



Rahastoesite

AJ Value Hedge GRIT Sijoitusrahasto

1.10.2024

1	Tärkeää tietoa	3
1.1	Yleistä.....	3
1.2	Valvova viranomainen	3
2	AJ Value Hedge GRIT Sijoitusrahasto	4
2.1	Tiedot Rahastosta ja kohderyhmä	4
2.2	Sijoitusstrategia	4
2.3	Rahasto-osuussarjat.....	5
2.4	Merkintä ja lunastus	5
2.5	Kulut ja palkkiot	7
2.6	Arvonlaskenta ja rahasto-osuuksien arvon julkaiseminen	8
3	Hallinto	9
3.1	Rahastoyhtiö	9
3.2	Jakelija.....	9
3.3	Säilytysyhteisö	10
4	Riskit	10
4.1	Riskienhallinta.....	10
4.2	Keskeiset riskit tiivistetysti.....	11
5	Muuta tietoa	13
5.1	Rahasto-osuudenomistajien kokous.....	13
5.2	Eturistiriidat	13
5.3	Rahaston verotus	13
5.4	Osuudenomistajien verotus.....	13
5.5	Asiamiesten käyttö ja ulkoistaminen.....	14
5.6	Sijoittajien erityiskohtelu	14
5.7	Omistajaohjauksen periaatteet	14
5.8	Tietosuoja	14
5.9	Etämyynti	15
5.10	Oikeussuojakeinot	15
5.11	Palkitsemiskäytäntö	15
5.12	Kestävyyteen liittyvä tiedonanto	15
5.12.1	Kestävyyriskit	15
5.12.2	Haitalliset kestävyysvaikutukset	16
5.12.3	Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen	16
6	Säännöt (ks. liite)	16

1 Tärkeää tietoa

1.1 Yleistä

Tämä on AJ Value Hedge GRIT Sijoitusrahaston ("Rahasto") sääntelyn mukainen rahastoosite. Rahaston ruotsinkielinen nimi on AJ Value Hedge GRIT Placeringsfond ja sen englanninkielinen nimi on AJ Value Hedge GRIT UCITS. Rahastoa hallinnoi GRIT Rahastoyhtiö Oy ("Rahastoyhtiö"), jonka hallinnoimien muiden rahastojen esitteet julkaistaan erikseen. Rahastoa voidaan markkinoida sekä ammattimaisille asiakkaille että ei-ammattimaisille asiakkaille.

Tämä rahastoosite ei ole osoitettu tai tarkoitettu ei-ammattimaisille asiakkaille Suomen ulkopuolella. Rahasto ei ole auki sijoituksille yhdysvaltalaisen henkilön toimesta tai hänen puolestaan, riippumatta tämän asuinpaikasta. Rahaston markkinointi sellaisessa maassa, jossa sitä ei ole rekisteröity tai muutoin ilmoitettu markkinoitavaksi, on kielletty. Rahastoyhtiö ei vastaa tämän rahastoositteen jakelusta henkilöille, joille ei heidän olinpaikkansa lainsäädännön mukaan saa tarjota tässä tarkoitettua Rahastoa ja sen rahasto-osuuksia. Rahasto-osuuksia merkitsevien sijoittajien tulee ottaa selvälle rahasto-osuuksien ostoa, myyntiä ja muita tapahtumia koskevat vaatimukset, sovellettavat valuuttakauppamääräykset ja tapahtumien veroseuraamukset omassa maassaan. On mahdollista, etteivät ulkomaiset sijoittajat voi sijoittaa Rahastoon kyseisen maan lakien mukaan. Rahastoyhtiö ei ota vastuuta siitä, onko ulkomailta tapahtuvat sijoitukset tehty kyseisen maan lakien mukaisesti.

Erimielisyydet liittyen Rahastoon tai Rahastoa koskeviin tietoihin ratkaistaan Suomen lain mukaan ja yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa, ellei tässä rahastoositteessä toisin mainita. Rahaston vuosikertomukset ja puolivuotiskatsaukset ovat saatavissa maksutta Rahastoyhtiöstä. Mikäli rahastoosite ja Rahaston säännöt eivät sisällöltään vastaa toisiaan, Rahaston sääntöjen sisältö ja sanamuoto on ensisijainen ja siten ratkaiseva. Mikäli rahastodokumentaation mahdolliset eri kieliversiot eivät sisällöltään vastaa toisiaan, suomenkielinen dokumentaatio on ensisijainen ja ratkaiseva.

Rahastoyhtiöllä, säilytisyhteisöllä ja Rahaston jakelijoilla on oikeus tallentaa puheluja. Soittamalla puhelun vastapuolen katsotaan antaneen suostumuksensa vastapuolen ja Rahastoyhtiön, säilytisyhteisön tai jakelijan välisten keskustelujen tallentamiseen ja siihen, että Rahastoyhtiö, säilytisyhteisö ja/tai jakelija, katsoessaan sen tarpeelliseksi, ovat oikeutettuja käyttämään tallenteita mahdollisten riitaisuuksien ratkaisemisessa.

1.2 Valvova viranomainen

Finanssivalvonta

Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki

Puhelin (vaihde): 09 183 51

Faksi (kirjaamo): 09 183 5328

2 AJ Value Hedge GRIT Sijoitusrahasto

2.1 Tiedot Rahastosta ja kohderyhmä

Rahasto on Suomessa rekisteröity sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto. Suositeltava sijoitusaika on vähintään viisi (5) vuotta.

Rahasto soveltuu yksityis- ja yhteisösijoittajille, jotka haluavat sijoittaa varojaan pääasiassa osakemarkkinoille ja haluavat painottaa aliarvostettuja osakkeita. Sijoittajilla tulee olla riittävä ymmärrys Rahaston sijoituskohteista ja valmius kantaa sijoitukseen liittyvä taloudellinen riski.

