

Rahastoesite

Accunia Alpha Credit Fund -erikoissijoitusrahasto

1.6.2025

Sisältö

1	Tärkeää tietoa.....	3
1.1	Valvova viranomainen	4
1.2	Etämyynti	4
1.3	Oikeussuojakeinot.....	4
1.4	Tietosuoja.....	4
2	Yleistä	5
2.1	Salkunhoitaja.....	5
2.2	Vaihtoehtorahaston hoitaja	5
2.3	Säilytysyhteisö.....	5
3	Accunia Alpha Credit Fund	7
3.1	Tiedot rahastosta	7
3.2	Sijoitusstrategia.....	7
3.3	Osuussarjat	8
4	Riskit	8
4.1	Riskienhallinta	9
4.2	Keskeiset riskit tiivistetysti.....	10
5	Muuta tietoa.....	11
5.1	Merkintä.....	11
5.2	Lunastus	11
5.3	Kulut.....	12
5.4	Arvonlaskenta ja arvon julkaiseminen	12
5.5	Eturistiriidat	12
5.6	Rahaston verotus	13
5.7	Osuudenomistajien verotus.....	13
5.8	Asiamiesten käyttö	13
5.9	Sijoittajien erityiskohtelu	13
5.10	Palkitsemiskäytäntö	14
5.11	Kestävyyteen liittyvä tiedonanto	14
5.11.1	Kestävyyriskit	14
5.11.2	Haitalliset kestävyysvaikutukset.....	14
5.11.3	Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämisen	14
6	Säännöt.....	17

1 Tärkeää tietoa

Tämä rahastoesite ("Rahastoesite") kattaa Accunia Alpha Credit Fund -erikoissijoitusrahaston ("Rahasto"), jonka salkunhoito on ulkoistettu Accunia Fondsmæglerselskab A/S:lle. Rahastoa hallinnoi GRIT Rahastoyhtiö Oy ("Vaihtoehtorahaston hoitaja"), jonka hallinnoimien muiden rahastojen esitteet julkaistaan erikseen. Rahasto on rekisteröity Suomeen ja se voidaan vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) mukaan markkinoida sekä ei-ammattimaisille että ammattimaisille sijoittajille.

Tämä Rahastoesite ei ole osoitettu tai tarkoitettu ei-ammattimaisille sijoittajille Suomen ulkopuolella. Rahasto ei ole auki sijoituksille yhdysvaltalaisen henkilön toimesta tai hänen puolestaan, riippumatta tämän asuinpaikasta. Rahaston markkinointi sellaisessa maassa, jossa Rahasto ei ole rekisteröity tai muutoin ilmoitettu markkinoitavaksi on kielletty. Vaihtoehtorahaston hoitaja ei vastaa tämän Rahastoesitteen jakelusta henkilöille, joille ei heidän olinpaikkansa lainsäädännön mukaan saa tarjota tässä tarkoitettua Rahastoa ja sen rahasto-osuuksia. Rahasto-osuuksia merkitsevien sijoittajien tulee ottaa selville rahasto-osuuksien ostoa, myyntiä ja muita tapahtumia koskevat vaatimukset, sovellettavat valuuttakauppamääräykset ja tapahtumien veroseuraamukset omassa maassaan.

Tämä Rahastoesite on laadittu vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain edellytysten mukaan ja täyttää Vaihtoehtorahaston hoitajan tiedonantovelvollisuuden sijoittajille. Rahastoesite sisältää olennaiset ja riittävät tiedot, jotta sijoittajat voivat luotettavasti arvioida Rahaston rahasto-osuuksia ja niiden arvoa ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Vaihtoehtorahaston hoitaja pyrkii jatkuvasti ylläpitämään päivitettyä Rahastoesitettä. Vaihtoehtorahaston hoitaja takaa tämän Rahastoesitteen tietojen pitävän paikkansa Rahastoesitteeseen merkittynä päivämääränä.

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 16 a luvun mukainen vaihtoehtorahasto ja erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa mm. sijoitusrahastolain (213/2019) mukaisista varojen hajauttamista, aukioloa merkinnöille ja lunastuksille sekä arvonlaskentaa koskevista säännöksistä. On mahdollista, etteivät ulkomaiset sijoittajat voi sijoittaa Rahastoon kyseisen maan lakien mukaan. Vaihtoehtorahaston hoitaja 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 Rahastoesitteessä toisin mainita.

