolag uppskjuta utförandet av ordern till dess att den kan registreras.

Om Fondkontohavarens köporder inte kunnat registreras på Fondkontot på grund av att den är ofullständig, får relevant Bolag helt underlåta att utföra ordern om den inte kunnat registreras inom 10 bankdagar. Med ofullständig köporder avses köporder för vilken köplikvid ej erhållits, där signatur eller annan väsentlig information saknas eller identifiering av Fondkontohavaren ej kunnat genomföras enligt gällande lagstiftning.

Köporder kan inte limiteras eller villkoras utan verkställs till den andelskurs som beräknats för avslutsdagen. När ordern lämnas är denna andelskurs inte känd.

Inbetalning av köplikvid

Såvida Bolagen inte anvisat annat skall inbetalning av likvidbeloppet ske via bankgiro eller genom överföring via autogiro.

Lägsta belopp för köp av fondandelar i respektive fond anges i dokumentet "Köporder" samt på Hemsidan.

Affärsbekräftelse

Vid enstaka köp utfärdar respektive Bolag affärsbekräftelser till Fondkontohavaren. Löpande sparande via autogiro bekräftas endast med halvårsvisa utdrag från Fondkonto.

3. Försäljning av fondandelar

Försäljning av fondandelar görs av Bolagen på Fondkontohavarens skriftliga uppdrag. Bolagen registrerar Fondkontohavarens säljorder så snart den kommit Bolagen tillhanda och fondandelarna kan disponeras av relevant Bolag.

Om Fondkontohavarens säljorder inte kunnat registreras på Fondkontot på grund av att den inkommit efter de tidpunkter som anges i Bilaga A till dessa Handelsvillkor eller i respektive Sverigeregistrerad fonds informationsbroschyr, eller på grund av försenad leverans av fondandelar, får Bolaget uppskjuta utförandet av ordern till dess att den kan registreras.

Om Fondkontohavarens säljorder inte kunnat registreras på Fondkontot på grund av att den är ofullständig får Bolagen helt underlåta att utföra ordern om den inte kunnat registreras inom 10 bankdagar. Med ofullständig säljorder avses säljorder där signatur eller annan väsentlig information saknas eller identifiering av Fondkontohavaren ej kunnat genomföras enligt gällande lagstiftning.

Fondkontohavaren bör vara medveten om att omedelbar inlösen i respektive fond endast sker i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden.

Säljorder kan inte limiteras eller villkoras utan verkställs till den andelskurs som beräknats för avslutsdagen. När ordern lämnas är denna andelskurs inte känd.

Affärsbekräftelse

Vid försäljning av fondandelar utfärdar Bolagen affärsbekräftelser till Fondkontohavaren.

Utbetalning av försäljningslikvid

Bolagen kan endast verkställa utbetalningar till Fondkontohavarens eget bankkonto, vilket skall anges i Fondkontoanmälan alternativt på blanketten "Ändring av uppgifter för fondkonto". För utbetalningar till utlandet har Bolaget rätt till ersättning för remisskostnader.



Utbetalning av försäljningslikvid i Luxemburgregistrerade fonder i DNB Fund

DNB Bank ASA, filial Sverige säljer Fondkontohavarens fondandelar och inkasserar försäljningslikviden för dennes räkning. Försäljningslikviden utbetalas normalt två bankdagar efter avslutsdagen. Efter det att likviden utbetalts kan det ta ytterligare några bankdagar innan den finns tillgänglig på Fondkontohavarens bankkonto.

Utbetalning av försäljningslikvid i Norgeregistrerade fonder i DNB Asset Management AS

DNB Bank ASA, filial Sverige säljer Fondkontohavarens fondandelar och inkasserar försäljningslikviden för dennes räkning. Försäljningslikviden utbetalas normalt två bankdagar efter avslutsdagen. Efter det att likviden utbetalts kan det ta ytterligare några bankdagar innan den finns tillgänglig på Fondkontohavarens bankkonto.

Utbetalning av försäljningslikvid i Sverigeregistrerade fonder i DNB Asset Management AS

För Sverigeregistrerade fonder i DNB Asset Management AS utbetalas försäljningslikviden i enlighet med vad som anges i respektive fonds informationsbroschyr. Efter det att likviden utbetalts kan det ta ytterligare några bankdagar innan den finns tillgänglig på Fondkontohavarens bankkonto.

4. Byte av fondandelar

Byte av fondandelar innebär att Bolagen på Fondkontohavarens skriftliga uppdrag säljer fondandelar i den fond som Fondkontohavaren önskar byta från och investerar försäljningslikviden i den fond som Fondkontohavaren önskar byta till.