Rahaston perustiedot

Rahaston nimi	AJ Value Hedge GRIT Sijoitusrahasto
Aukiolo	Kunkin kalenterikuukauden 15. sekä viimeisenä päivänä, kuten tarkemmin määritelty kohdassa 2.4
Rahaston aloittamispäivä	1.9.2005
Sääntöjen viimeisin vahvistuspäivä	1.10.2024
Sääntöjen vahvistamisvaltio	Suomi
Vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus	Saatavilla maksutta Rahastoyhtiöltä
Arvonkehitys	Saatavilla maksutta Rahastoyhtiöltä
Tilinpäätösajankohta	31.12.
Tilintarkastaja	KHT Kristian Berg Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy
Rahaston sulautumishistoria	Rahastolla ei ole sulautumishistoriaa

Rahaston puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus julkaistaan Rahastoyhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.gritfundservices.fi/rahastot. Rahaston puolivuotiskatsaus sekä vuosikertomus julkaistaan sovellettavan lainsäädännön mukaisesti. Rahastoesite toimitetaan pyynnöstä sijoittajalle kirjallisena veloitusetta. Rahastosta julkaistaan myös säännöllisiä katsauksia, jotka ovat saatavilla Rahastoyhtiöltä tai Rahaston jakelijoilta.

2.2 Sijoitusstrategia

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella omaisuudenhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto. Rahaston sijoituspäätökset perustuvat fundamenttipohjaiseen analyysiin, jonka avulla haetaan osakemarkkinoilla aliarvostettuja osakkeita. Rahaston sijoituspäätöksissä korostuu laaja ja hajautettu osakesalkku. Rahasto pyrkii hyödyntämään osakemarkkinoilla yksittäisten osakkeiden kurssinnousuja. Toiminta muodostuu neljästä pääalueesta:

1. Rahasto sijoittaa aliarvostettuihin osakkeisiin.
2. Rahasto ei seuraa mitään vertailuindeksiä.
3. Rahasto on laajasti hajautettu.
4. Jos osakemarkkinoilta ei löydy sijoituspolitiikan mukaisia sijoituskohteita, sijoitetaan Rahaston varat käteiseen tai korkoinstrumentteihin.

Lisätietoa Rahaston varojen sijoittamisesta sekä sovellettavista sijoitusmääräyksistä ja -rajoituksista löytyy Rahaston voimassa olevista säännöistä.

2.3 Rahasto-osuussarjat

Rahastossa on kaksi kasvuosuussarjaa. Kasvuosuuksille ei tehdä erillistä tuotonmaksua, vaan kasvuosuuksien tuotto pääomitetaan ja niiden osuus Rahaston tuotosta sisältyy siten osuuden arvoon. Rahasto-osuudet oikeuttavat rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista, ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen suhteelliset arvot, ja osuutta vastaavan äänivallan käyttöön. Rahastoa tarjotaan sijoittajille seuraavin ehdoin.

Osuussarja	Osuussarja A	Osuussarja C
ISIN	FI4000251871	FI0008809264
Vähimmäismerkintä (EUR)	50 €	20 000 €
Merkintäpalkkio (voimassa)* ¹	Enintään 3 %	Enintään 3 %
Lunastuspalkkio (voimassa)* ¹	1 %	1 %
Hallinnointipalkkio* ² (voimassa)	2,50 %	1,50 %
Tuottosidonnainen palkkio* ³ (voimassa)	12 %	12 %
Valuutta	EUR	EUR
Osuuslaji	Kasvu	Kasvu

*¹ Merkintä- ja lunastuspalkkioiden perimisestä voidaan poiketa Rahaston säännöissä tarkemmin määritellyllä tavalla.

*² Sisältää Rahastoyhtiön palkkiot Rahaston hallinnoinnista ja salkunhoidosta. Lisätietoa Rahaston juoksevista kuluista, jotka kuvastavat sijoituksiin kohdistuvia vuosittaisia kokonaiskuluja, ja sisältää yllä olevien palkkioiden lisäksi myös säilytysyhteisön palkkiot ja Rahaston muut toimintakulut, on saatavilla Rahaston vuosikertomuksesta sekä ajantasaisesta avaintietoasiakirjasta. Rahaston liiketoimikulut eivät sisälly Rahaston juokseviin kuluihin. Lisätietoa salkun kiertonopeudesta, joka kuvaa sijoituskohteiden vaihtuvuutta Rahaston sijoitussalkussa, pois lukien Rahaston rahasto-osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista johtuva vaihtuvuus, on saatavilla Rahaston vuosikertomuksesta. Sijoitussalkun kiertonopeus lasketaan jakamalla Rahaston sijoituskohteiden ostojen ja myyntien yhteisumman ja Rahaston rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten yhteisumman erotus Rahaston keskimääräisellä arvolla. Rahaston viimeisin vuosikertomus, sekä ajantasainen versio avaintietoasiakirjasta ovat saatavilla Rahastoyhtiön verkkosivuilta.

*³ Tuottosidonnaisena palkkiona peritään enintään 12 % vertailutuoton ylittävästä tuotosta. Palkkion laskennassa sovellettava vertailutuotto on rahasto-osuussarjan suurimman historiallisen kalenterikuukauden puolivälin arvon ja päätösarvon perusteella toteutunut tuotto, johon on lisätty tuoton määräytymispäivästä laskettu kiinteä 2,5 % vuosituotto. Tuottosidonnaisena palkkiona peritään tuottosidonnaisen voimassa olevan palkkion suuruudella (%) kerrottu rahasto-osuussarjan tuoton ja vertailutuoton positiivinen erotus. Tuottosidonnaisen palkkion laskennassa sovelletaan ns. High Water Mark -periaatetta (HWM), jonka mukaan tuottosidonnaista palkkiota peritään ainoastaan sijoituksen uudesta arvonnoususta. Tarkempi kuvaus tuottosidonnaisen palkkion määräytymisestä on annettu jäljempänä kohdassa 2.5.

2.4 Merkintä ja lunastus

Rahasto-osuuksien merkitsijän tulee kirjallisesti ilmoittaa aikomuksestaan merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Rahasto-osuuksia voidaan merkitä ja lunastaa kunkin kalenterikuukauden 15. päivänä tai, edellä mainittujen päivien ollessa muu kuin pankkipäivä, sitä edeltävänä päivänä, jona talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna, sekä kalenterikuukauden viimeisenä päivänä, jona talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna.