Sijoittajan on perustettava sijoituspäätöksensä tähän Rahastoesitteeseen, Rahaston avaintietoesitteeseen ja Rahaston sääntöihin kokonaisuutena. Rahastoesitteen sisältöä koskevat kysymykset voi esittää Vaihtoehtorahaston hoitajalle, salkunhoitajalle tai Vaihtoehtorahaston hoitajan yhteistyökumppaneille. Epäselvissä tapauksissa on otettava yhteys Vaihtoehtorahaston hoitajalle. Mikäli Rahastoesite ja Rahaston säännöt eivät sisällöltään vastaa toisiaan, Rahaston sääntöjen sisältö ja sanamuoto on ensisijainen ja siten ratkaiseva. Mikäli Rahastoesitteen ja/tai Rahaston sääntöjen eri kieliversot eivät vastaa toisiaan, Rahastoesitteen ja Rahaston sääntöjen suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus ja toimitusjohtaja ovat varmistaneet kaikin mahdollisin kohtuullisiksi katsottavin keinoin, parhaan kykynsä ja tietonsa mukaan, että tässä Rahastoesitteessä mainitut tiedot ovat totuudenmukaisia ja ettei mitään olennaista ole jätetty mainitsematta.

Salkunhoitajalla, Vaihtoehtorahaston hoitajalla ja säilytisyhteisöllä on oikeus tallentaa puhelua. Soittamalla puhelun vastapuolen katsotaan antaneen suostumuksensa vastapuolen ja salkunhoitajan, Vaihtoehtorahaston hoitajan tai säilytisyhteisön välisten keskustelujen tallentamiseen ja siihen, että salkunhoitaja, Vaihtoehtorahaston hoitaja ja/tai säilytisyhteisö, katsoessaan sen tarpeelliseksi, ovat oikeutettuja käyttämään tallenteita mahdollisten riitaisuuksien ratkaisemisessa.

1.1 Valvova viranomainen

Finanssivalvonta

Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki

Puhelin: 010 831 51

Faksi: 010 831 53 28

1.2 Etämyynti

Etämyyntiä koskevat tiedot noudattavat kuluttajasuojalain (38/1978) 6 a lukua. Kun kuluttaja tekee rahoituspalveluja koskevan sopimuksen etämyynnissä, hänellä on eräissä tapauksissa oikeus peruuttaa tekemänsä sopimus. Tätä peruuttamisoikeutta ei kuitenkaan Suomen voimassa olevan kuluttajansuojalainsäädännön mukaan ole rahastoihin liittyvissä sopimuksissa, joita ovat mm. rahastomerkinnät, -vaihdot, -lunastukset ja sarjasiirrot. Asiakas voi luonnollisestikin tässä Rahastoesitteessä kuvattua menettelyä noudattaen lunastaa omistamansa rahasto-osuudet.

1.3 Oikeussuojakeinot

Rahastosijoituksiin liittyvissä kysymyksissä on ensisijaisesti otettava yhteyttä Vaihtoehtorahaston hoitajaan. Mikäli Vaihtoehtorahaston hoitajan 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

1.4 Tietosuoja

Vaihtoehtorahaston hoitaja käsittelee pääasiallisesti henkilötietoja rahastotoimeksiannon toteuttamiseksi ja asiakassuhteen hoitamiseksi sopimuksen perusteella sekä Vaihtoehtorahaston hoitajan lakisääteisten velvollisuuksien noudattamiseksi. Vaihtoehtorahaston hoitaja käsittelee henkilötietoja em. tarkoituksia varten myös yhteistyössään asiamiehen kanssa. Henkilötietoja käsitellään kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaan. Ennen rahastomerkinnän tekemistä on suositeltavaa tutustua erilliseen tietosuojaohjeeseen, joka on saatavissa myös osoitteessa www.gritfundservices.fi/tietosuoja. 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 Vaihtoehtorahaston hoitajalle osoitteeseen privacy@gritfundservices.fi.

Salkunhoitaja vastaa myös osaltaan tietosuojasta ja henkilötietojen käsittelyyn liittyvistä kysymyksistä oman tietosuojakäytäntönsä mukaan. Lisätietoja Salkunhoitajan tietosuojakäytännöstä saa Salkunhoitajalta.

2 Yleistä

2.1 Salkunhoitaja

Nimi	Accunia Fondsmæglerselskab A/S
Rekisteröintinumero	31 41 98 59
Kotivaltio	Tanska
Kotipaikka	Kööpenhamina, Tanska
Posti- ja käyntiosoite	Store Regnegade 5, 1110 Copenhagen K, Denmark
Toimilupa	Sijoituspalvelut

Rahaston salkunhoito on ulkoistettu Accunia Fondsmæglerselskab A/S:lle ("Salkunhoitaja"), joka on tanskalainen sijoituspalveluyritys, joka keskittyy erityisesti yritysluottomarkkinoiden sijoituksiin erilaisten omaisuusvakuudellisten arvopapereiden kautta.