Vid byte sker normalt försäljning och köp av fondandelar i enlighet med vad som anges under rubriken "Försäljning av fondandelar" och "Köp av fondandelar" ovan. Försäljningslikviden överförs på likviddagen till den fond som Fondkontohavaren önskar byta till. Köp av fondandelar utförs den dag försäljningslikviden är tillgänglig på mottagande fonds bankkonto, under förutsättning att denna dag är bankdag/handelsdag för mottagande fond och med beaktande av mottagande fonds bryttider för köp.

I vissa fall kan bytets försäljnings- och köptransaktion utföras med samma avslutsdag. Till dessa hör byte mellan Luxemburgregistrerade fonder i fondparaplyet DNB Fund samt mellan Norgeregistrerade fonder i DNB Asset Management AS.

Bytesorder avseende Luxemburgregistrerade fonder inom DNB Fund som registreras före kl. 13.00 utförs samma bankdag om denna dag är en bankdag i den eller de marknader som fonderna huvudsakligen placeras i. I annat fall utförs bytesordern nästa möjliga bankdag som båda fonderna är öppna för handel.

Bytesorder avseende Norgeregistrerade fonder i DNB Asset Management AS utförs på nästa möjliga gemensamma avslutsdag utifrån de bryttider som gäller för respektive fond under förutsättning att denna dag är en bankdag i den eller de marknader som fonderna huvudsakligen placeras i. I annat fall utförs bytesordern nästa möjliga bankdag som båda fonderna är öppna för handel.

5. Valutaväxling

För köp respektive försäljning av fondandelar noterade i utländsk valuta utför DNB Bank ASA, filial Sverige för Bolagens räkning erforderlig valutaväxling för Fondkontohavarens räkning i de fall detta är nödvändigt för att handel skall kunna genomföras.

Valutaväxlingar för köp respektive försäljning av fondandelar noterade i utländsk valuta kan normalt inte utföras vid samma tillfälle, vilket innebär att fondandelskurserna, när de omräknas till svenska kronor, kommer att vara olika för köp- respektive försäljningstransaktioner med samma avslutsdag.

6. Utdelning

Utdelning i Luxemburgregistrerade fonder

I de fall en Luxemburgregistrerad fond lämnar utdelning utbetalas utdelningsbeloppet kontant till Fondkontohavarens bankkonto efter avdrag för eventuell skatt. För utbetalningar till utlandet har relevant Bolag rätt till ersättning för remisskostnader.

Utdelning i Sverigeregistrerade fonder

I de fall en Sverigeregistrerad fond lämnar utdelning investeras utdelningsbeloppet efter avdrag för eventuell skatt i nya fondandelar av samma slag. På Fondkontohavarens skriftliga begäran kan utdelning i stället utbetalas kontant till Fondkontohavarens bankkonto enligt de regler som anges i respektive fonds informationsbroschyr. För utbetalningar till utlandet har relevant Bolag rätt till ersättning för remisskostnader.



Bilaga A till Handelsvillkor - Bryttider vid handel via DNB, Stockholm

Gäller från och med: 2017-10-02

Fond	ISIN	Bryttid
DNB Fund Asian Small Cap	LU0067059799	T-1, 16:00
DNB Fund ECO Absolute Return A SEK	LU0547714443	T+0, 11:00
DNB Fund Global ESG	LU0029375739	T+0, 11:00
DNB Fund Global Emerging Markets ESG A	LU0090738252	T-1, 16:00
DNB Fund India	LU0302237721	T-1, 16:00
DNB Fund Nordic Equities	LU0083425479	T+0, 11:00
DNB Fund Private Equity	LU0302296065	T+0, 11:00
DNB Fund Renewable Energy	LU0302296149	T+0, 11:00
DNB Fund Technology	LU0302296495	T+0, 11:00
DNB Fund TMT Absolute Return A SEK	LU0547714872	T+0, 11:00
DNB Europa	NO0008001872	T+0, 11:15
DNB Finans	NO0008000593	T+0, 11:15
DNB Global Indeks	NO0010582984	T+0, 11:15
DNB Grönt Norden	NO0010102866	T+0, 11:15
DNB Health Care	NO0010337579	T+0, 11:15
DNB High Yield (I)	NO0010665482	T+0, 11:15
DNB Miljöinvest	NO0010102890	T-1; 14:00
DNB Nordic Technology	NO0010337678	T+0, 11:15
DNB SMB	NO0010337819	T+0, 11:15
DNB Telecom	NO0010337942	T+0, 11:15
DNB USA	NO0010337959	T+0, 11:15