Rahasto-osuuksia merkitään ja lunastetaan toimittamalla kirjallinen merkintä- tai lunastustoimeksianto Rahastoyhtiölle tai jakelijalle.

Toimeksiantojen vastaanottajien yhteystiedot

GRIT Rahastoyhtiö Oy

Osoite: Pitkäkatu 34C, 65100 Vaasa

Sähköposti: fundadmin@gritfundservices.fi

Merkintäsumma ja -toimeksianto	Merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä kello 23.59 mennessä
Merkintätoimeksiannon vahvistus	Viimeistään viikon kuluessa merkintäpäivästä.
Lunastustoimeksianto	Kolme (3) pankkipäivää ennen lunastuspäivää kello 23.59
Lunastuksen maksu	Viimeistään viikon kuluessa lunastuspäivästä, ottaen huomioon Rahaston säännöissä mainitut poikkeukset
Rahaston pankkitili	Pankki: Skandinaviska Enskilda Banken Tilinumero (IBAN): FI78 3301 0001 1168 70 Saaja: GRIT Rahastoyhtiö Oy Viesti: Merkitsijän nimi, henkilö-/y-tunnus ja puhelinnumero

Rahasto-osuuksien merkitseminen

Toimeksianto tapahtuu siten, että merkitsijä toimittaa Rahastoyhtiölle tai jakelijalle täytetyn merkintälomakkeen liitteineen joko postitse tai sähköpostitse ennen aiottua merkintäajankohtaa. Tämän lisäksi merkitsijän tulee siirtää koko merkintäsumma Rahaston pankkitilille. Merkintäilmoituksen on oltava Rahastoyhtiössä ja merkintäsumman Rahaston pankkitilillä viimeistään merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä kello 23.59 mennessä.

Merkintätoimeksianto katsotaan vastaanotetuksi, kun Rahastoyhtiö on vastaanottanut merkintää koskevan merkintäilmoituksen ja merkintää koskevat varat on kirjattu Rahaston pankkitilille. Vastaanotettu merkintätoimeksianto on sitova. Toimeksianto voidaan kuitenkin ottaa vastaan vain, mikäli toimeksiannon antaja voidaan tunnistaa luotettavalla tavalla ja Rahastoyhtiön asettamat vaatimukset asiakkaan tunnistamisesta täyttyvät. Määräajan jälkeen vastaanotettu merkintätoimeksianto toteutetaan vasta seuraavana merkintäpäivänä.

Rahasto-osuuksien lunastaminen

Rahasto-osuuksia voidaan lunastaa toimittamalla kirjallinen lunastustoimeksianto Rahastoyhtiölle tai jakelijalle ennen aiottua lunastusajankohtaa. Lunastusilmoituksen on oltava Rahastoyhtiössä viimeistään kolme (3) pankkipäivää ennen lunastuspäivää klo 23.59 mennessä. Määräajan jälkeen vastaanotettu lunastustoimeksianto toteutetaan vasta seuraavana lunastuspäivänä. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa ainoastaan Rahastoyhtiön suostumuksella. Lunastuskurssi määräytyy lunastuspäivän arvon mukaan.

Rahastoyhtiöllä on lisäksi oikeus Rahaston säännöissä määrätyissä tilanteissa lunastaa rahasto-osuudet ilman osuudenomistajan toimeksiantoa tai suostumusta, jos osuudenomistaja ei täytä Rahastoyhtiötä velvoittavan lainsäädännön asettamia vaatimuksia asiakassuhteen olemassaololle tai asiakkuuden jatkuminen lisäisi kohtuuttomasti Rahastoyhtiölle aiheutuvia hallinnollisia veloitteita. Lisäksi Rahastoyhtiöllä on oikeus yksipuoliseen lunastamiseen mm. silloin, jos osuudenomistaja ei toimita tai päivitä Rahastoyhtiön lakisääteisten veloitteiden toteuttamiseksi välttämättömiä tietoja tai osuudenomistaja esimerkiksi muuttaa ETA-alueen ulkopuoliseen valtioon, minkä johdosta Rahastoyhtiölle aiheutusi kohtuuttomia hallinnollisia lisäveloitteita.

Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

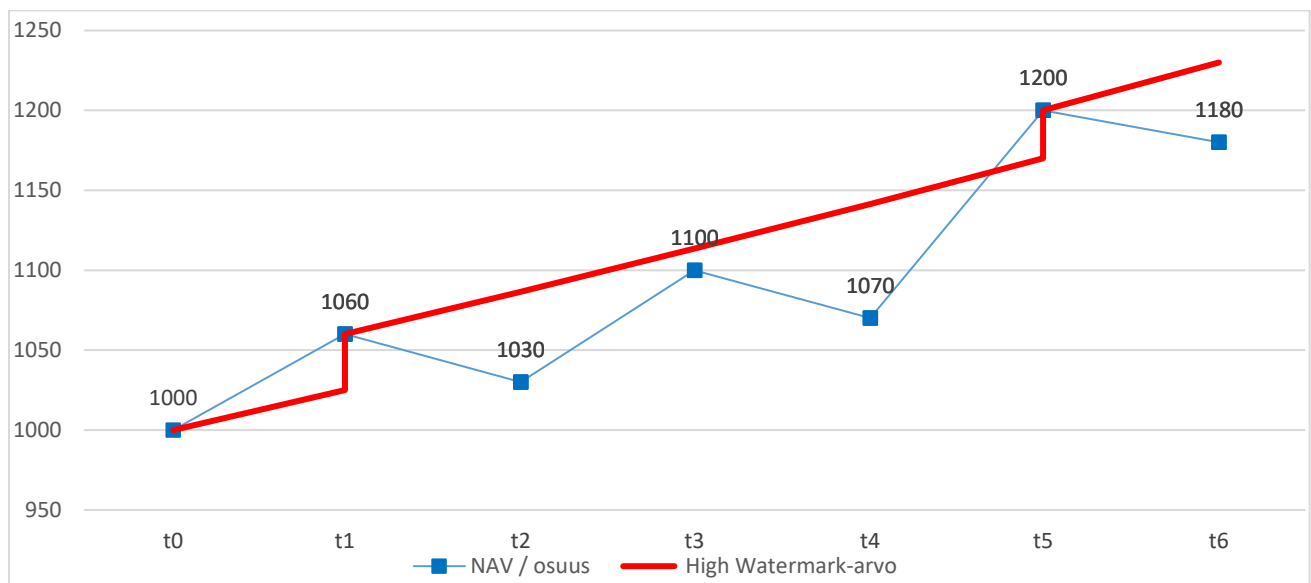
Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät ja/tai lunastukset, mikäli Rahastoyhtiön käsityksen mukaan rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai rahasto-osuudenomistajien muu painava etu sitä erityisesti vaatii, kuten jos Rahaston arvoa ei voida luotettavalla tavalla määrittää Rahaston sijoitustoiminnan kannalta olennaisella markkinapaikalla tai tiedonvälityksessä ilmenevien sellaisten häiriöiden johdosta, joihin Rahastoyhtiö ei ole voinut ennakoita varautua, tai jos jokin muu poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa.