2.2 Vaihtoehtorahaston hoitaja

Vaihtoehtorahaston hoitajan nimi	GRIT Rahastoyhtiö Oy
Perustettu	22.4.2004
Y-tunnus	1830022-0
Osakepääoma	275.334 euroa (Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) 6:4 §:n 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
Tilintarkastajat	KHT Kristian Berg Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy

2.3 Säilytisyhteisö

Säilytisyhteisön nimi	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori
Pääasiallinen toimiala	Pankkitoiminta
Sivuliikkeen toimipaikka	Helsinki
Kotipaikka	Tukholma, Ruotsi

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistaa, että Rahaston ja Vaihtoehtorahaston hoitajan toiminnassa noudatetaan lakia, Rahaston sääntöjä ja viranomaismääräyksiä, sekä hoitaa muut säilytysyhteisölle sijoitusrahastolain ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaan kuuluvat tehtävät.

Jollei vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa toisin säädetä, säilytysyhteisön on huolimattomuudestaan riippumatta korvattava Rahastolle ja sen sijoittajalle säilytettävänä olleen rahoitusvälineen menettämisestä aiheutunut vahinko. Säilytysyhteisö on velvollinen korvaamaan vahingon, jonka se on tahallaan tai huolimattomuudesta aiheuttanut Rahastolle tai sen sijoittajalle vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain ja sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten vastaisella menettelyllä tai velvollisuuksiensa laiminlyönnillä. Säilytysyhteisön tehtävien siirtäminen Prime Brokerille ei vaikuta säilytysyhteisön vastuuseen, ellei säilytysyhteisö pysty osoittamaan, että se tehtävien siirtämisen yhteydessä on toiminut riittävän huolellisesti.

Vahinkoa ei kuitenkaan ole korvattava, jos säilytysyhteisö voi osoittaa, että vahinko on aiheutunut sellaisesta ulkopuolisesta epätavallisesta ja ennalta arvaamattomasta seikasta, jota säilytysyhteisö ei ole voinut estää ja jonka seurauksia se ei kaikkea huolellisuutta noudattaen ole voinut välttää. Säilytysyhteisö ei myöskään vastaa muusta syystä aiheutuneesta vahingosta, mikäli se on noudattanut toiminnassaan normaalia huolellisuutta ja jollei soveltuvasta pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu. Säilytysyhteisö ei vastaa missään tapauksessa tai tilanteessa Vaihtoehtorahaston hoitajalle, Rahaston sijoittajalle tai muulle taholle aiheutuneesta välillisestä vahingosta.

Skandinaviska Enskilda Banken (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 erillisyyys (ns. kiinanmuurit). Myös säilytystoiminnon itsenäisyys ja säilytysasiakkaiden varojen tehokas valvonta on otettu huomioon. Lisäksi toiminnoilta edellytetään markkinaehtoisesti toimimista.

3 Accunia Alpha Credit Fund

3.1 Tiedot rahastosta

Accunia Alpha Credit Fund -erikoissijoitusrahasto on Suomessa rekisteröity vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 16 a luvun mukainen erikoissijoitusrahasto sekä lain tarkoittama vaihtoehtorahasto. Rahasto sopii sijoittajille, joilla on hieman tavallista, ei-ammattimaista sijoittajaa parempi ymmärrys sijoitusmarkkinoiden toiminnasta, ja joiden tavoitteena on vahvan kassavirran kautta saavuttaa tuottoa yritysluottomarkkinoilta.

Rahaston nimi	Accunia Alpha Credit Fund -erikoissijoitusrahasto
Likviditeetti	Kuukausittain
Rahaston aloittamispäivä	30.6.2017
Sääntöjen viimeisin vahvistuspäivä	26.5.2023
Vuosikertomus	Saatavilla maksutta Salkunhoitajalta tai Vaihtoehtorahaston hoitajalta
Arvonkehitys	Saatavilla maksutta Salkunhoitajalta tai Vaihtoehtorahaston hoitajalta
Tilinpäätösajankohta	31.12.
Tilintarkastajat	KHT Kristian Berg Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy.

3.2 Sijoitusstrategia

Rahaston sijoitusstrategiasta vastaa Accunia Fondsmæglerselskab A/S, jolle salkunhoito Vaihtoehtorahaston hoitajan toimesta on ulkoistettu. Finanssivalvonta valvoo sekä Vaihtoehtorahaston hoitajaa että Rahastoa. Tanskan valvova viranomainen, Finanstilsynet, valvoo Salkunhoitajan toimintaa.