2.5 Kulut ja palkkiot

Rahaston tuottoa rasittavat erilaiset palkkiot ja kulut. Mahdolliset merkintä- ja lunastuspalkkiot peritään kohdassa 2.3 olevan taulukon mukaisesti.

Rahastoyhtiö perii Rahaston pääomasta hallinnointipalkkion sekä tuottosidonnaisen palkkion. Palkkiot ovat osuussarjakohtaisia ja ne peritään kohdassa 2.3 olevan taulukon mukaisesti.

Jotta tuottosidonnaista palkkiota voidaan veloittaa, Rahaston tuoton on oltava positiivinen High Watermark-arvoon nähden. High Watermark-arvo määritellään vuotuiseksi 2,5 %:n Hurdle rate:ksi, joka siirtyy Rahaston High Watermark-tasolle (historiallisesti korkein arvo) joka kerta, kun Rahasto saavuttaa uuden High Watermark-tason. Rahastoyhtiön arvion mukaan tämä kannustaa pääoman kasvuun pitkällä aikavälillä Rahaston sijoitusstrategian mukaisesti. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan 2 kertaa kuukaudessa (Rahaston aukiolon mukaisesti, kuten kuvailtu kohdassa 2.4), ja laskutetaan kuukausittain jälkikäteen. Tuottosidonnaisen palkkion määrä lasketaan rahasto-osuuden arvonnoususta kaikkien muiden kulujen vähentämisen jälkeen. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto lisätään tuotto-osuuden arvoon tuottosidonnaisen palkkion määrää laskettaessa. Kunkin laskentakerran alkuarvona käytetään rahasto-osuuden korkeinta julkistettua arvopäivän arvoa Rahaston alkamisesta. Jos jollain laskentakerralla rahasto-osuuden uusi arvo ei ylitä tässä kohdassa määriteltyä High Watermark-arvoa, ei tuottosidonnaista palkkiota voida veloittaa.



Ajankohta	Hurdle rate	HWM-arvo ennen tuottosidonnaista palkkiota	NAV / osuus	Tuottosidonnainen palkkio maksettava
t0	1000	1000	1000	Ei
t1	1025	1025	1060	Kyllä
t2	1087	1087	1030	Ei
t3	1114	1114	1100	Ei
t4	1142	1142	1070	Ei
t5	1170	1170	1200	Kyllä
t6	1230	1230	1180	Ei

Yllä olevassa kaaviossa on hypoteettinen esimerkki siitä, kuinka tuottosidonnaisen palkkion realisoituminen toteutuisi, jos Rahaston tuotto (sininen linja) ja High Watermark-arvo (punainen linja) vastaisivat edellä esitettyä esimerkkiä. Esimerkissä Rahaston arvo nousee t0:n ja t1:n välillä korkeammalle tasolle kuin High Watermark-arvo. High Watermark-arvo on sama kuin Hurdle rate-arvo, koska Rahasto ei ole vielä saavuttanut High Watermark-tasoa. Näin ollen tuottosidonnaista palkkiota veloitetaan tästä osasta. Nyt Hurdle rate-taso siirretään Rahaston High Watermark-tasolle, josta tulee uusi High Watermark-arvo. Rahaston tuotto on negatiivinen t2:ssa, t4:ssä sekä t6:ssa, eikä tuottosidonnaista palkkiota veloiteta. Tuottosidonnaista palkkiota ei myöskään veloiteta t3:ssa, koska t3:n arvo ei ylitä High Watermark-arvoa. Tuottosidonnaista palkkiota veloitetaan t5:ssa, koska Rahaston arvo on High Watermark-arvon yläpuolella. Rahastolla on siis ollut korkeampi tuotto kuin Hurdle rate sen jälkeen, kun Rahasto viimeksi saavutti High Watermark-tason.

Rahaston palkkioiden ohella Rahaston varoista veloitetaan lisäksi kaikki muut kulut, kustannukset, vastuut ja palkkiot, jotka olennaisesti liittyvät Rahaston toimintaan, hallintoon, rahoitukseen, säilytykseen, alisäilytykseen, liiketoimintaan tai sijoituksiin liittyen. Tällaisia kuluja ovat esimerkiksi Rahaston kaupankäynti- ja pankkikulut, asiamiehen käytöstä johtuvat kulut, rahaston perustamiseen liittyvät kulut, sijoitusten arviointiin, arvostukseen ja valintaan liittyvät kulut, tilintarkastuskulut sekä viranomaiskulut ja lain vaatimat raportointikulut. Nämä kulut jakaantuvat tasaisesti osuudenomistajien omistusten suhteessa, ja niiden suuruuteen vaikuttavat mm. sijoitustoiminnan aktiiviteetti ja Rahaston koko.

Rahaston toiminnasta aiheutuvat kulut maksetaan Rahaston varoista Rahaston sääntöjen ja tämän rahastoesitteen mukaisesti.