Rahaston sijoitusstrategian ensisijaisena tavoitteena on saavuttaa yritysluottomarkkinoilta hyvä, pitkän aikavälin tuotto suhteessa sijoitustoiminnassa otettuun riskiin.

Sijoitusstrategiaa toteutetaan sijoittamalla omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin, joiden arvonkehitys on riippuvainen useiden yritysluottojen kehityksestä (CLO). Kyseisiä arvopapereita liikkeeseenlaskevat ainoastaan liikkeeseenlaskua varten perustetut yhtiöt, eli niin kutsutut erillisyhtiöt (SPV). Erillisyhtiöiden liikkeeseenlaskemat arvopaperit on usein jaettu erilaisiin etuoikeusluokkiin (tranche), joiden tarkoituksena on antaa sijoittajille mahdollisuus valita omalle sijoitusstrategialleen sopiva riski/tuotto-suhde. Rahaston sijoitustoiminnan tarkoitus on etsiä Rahaston sijoituksissa houkutteleva riski/tuotto-suhde etuoikeusluokista, jotka ovat turvallisimpien ja riskikkäimpien etuoikeusluokkien välissä. Rahasto voi kuitenkin tehdä maltillisesti sijoituksia myös ns. oman pääoman luokkaan, jossa riskit ja mahdolliset tuotot ovat korkeampia kuin väliluokissa.

Salkunhoitajan sijoitusstrategia perustuu huolelliseen, makrotason ja kvantitatiivisia metodeja yhdistävään analyysiin erilaisten sijoituskohteiden riski/tuotto -suhteesta. Rahaston sijoituspäätökset tehdään laajojen ja konservatiivisten markkinaolettamien pohjalta. Sijoituskohteiden valinta toteutetaan järjestyksessä ylhäältä alaspäin kartoittamalla potentiaaliset tarjolla olevat

yritysluottosijoituskohteet. Tämän jälkeen sijoituskohteita analysoidaan tarkemmin tutkimalla erilaisia, niihin kohdistuvia riskejä sekä arvioimalla kassavirtaa ja erilaisten tapahtumien todennäköisyyttä. Varsinaisten sijoituskohteiden valitseminen perustuu tähän syvällisempään tarkasteluun.

Rahaston sijoitusstrategia ei ole aktiivinen. Sijoitusinstrumenteilla ei ole tarkoitus käydä aktiivista kauppaa, vaan tavanomaisesti sijoitus pidetään salkussa niin pitkään kuin ennen sijoitusta asetettujen edellytysten voidaan katsoa täyttyvän. Rahaston sijoituskohteena olevat arvopaperit ovat usein sellaisia, että niillä on ennalta määrätty juoksuaika, jonka päättyessä jäljelle jäänyt pääoma maksetaan takaisin Rahastoon. Rahaston kaikki sijoituskohteet valitaan olettaen, että Rahasto voi pitää sijoitusta salkussaan koko juoksuajan ja tämän johdosta tehdä tuottoa korkealla kassavirralla.

3.3 Osuussarjat

Rahastoa tarjotaan sijoittajille kolmessa eri osuussarjassa.

Osuussarja	A-osuus	B-osuus	C-osuus
Vähimmäismerkintä	100 000	1 000 000	1 000 000
Merkintäpalkkio	3 %	1 %	1 %
Lunastuspalkkio*1	0 %	0 %	0 %
Salkunhoitopalkkio*2	1 % p.a.	0,7 % p.a.	0,7 % p.a.
Hallintopalkkio*2	Korkeintaan 0,1 % p.a. + kiinteä palkkio	Korkeintaan 0,1 % p.a. + kiinteä palkkio	Korkeintaan 0,1 % p.a. + kiinteä palkkio
ISIN	FI4000261425	FI4000261433	FI4000306998
Valuutta	EUR	EUR	EUR
Osuuslaji	Kasvu	Tuotto	Kasvu

*1 Lunastuspalkkion lisäksi osuussarjat noudattavat säännöissä asetettua, yksisuuntaista joustavaa hinnoittelumenetelmää. Tämä tarkoittaa sitä, että nettolunastusten ollessa negatiivisia, lunastuksesta aiheutuvia kuluja arvopaperimyynteistä ohjataan lunastaville sijoittajille. Tällä pyritään edistämään osuudenomistajien pitkäjänteistä sijoitustoimintaa. Lunastuspalkkiona voidaan periä enintään 1 % lunastusmäärästä.

*2 Salkunhoitajan salkunhoitopalkkio ja Vaihtoehtorahaston hoitajan hallintopalkkio, joka koostuu muuttuvasta palkkiosta sekä kuukausittaisesta kiinteästä palkkiosta, muodostavat yhdessä Rahaston hallinnointipalkkion. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus päättää ja vahvistaa kiinteän palkkion määrän, jota jaetaan kaikkien osuusluokkien osuudenomistajien kesken suhteessa kunkin osuudenomistajan osuutensa arvoon (pro rata). Hallinnointipalkkion määräksi arvioidaan A-osuudelle n. 1,25 % ja B- ja C-osuuksille n. 0,95 %. Hallinnointipalkkion enimmäismäärää määritellään Rahaston säännöissä.

Maksutiedot:

Merkintätili (IBAN): FI98 330 1000 1150 945

BIC: ESSEFIHX

Tilin omistaja: Accunia Alpha Credit Fund -Erikoissijoitusrahasto

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 sijoituskohteena olevat omaisuusvakuudelliset arvopaperit on tavanomaisesti jaettu erilaisiin etuoikeusluokkiin. Etuoikeudella ja etuoikeusluokkarakenteella tarkoitetaan sijoittajan etuoikeutta saada transaktioon liittyviä maksuja, kuten arvopaperin korko tai pääomamaksuja. Mikäli arvopaperistamisen vakuutena olevissa lainoissa syntyy esimerkiksi luottotappioita, kohdentuvat nämä tappiot aina ensin alemman etuoikeusluokan arvopapereihin. Rahasto pyrkii löytämään sijoituskohteensa kaikkein turvallisimpien ja riskisimpien etuoikeusluokkien välimaastosta. Normaaleissa markkinaolosuhteissa tällaisten, Rahaston sijoituskohteiksi erinomaisesti soveltuvien, etuoikeusluokkien luottoluokitukset ovat luokittajasta ja arvopaperista riippuen esimerkiksi BBB, BB tai B, mikä tarkoittaa sitä, että arvopaperit ovat spekulatiivisia sijoituksia, jolloin niihin liittyy A-luottoluokitusryhmään kuuluvia arvopapereita suurempi riski. C-ryhmään, eli luottoluokittajien arvioiden mukaan erityisen riskipitoiseen luokkaan, ei Rahasto sijoita lainkaan. Rahasto ei kuitenkaan ole velvoitettu myymään jo omistamiaan arvopapereita, mikäli Rahaston arvopaperin luottoluokitus laskisi alle luottoluokituksen B. Luottoluokituksia käytetään osana riskienhallintaa.

Rahaston sijoituksiin saattaa, esimerkiksi tavanomaisiin osakesijoituksiin verrattuna, liittyä korkeampi likviditeettiriski. Likviditeetillä kuvataan sitä, miten helppoa kaupankäynti kyseisellä instrumentilla jälkimarkkinoilla on. Hyvin likvideillä instrumenteilla osto- ja myyntinoteerausten välinen erotus (spread) on tyypillisesti verrattain kapea. Vähemmän likvideille instrumenteille on sitä vastoin tyypillistä, että erotus on tavallista korkeampi, minkä seurauksena sijoittajan myydessä arvopapereita, saa tämä myymistään arvopapereista tavanomaisesti heikomman hinnan verrattuna tilanteeseen, jossa arvopaperit olisivat likvidimpiä.

Likviditeettiriskiä pyritään pienentämään kahdella eri tavalla. Mikäli Rahaston omistamia arvopapereita joudutaan myymään nettolunastuksen takia, osoitetaan lunastaville osuudenomistajille arvopaperien myynnistä aiheutuneita kuluja joustavan hinnoittelumenetelmän avulla. Toiseksi Rahaston sijoituskohteena toimivat arvopaperit ovat pääsääntöisesti sellaisia, että tietyn sijoitusajan jälkeen sijoittaja saa sijoituksessa jäljellä olevan pääoman takaisin. Likviditeetistä aiheutuvia spread - tappioita pyritään siis yksinkertaisesti välttämään siten, että arvopapereita ei myydä, ellei myynti ole aiheellinen esimerkiksi arvopaperin oleellisesti huonontuneen kassavirran, tai muiden riskienhallintaan liittyvien syiden vuoksi.