2.6 Arvonlaskenta ja rahasto-osuuksien arvon julkaiseminen

Rahaston rahasto-osuuksien arvot lasketaan jokaisena pankkipäivänä ja julkaistaan viimeistään viikon kuluessa arvonlaskentapäivästä. Arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä. Rahaston arvo lasketaan ja julkaistaan euroissa. Arvonlaskennassa noudatetaan Rahaston säännöissä tarkemmin selostettuja arvostusperiaatteita.

Rahastosta tehdään vuosikertomus ja puolivuotiskertomus, jotka ovat saatavissa osuudenomistajille maksutta Rahastoyhtiön verkkosivuilta. Myös Rahaston aiempi tuottokehitys on saatavissa osuudenomistajille suoraan Rahastoyhtiöstä. Rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän siihen alun perin sijoitti.

Rahaston arvonlaskentaan liittyvän olennaisen virheen raja on $\geq 0,5$ % Rahaston arvosta. Rahastoyhtiö ylläpitää luetteloa kaikista Rahaston arvonlaskennassa tapahtuneista virheistä. Luettelo olennaisista virheistä on saatavissa maksutta Rahastoyhtiöstä. Tilanteissa, joissa olennaisen virheen raja ylittyy, toimitaan Finanssivalvonnan ja Rahastoyhtiön sisäisten menettelytapohjeiden mukaisesti.

3 Hallinto

3.1 Rahastoyhtiö

Rahastoyhtiön nimi	GRIT Rahastoyhtiö Oy
Perustettu	22.4.2004
Y-tunnus	1830022-0
Osakepääoma	275 334 euroa (Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) 6:4 mukainen vaatimus riittävästä lisävaroista katetaan vapaalla omalla pääomalla)
Kotivaltio	Suomi
Kotipaikka	Helsinki
Hallinnollinen päätoimipaikka	Vaasa
Posti- ja käyntiosoite	Pitkäkatu 34 C, 65100 Vaasa
Toimiala	Sijoitusrahastotoiminta ja siihen olennaisesti liittyvä toiminta Toiminta vaihtoehtorahastojen hoitajana
Toimilupa	Rahastoyhtiö ja vaihtoehtorahastojen hoitaja
Hallituksen jäsenet	Daniel Djupsjöbacka Birgit Köster Hoffmann* Anders Kulp* * Riippumaton hallituksen jäsen
Toimitusjohtaja	Per-Johan West
Tilintarkastaja	KHT Kristian Berg Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy

Rahastoyhtiö vastaa Rahaston hallinnoinnista ja salkunhoidosta. Juha Rajakenttä on nimetty Rahaston salkunhoitajaksi.

Ajantasaiset tiedot Rahastoyhtiön hallinnoimista sijoitusrahastoista ja vaihtoehtorahastoista on annettu Rahastoyhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.gritfundservices.fi/rahastot.

3.2 Jakelija

Rahastoyhtiö voi käyttää asiamiehiä Rahaston jakelussa Rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahaston jakelijat voivat käyttää sidonnaisasiamiehiä sovellettavan lainsäädännön mukaisesti.

3.3 Säilytysyhteisö

Säilytysyhteisön nimi	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori
Y-tunnus	0985469-4
Pääasiallinen toimiala	Pankkitoiminta
Sivuliikkeen toimipaikka	Helsinki
Kotipaikka	Tukholma, Ruotsi
Postiosoite	PL 630, 00101 Helsinki
Käyntiosoite	Eteläesplanadi 18, 00130 Helsinki

Säilytysyhteisön tehtävänä on Rahaston varojen säilyttäminen sekä varmistaa, että Rahaston ja Rahastoyhtiön toiminnassa noudatetaan lakia, Rahaston sääntöjä ja viranomaismääräyksiä, sekä hoitaa muut säilytysyhteisölle kuuluvat sijoitusrahastolain mukaiset tehtävät. Säilytysyhteisö huolehtii sille lain mukaan kuuluvista tehtävistä itsenäisesti ja riippumattomasti. Rahaston varat säilytetään erillään Rahastoyhtiön, muiden rahastojen ja säilytysyhteisön varoista. Rahaston varoja ei voida käyttää säilytysyhteisön tai Rahastoyhtiön velkojen kattamiseksi. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (jäljempänä "SEB") tarjoaa säilytyspalvelua sekä omille että SEB:n ulkopuolisille asiakkaille. Tämä saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteita sekä SEB:n säilytys- että SEB:n oman rahastoliiketoiminnan välille ja lisäksi näiden toimintojen asiakkaiden kesken. Säilytystoimintaa harjoitetaan erillään SEB:n omasta rahastotoiminnasta. Säilytystä ja SEB:n omaa rahastotoimintaa harjoitetaan aina rahastoasiakkaiden edun mukaisesti. Säilytystoiminto suorittaa säilytys- ja siihen liittyviä valvontatehtäviään rahastoasiakkaiden eduksi erillään SEB:n omasta rahastoliiketoiminnasta. Eturistiriitatilanteiden hallitsemiseksi ja välttämiseksi säilytys- ja rahastotoimintojen järjestämisessä on huomioitu SEB:n rahastotoiminnan ja säilytystoimintojen asianmukainen erillisuus. Myös säilytystoiminnon itsenäisyys ja säilytysasiakkaiden varojen tehokas valvonta on otettu huomioon. Lisäksi toiminnoilta edellytetään markkinaehtoisesti toimimista.

Ajantasaiset tiedot säilytysyhteisöstä ja sellaisista kolmansista osapuolista, joille säilyttäminen on ulkoistettu, on sijoittajien pyynnöstä saatavilla Rahastoyhtiöltä.

4 Riskit

Kaikkeen sijoitustoimintaan liittyy riskejä. Ei ole mitään takeita siitä, että sijoitus Rahastoon antaisi hyvän tuoton, vaikka yleinen pääomamarkkinoiden kehitys olisikin positiivinen. Ei ole mitään takeita siitä, ettei rahastosijoitus johtaisi tappioihin. Sijoitettavien varojen arvot voivat sekä nousta että laskea, eikä ole takeita siitä, että sijoitettu pääoma saataisiin kokonaisuudessaan takaisin. Rahastolle asetettu mahdollinen tuoton tavoite ei takaa Rahaston tulevaa kehitystä. Sijoituksella ei ole pääomatakuuta ja sijoitukseen liittyy riski sijoitettavien varojen menettämisestä. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevista tuotoista. Rahastoon tehtäviä sijoituksia tulee pitää pitkäaikaisina.