Rahasto saattaa sijoittaa myös instrumentteihin, joihin voi liittyä epäsymmetrisen informaation riski. Johtuen tällaisten sijoituskohteiden luonteesta eli siitä, että yksittäisen arvopaperin kehitykseen on liitetty useita yrityslainoja ja arvopaperi on tehty järjestäjäpankin toimesta, on sijoituskohteisiin liittyvän epäsymmetrisen informaation riski olemassa. Tällä tarkoitetaan sitä, että arvopaperin liikkeeseenlaskijalla tai järjestäjällä on sijoittajaa enemmän tietoa lainoista. Tällainen riski saattaa olla korkeampi esimerkiksi silloin, kun arvopaperin vakuutena oleva materiaali kerätään yhden arvopaperin alullepanijan taseesta, useamman lähteen sijaan.

Epäsymmetrisen informaation riski saattaa vaikuttaa arvopapereiden ostohintaan siten, että sijoittajat saavat korkeamman premion sijoituksestaan kuin sijoittaessa sellaiseen instrumenttiin, jonka osalta epäsymmetrisen informaation riski on matalampi. Epäsymmetristä informaatiota voidaan hallita sekä varmistamalla, että mahdollinen preemio vastaa epäsymmetrisen informaation aiheuttamia riskejä, että huolellisesti analysoimalla kyseessä oleva arvopaperi ennen sijoituspäätöstä.

4.2 Keskeiset riskit tiivistetysti

Volatiliteetti (riskitaso)	n. 12 %	
Johdannaisriski	Mahdollinen salkkua suojatessa	
Vastapuoliriski	Kyllä	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.
Operatiivinen riski	Kyllä	Operatiivinen riski on riski, joka aiheutuu toimintatapojen, henkilöstön tai tietojärjestelmien puutteellisesta toiminnasta. Operatiivista riskiä pyritään hallitsemaan sisäisillä ja ulkoisilla järjestelyillä, joissa kaikki mahdolliset riskitekijät pyritään huomioimaan ja niistä mahdollisesti aiheutuvat tappiot minimoimaan.
Likviditeettiriski	Kyllä	Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, ettei Rahaston sijoituksia voida realisoida suunnitellussa ajassa tai toivottuun hintaan. Likviditeettiriski saattaa lisätä Rahaston kaupankäyntikuluja esimerkiksi suurien lunastuksien yhteydessä.
Markkinariski	Kyllä	Markkinariskillä tarkoitetaan sitä, että Rahaston sijoitussalkun positioiden markkina-arvot voivat vaihdella esimerkiksi vaihtokurssien tai markkinahintojen yleisen arvonkehityksen seurauksena.
Erityisten tapahtumien riski	Kyllä	Erityisten tapahtumien riskeinä pidetään riskejä, joita on laskennallisestikin vaikeaa ottaa huomioon ja jotka aiheutuvat jostakin ennalta-arvaamattomasta ja ulkopuolisesta, esimerkiksi poliittisesta, tapahtumasta. Erityisten tapahtumien riski korostuu esimerkiksi silloin, kun rahasto käy kauppaa kansainvälisesti erilaisissa kaupankäyntiympäristöissä. Erityisten tapahtumien riskiä voidaan pyrkiä madaltamaan ottamalla huomioon maailmanpoliittinen tilanne sekä pyrkimällä reagoimaan mahdollisiin katastrofitilanteisiin ennakkollisesti.
Force Majeure-riski	Kyllä	Force Majeure -riskillä tarkoitetaan Rahaston toimintaan vaikuttavia, ennalta arvaamattomia, ylivoimaisista esteistä aiheutuvia riskejä. Tällaisia riskejä voivat olla esimerkiksi luonnonkatastrofit, kapinat ja työtaistelutoimenpiteet. Force Majeure -riskien realisoituminen saattaa vaikuttaa Rahaston arvoon ja siten myös rahasto-osuuden arvoon.
Muut riskit	Kyllä	Rahaston toimintaan voi liittyä myös riskejä, joita ei ole pystytty tunnistamaan. Tällaisilla riskeillä voi olla merkittävä vaikutus Rahaston arvoon sekä sen tuottoon. Kaikkein sijoitustoimintaan liittyvä riski sijoitettujen varojen menettämisestä.

5 Muuta tietoa

5.1 Merkintä

Rahasto-osuuksien merkitsijän tulee kirjallisesti, viimeistään merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä, ilmoittaa Vaihtoehtorahaston hoitajalle aikomuksestaan merkitä rahasto-osuuksia. Toimeksianto tapahtuu siten, että merkitsijä toimittaa Vaihtoehtorahaston hoitajalle täytetyn merkintälomakkeen liitteineen joko postitse, faksilla tai sähköpostitse (fundadmin@gritfundservices.fi). Tämän lisäksi merkitsijän tulee siirtää koko merkintäsumma Rahaston pankkitilille. Merkintämaksun on oltava Rahaston pankkitilillä viimeistään merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä tai Vaihtoehtorahaston hoitajan ja merkinnän tehneen osuudenomistajan sopimana, muuna päivänä. Tilisiirron yhteydessä on maksun viestiosassa mainittava merkitsijän nimi, henkilö- tai Y-tunnus ja puhelinnumero. Maksun vastaanottaja on GRIT Rahastoyhtiö Oy. Merkintä toteutetaan merkintäpäivän arvoon, jolloin merkintäsumma on ollut Vaihtoehtorahaston hoitajan käytettävissä edellyttäen, että Vaihtoehtorahaston hoitajalle on toimitettu riittävät tiedot merkinnästä ja merkinnänsuorittajasta määräaikaan mennessä. Määräajan jälkeen vastaanotettu merkintätoimeksianto toteutetaan vasta seuraavana merkintäpäivänä.

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät ja/tai lunastukset, jos Vaihtoehtorahaston hoitajan käsityksen mukaan osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä vaatii, esimerkiksi kun rahasto-osuuden arvoa ei voida luotettavalla tavalla laskea, laskenta on estynyt, Rahaston jäljelle jäävistä varoista ei lunastusten jälkeen jäisi riittävää katetta kohdesijoituksille annettujen sijoitussitoumusten kattamiseksi, tai kun jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa.

Merkinnät voidaan myös väliaikaisesti keskeyttää tilanteessa, jossa finanssimarkkinoilla vallitsevien olosuhteiden vuoksi Rahastoon merkinnöistä tulevien varojen sijoittaminen on hankaloitunut. Lunastukset voidaan myös väliaikaisesti keskeyttää, jos Rahaston varoja jouduttaisiin myymään markkina-arvoa merkittävästi alhaisemmalla hinnalla.

5.2 Lunastus

Rahasto-osuuksia voidaan lunastaa antamalla kirjallinen lunastustoimeksianto Vaihtoehtorahaston hoitajalle. Rahasto-osuuksien lunastusta koskeva lunastuspyyntö tulee toimittaa Vaihtoehtorahaston hoitajalle viimeistään lunastuspäivää edeltävän kalenterikuukauden viimeisenä pankkipäivänä. Ilmoitus tehdään toimittamalla Vaihtoehtorahaston hoitajalle täytetty lunastuslomake joko faksilla, sähköpostitse (fundadmin@gritfundservices.fi) tai postitse. Määräajan jälkeen vastaanotettu lunastustoimeksianto toteutetaan seuraavana lunastuspäivänä. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa ainoastaan Vaihtoehtorahaston hoitajan suostumuksella.

Lunastuskurssi määräytyy lunastuspäivän arvon mukaan. Lunastusmaksu suoritetaan kahden viikon kuluessa lunastuspäivästä tai Vaihtoehtorahaston hoitajan ja lunastusta vaatineen osuudenomistajan sopimana, muuna päivänä.

5.3 Kulut

Sijoittajilta peritään merkintäpalkkio merkinnän yhteydessä sekä lunastuspalkkio lunastuksen yhteydessä. Muut kunkin Rahaston toiminnasta aiheutuvat kulut maksetaan Rahaston varoista Rahaston sääntöjen ja tämän Rahastoesitteen mukaisesti.

5.4 Arvonlaskenta ja arvon julkaiseminen

Rahasto-osuuksien arvo julkaistaan kahden viikon kuluessa jokaisesta merkintä- ja lunastuspäivästä. Rahaston arvo lasketaan euroissa. Rahasto-osuuksien arvo julkaistaan osuuksien liikkeeseenlaskuvaluutassa. Arvonlaskennassa noudatetaan Rahaston säännöissä tarkemmin selostettuja arvostusperiaatteita.

Rahaston kaikki osuussarjat käyttävät joustavaa hinnoittelumenetelmää. Joustavan hinnoittelumenetelmän tarkoitus on edistää osuudenomistajien pitkäjänteistä sijoitustoimintaa. Rahasto käyttää yksisuuntaista kokonaista joustavaa hinnoittelumenetelmää. Joustavaa hinnoittelumenetelmää sovelletaan tilanteissa, joissa merkintä- ja lunastuspäivänä Rahaston nettovarallisuus pienenee lunastusten johdosta. Oikaisukertoimen määrä on 1 % rahasto-osuuden nettoarvosta.