4.1 Riskienhallinta

Rahaston riskienhallinnasta vastaa Rahastoyhtiö. Rahastoyhtiön tehtävä on tunnistaa, seurata ja hallita Rahaston toimintaan liittyviä riskejä sääntelyn ja Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien riskienhallintaperiaatteiden mukaisesti. Rahasto sijoittaa ensisijaisesti sijoituskohteisiin, joiden likviditeetti on riittävä Rahaston oman likviditeetin varmistamiseksi. Lisäksi sijoituskohteiden ja



Rahaston likviditeetin suhde on suunniteltu siten, että Rahastoyhtiö voi toteuttaa tarvittavia lunastustoimeksiantoja ja myyntejä osuudenomistajien lunastusten toteuttamiseksi. Rahaston riskienhallinta perustuu riittävään hajautukseen.

Riskienhallinta sijoituskohdetasolla perustuu ensisijaisesti sijoituspäätöstä edeltävälle huolelliselle kohdevalinnalle sekä -analyysille, jossa sijoituskohteita tarkastellaan sekä yksin että osana muuta salkkua. Rahastoyhtiö arvioi ja seuraa lisäksi mm. salkun arvioitua likviditeettiä, valuuttariskiä sekä markkinoiden kehitystä. Riskienhallinnassa Rahaston sijoitusten jakautumista ja sen vaikutusta likviditeettiin seurataan aktiivisesti. Seurannassa huomioidaan merkintöjen ja lunastusten vaikutus. Toimenpiteillä pyritään varmistamaan Rahastolle riittävä likviditeetti ja hajautus, mutta mahdolliset korjaustoimet toteutetaan markkina- ja hintatilanne huomioiden.

4.2 Keskeiset riskit tiivistetysti

- Osakeriski** Osakemarkkinoille sijoittavaan rahastoon liittyy aina osakeriski, joka on osakemarkkinoiden yleiseen kehitykseen liittyvä riski. Osakkeiden hinnat saattavat nousta tai laskea yleisen taloustilanteen tai yksittäistä yhtiötä koskevien muutosten vuoksi. Rahaston arvo voi vaihdella voimakkaasti lyhyellä ja pitkällä aikavälillä.
- Korkoriski** Korkosijoituksiin liittyy korkoriski, joka on markkinakorkojen yleiseen kehitykseen liittyvä riski. Korkosijoitusten arvo pääsääntöisesti laskee markkinakorkojen noustessa ja vastaavasti nousee markkinakorkojen laskiessa.
- Valuuttariski** Rahasto voi sijoittaa myös euroalueen ulkopuolella sijaitseviin sijoituskohteisiin, joten Rahastoon kohdistuu valuuttakurssien muutoksista aiheutuvia riskejä. Rahaston varojen arvo määritetään Rahaston perusvaluutassa ja valuuttakurssien muutokset vaikuttavat muiden kuin perusvaluutan määräisten sijoitusten perusvaluutassa ilmoitettuun arvoon.
- Likviditeettiriski** Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, ettei Rahaston sijoituksia voida realisoida suunnitellussa ajassa tai toivottuun hintaan. Likviditeettiriski saattaa lisätä Rahaston kaupankäyntikuluja esimerkiksi suurien lunastuksien yhteydessä.
- Operatiivinen riski** Operatiivisella riskillä tarkoitetaan Rahastoon kohdistuvaa tappionvaaraa, joka aiheutuu toimintatapojen, henkilöstön tai tietojärjestelmien puutteellisesta toiminnasta tai ulkoisista häiriötekijöistä. Operatiivista riskiä pyritään hallitsemaan sisäisillä ja ulkoisilla järjestelyillä, joissa kaikki mahdolliset riskitekijät pyritään huomioimaan ja niistä mahdollisesti aiheutuvat tappiot minimoimaan.
- Luottoriski** Luottoriskillä tarkoitetaan vastapuolen maksukykyyn liittyvää riskiä, eli riskiä siitä, että Rahaston sijoituksiin kuuluvan omaisuuden muuttaminen rahaksi epäonnistuu kokonaan tai osittain vastapuolen maksukyvyttömyyden johdosta.

Poliittinen riski	Poliittisella riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että talouspolitiikan ja poliittisen ympäristön muutokset sellaisella alueella, johon Rahaston varoja on suoraan tai välillisesti sijoitettu, vaikuttavat sijoituskohteiden arvoon.
Vastapuoliriski	Vastapuoliriskillä tarkoitetaan sitä, ettei Rahaston vastapuoli arvopaperimarkkinoilla suoriudu sovituista velvollisuuksistaan. Vastapuoliriski voi aiheutua esimerkiksi arvopaperien tai rahoitusinstrumenttien selvitystilanteessa, jos vastapuoli ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti. Säilytystilanteessa voi syntyä vastapuoliriski, mikäli säilytyksessä olevat varat menetetään kokonaan tai osittain esimerkiksi huolimattoman tai petollisen toiminnan taikka muun syyn perusteella.
Eriyisten tapahtumien riski	Eriyisten tapahtumien riskeinä pidetään riskejä, joita on laskennallisestikin vaikeaa ottaa huomioon ja jotka aiheutuvat jostakin ennalta-arvaamattomasta ja ulkopuolisesta, esimerkiksi poliittisesta, tapahtumasta luonnonkatastrofeista, kapinoista ja työtaistelutoimenpiteistä. Eriyisten tapahtumien riski korostuu esimerkiksi silloin, kun Rahasto käy kauppaa kansainvälisesti erilaisissa kaupankäyntiympäristöissä. Eriyisten tapahtumien riskiä voidaan pyrkiä madaltamaan toimimalla matalariskisessä ympäristössä sekä sopivalla hajautuksella. Tällaisen riskin toteutuminen voi vaikuttaa myös rahasto-osuuden arvoon.
Maantieteellinen riski	Yksittäisen maantieteellisen alueen taloudellinen kehitys voi poiketa huomattavasti yleisestä maailmantalouden kehityksestä. Tästä johtuen Rahaston yksittäiselle maantieteelliselle alueelle kohdistuvien sijoitusten arvonkehitys voi poiketa kansainvälisten markkinoiden yleisestä kehityksestä.
Toimialariski	Yksittäisen toimialan taloudellinen kehitys voi poiketa huomattavasti yleisestä talouden kehityksestä. Tästä johtuen Rahaston yksittäiselle toimialalle kohdistuvien sijoitusten arvonkehitys voi poiketa markkinoiden yleisestä kehityksestä.
Johdannaisriski	Johdannaisten käyttö Rahaston sijoitustoiminnassa voi lisätä tai vähentää Rahaston riskiä ja tuotto-odotusta. Johdannaisten käyttö voi lisätä esimerkiksi vastapuoli- ja operatiivisia riskejä.
Muut riskit	Rahaston toimintaan voi liittyä myös riskejä, joita ei ole pystytty tunnistamaan. Tällaisilla riskeillä voi olla merkittävä vaikutus Rahaston arvoon sekä sen tuottoon. Kaikkein sijoitustoimintaan liittyy riski sijoitettujen varojen menettämisestä.

5 Muuta tietoa

5.1 Rahasto-osuudenomistajien kokous

Rahastoyhtiö ei järjestä säännöllisiä osuudenomistajien kokouksia. Osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja, hallituksen riippumaton jäsen taikka osuudenomistajat, joilla on yhteensä vähintään 5 % kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Jokainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa yhden (1) äänen osuudenomistajien kokouksessa. Osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen.

Oikeus osallistua osuudenomistajien kokoukseen on niillä osuudenomistajilla, jotka ovat ilmoittautuneet Rahastoyhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ilmoittautumispäivänä.

5.2 Eturistiriidat

Rahastoyhtiön toiminta muodostuu rahastojen hallinnoinnista, jolloin saattaa syntyä tilanteita, joissa kahden osapuolen edut ovat ristiriidassa toistensa kanssa. Tällainen tilanne voi syntyä esimerkiksi kahden sijoittajan, Rahastoyhtiön ja sen käyttämien asiamiesten ja/tai ko. yhtiöiden työntekijöiden välillä.

Rahastoyhtiö soveltaa tiettyjä kirjallisia toimintaperiaatteita sekä prosesseja eturistiriitojen välttämiseen, tunnistamiseen, hallitsemiseen ja ilmoittamiseen. Rahastoyhtiö pyrkii toiminnassaan välttämään eturistiriitojen syntymistä ja varmistamaan, että osuudenomistajia ja sidosryhmiä kohdellaan tasapuolisesti. Rahastoyhtiö on erityisesti varmistanut, ettei Rahaston salkunhoitaja harjoita sijoitusstrategian kanssa kilpailevaa toimintaa, että sijoitusten allokointi Rahastoyhtiön asiakkaiden välillä on riippumatonta, että Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminto on toiminnallisesti ja hierarkkisesti erillään Rahaston salkunhoidosta ja, että salkunhoitajalle sovelletaan asianmukaisia palkitsemisjärjestelyitä, jotka estävät liiallisen riskinoton.

Rahastoyhtiön ennaltaehkäisevistä toimenpiteistä huolimatta eturistiriitoja voi syntyä. Tällöin Rahastoyhtiö ilmoittaa ko. osapuolille havaitusta eturistiriidasta ja ryhtyy mahdollisesti tarvittaviin toimenpiteisiin sen poistamiseksi. Lisätietoja eturistiriitojen hallinnasta on saatavissa Rahastoyhtiöstä.

5.3 Rahaston verotus

Suomen lain mukaan Rahasto on tuloverosta vapaa yhteisö, eikä sen luovutusvoitoista tai korkotuloista peritä veroa.

5.4 Osuudenomistajien verotus

Rahaston osuudet ovat kasvuosuuksia, joiden tuotto pääomitetään ja joiden tuotosta peritään vero vasta lunastuksen myötä voimassa olevan pääomatulon veroprosentin mukaan. Rahastoyhtiö ei suorita kasvuosuuksien lunastuksesta syntyneistä luovutusvoitoista ennakonpidätystä. Osuudenomistajan tulee ilmoittaa rahasto-osuuksien myynnistä saamansa luovutusvoitot veroilmoituksessa tai veroehdotuksessa.



Rahastoyhtiö ilmoittaa vuosittain rahasto-osuuksien omistustiedot, lunastustapahtumat, osuudenomistajille maksetut tuotot sekä tiedot myyntivoittojen ja -tappioiden laskemiseksi veroviranomaisille. Verovelvollisen tulee tarkistaa esitetyttyyn veroilmoitukseen kirjatut myyntivoitot ja -tappiot sekä tuotonjako- ja omistustiedot.

Yksittäisten sijoittajien saamien luovutusvoittojen verotus riippuu yksittäisen sijoittajan veroaseman ja/tai sijoituspaikan mukaan sovellettavasta verolaista. Sijoittajia pyydetään ottamaan yhteyttä kotipaikkakuntansa veroviranomaisiin mahdollisten verotukseen liittyvien kysymysten selvittämiseksi.

Tarkemmat tiedot verotuksesta Suomessa ja kulloinkin sovellettavat verokannat löytyvät Internet-osoitteesta www.vero.fi.

5.5 Asiamiesten käyttö ja ulkoistaminen

Rahastoyhtiö voi käyttää asiamiehiä Rahaston sääntöjen mukaisesti.

5.6 Sijoittajien erityiskohtelu

Rahastoyhtiön on kohdeltava osuudenomistajia tasapuolisesti. Sijoittajien kohtelu voi poiketa toisistaan esimerkiksi saman rahaston erilajisten osuuksien kohdalla, mikäli erityiskohtelu on sijoittajien kannalta oikeudenmukaista ja tasapuolisuuden periaatteen huomioivaa. Sijoittajien erityiskohtelusta rahastomerkintöjen osalta on kirjoitettu Rahaston sääntöihin.

5.7 Omistajaohjauksen periaatteet

Rahastoyhtiö ei lähtökohtaisesti pyri aktiiviseen omistajaohjauspolitiikkaan. Mikäli Rahastoyhtiön hallinnoiman rahaston varat on sijoitettu siten, että Rahastoyhtiö voi harjoittaa omistajaohjausta, pyrkii se toimimaan rahaston ja sen osuudenomistajien parhaan taloudellisen edun mukaisesti. Omistajaohjauspolitiikkaan kuuluu läheisesti se, että Rahastoyhtiö varmistaa tarvittavan tiedonsaannin Rahaston sijoituksista.

Rahastoyhtiö käyttää hallinnoimiensa rahastojen omistuksiin perustuvaa äänioikeutta lähtökohtaisesti vain, mikäli äänioikeuden käyttämisen katsotaan olevan perusteltua Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osuudenomistajien etujen turvaamiseksi.

5.8 Tietosuoja

Rahastoyhtiö käsittelee pääasiallisesti henkilötietoja rahastotoimeksiannon toteuttamiseksi ja asiakassuhteen hoitamiseksi sopimuksen perusteella sekä Rahastoyhtiön lakisääteisten velvollisuuksien noudattamiseksi. Rahastoyhtiö käsittelee henkilötietoja näitä tarkoituksia varten myös yhteistyössään jakelijan kanssa. Henkilötietoja käsitellään kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Ennen rahastomerkinnän tekemistä on suositeltavaa tutustua erilliseen tietosuojaohjeeseen, joka on saatavissa osoitteessa www.gritfundservices.fi. Ohje sisältää lisätietoja muun muassa siitä, miten henkilötietoja käytetään, millaisia oikeuksia rekisteröidyllä on ja miten niitä voi käyttää. Mikäli sijoittajalla on rahastosijoituksen tietosuojaan liittyviä kysymyksiä tai pyyntöjä, ne voidaan osoittaa sähköpostilla Rahastoyhtiölle osoitteeseen privacy@gritfundservices.fi.

5.9 Etämyynti

Etämyyntiä koskevat tiedot noudattavat kuluttajansuojalain (38/1978) 6 a lukua. Kuluttajan tehdessä rahoituspalveluja koskevan sopimuksen etämyynnin yhteydessä, eli myyjän kanssa puhelimitse, sähköpostilla, tai muulla etämyynniksi katsottavalla tavalla, hänellä on eräissä tapauksissa oikeus peruuttaa tekemänsä sopimus. Tätä peruuttamisoikeutta ei kuitenkaan Suomen voimassa olevan kuluttajansuojalainsäädännön mukaan ole rahastoihin liittyvissä sopimuksissa, joita ovat mm. rahastomerkinnot, -vaihdot, -lunastukset ja sarjasiirrot. Asiakas voi luonnollisestikin alla kohdassa "Merkintä ja lunastus" kuvattua menettelyä noudattaen lunastaa omistamansa rahasto-osuudet.

5.10 Oikeussuojakeinot

Rahastosijoituksiin liittyvissä kysymyksissä on ensisijaisesti otettava yhteyttä Rahastoyhtiöön. Mikäli Rahastoyhtiön ja asiakkaan välillä syntyy rahastosijoituksiin liittyvää erimielisyyttä, josta ei keskenään neuvotellen päästä ratkaisuun, asiakas voi (tuomioistuimen sijaan) halutessaan viedä erimielisyyden sijoituslautakunnan käsiteltäväksi.

Sijoituslautakunta

Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki

5.11 Palkitsemiskäytäntö

Rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikka on järjestetty siten, että sitä koskevia ohjeita sovelletaan sellaisiin Rahastoyhtiön henkilöstöryhmiin, jotka toiminnallaan olennaisesti vaikuttavat yhtiön tai sen hallinnoiman sijoitusrahaston riskiprofiiliin. Näitä henkilöstöryhmiä ovat mm. yhtiön toimiva johto sekä henkilöt, joiden tehtävät edellyttävät riskinottoa. Palkka- ja palkkiopolitiikkaa sovelletaan kaikkiin maksuihin ja etuihin, joita ammattimaista työsuoritusta vastaan suoritetaan em. henkilöstöryhmien jäsenille. Tarkemmat, yksityiskohtaiset tiedot yhtiön palkka- ja palkkiopolitiikasta on saatavissa Rahastoyhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.gritfundservices.fi.

5.12 Kestävyyteen liittyvä tiedonanto

5.12.1 Kestävyyseriskit

Kestävyyseriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus.

Rahasto huomioi kestävyseriskit. Rahaston sijoitussalkkua rakennettaessa ja seurattaessa sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa otetaan huomioon perinteiset taloudelliset ja muut tunnusluvut, joita ovat muun muassa riski- ja arvostusmittarit, ja näiden lisäksi sijoituspäätöksissä huomioidaan kestävyseriskit. Sijoituspäätösten yhteydessä tehtävän analyysin lisäksi kestävyseriskiä hallitaan tiettyjen toimialojen ja/tai yhtiöiden poissulkemisella. Olennaiset kestävyseriskit voivat realisoituessaan vaikuttaa rahaston sijoituskohteiden taloudelliseen menestykseen ja siten rahaston tuottoon.

Tiettyjen toimialojen ja/tai rahoitusinstrumenttien sijoitusvalikoimasta poissulkeminen voi pienentää rahaston kestävyseriskiä. Poissulkeminen saattaa kuitenkin lisätä rahaston keskittymisriskiä. Mahdollinen keskittymisriskin kasvu voi – irrallisesti tarkasteltuna – johtaa volatiliiteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

5.12.2 Haitalliset kestävyysvaikutukset

Rahastossa ei huomioida pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. Rahaston sijoituskohteista ei ole saatavilla riittäviä tietoja pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimiseksi.

5.12.3 Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen

Rahasto ei ole rahastotuote, joka edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä, eikä Rahaston tavoitteena ole kestävien sijoitusten tekeminen.

EU taksonomia-asetus (2020/852) määrittelee kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudellisille toiminnoille, jotka edistävät yhtä tai useampaa asetuksessa mainittua ympäristötavoitetta. Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä

6 Säännöt (ks. liite)