Rahastosta tehdään vuosikertomus, joka on saatavissa maksutta Vaihtoehtorahaston hoitajalta. Myös Rahaston aiempi tuottokehitys on saatavissa suoraan Vaihtoehtorahaston hoitajalta.

Rahaston arvonlaskentaan liittyvän olennaisen virheen raja on $\geq 0,5$ % Rahaston arvosta. Vaihtoehtorahaston hoitaja ylläpitää luetteloa kaikista Rahaston arvonlaskennassa tapahtuneista virheistä. Luettelo olennaisista virheistä on saatavissa maksutta Vaihtoehtorahaston hoitajalta. Tilanteissa, joissa olennaisen virheen raja ylittyy, toimitaan Finanssivalvonnan ja Vaihtoehtorahaston hoitajan sisäisten menettelytapaohjeiden mukaisesti.

5.5 Eturistiriidat

Vaihtoehtorahaston hoitajan toiminta muodostuu rahastojen hallinnoinnista, jolloin saattaa syntyä tilanteita, joissa kahden osapuolen edut ovat ristiriidassa toistensa kanssa. Tällainen tilanne voi syntyä esimerkiksi kahden sijoittajan, Vaihtoehtorahaston hoitajan ja samaan konserniin kuuluvan toisen yhtiön ja/tai ko. yhtiöiden työntekijöiden välillä.

Vaihtoehtorahaston hoitaja soveltaa tiettyjä kirjallisia toimintaperiaatteita sekä prosesseja eturistiriitojen välttämiseen, tunnistamiseen, hallitsemiseen ja ilmoittamiseen. Vaihtoehtorahaston hoitaja pyrkii toiminnassaan välttämään eturistiriitojen syntymistä ja varmistamaan, että osuudenomistajia ja sidosryhmiä kohdellaan tasapuolisesti. Salkunhoidon osalta Vaihtoehtorahaston hoitaja varmistaa, että Salkunhoitajalla on riittävät toimintaperiaatteet, prosessit ja rakenteelliset järjestelyt eturistiriitojen välttämiseen, tunnistamiseen, hallitsemiseen ja ilmoittamiseen.

Vaihtoehtorahaston hoitaja on erityisesti varmistanut, ettei Salkunhoitaja harjoita sijoitusstrategian kanssa kilpailevaa kaupankäyntiä omaan lukuunsa, että sijoitusten allokointi Salkunhoitajan asiakkaiden välillä on riippumaton, että sen oma riskienhallintatoiminto on toiminnallisesti ja hierarkkisesti erillään salkunhoidosta ja että Salkunhoitaja soveltaa asianmukaisia palkitsemisjärjestelyitä, jotka estävät liiallisen riskinoton.

Vaihtoehtorahaston hoitajan ennaltaehkäisevistä toimenpiteistä huolimatta eturistiriitoja voi syntyä. Tällöin Vaihtoehtorahaston hoitaja ilmoittaa ko. osapuolille havaitusta eturistiriidasta ja ryhtyy mahdollisesti tarvittaviin toimenpiteisiin sen poistamiseksi. Lisätietoja eturistiriitojen hallinnasta on saatavissa Vaihtoehtorahaston hoitajalta.

5.6 Rahaston verotus

Rahasto ei ole Suomen lain mukaan tuloverovelvollinen, eikä se maksa veroa luovutusvoitoista tai korkotuloista.

5.7 Osuudenomistajien verotus

Rahaston osuussarjojen A:n ja C:n osuudet ovat kasvuosuuksia. Kasvuosuudet ovat osuuksia, joiden tuotto pääomitetaan ja joiden tuotosta peritään vero vasta lunastuksen yhteydessä voimassa olevan pääomatulon veroprosentin mukaan. Vaihtoehtorahaston hoitaja ei suorita kasvuosuuksien lunastuksesta syntyneistä luovutusvoitoista ennakonpidätystä. Osuudenomistajan tulee ilmoittaa rahasto-osuuksien myynnistä saamansa luovutusvoitot veroilmoituksessa tai veroehdotuksessa. Vaihtoehtorahaston hoitaja ilmoittaa vuosittain rahasto-osuuksien omistukset sekä vuoden aikana tapahtuneet rahasto-osuuksien lunastukset ja osuudenomistajille maksetut tuotot Suomen veroviranomaisille.

Rahaston osuussarja B:n osuudet ovat tuotto-osuuksia, joiden tuotonjako perustuu edelliseltä tilikaudelta Rahaston sijoituksista saatuun kassavirtaan ja se pyritään pitämään yli 50 %:ssa saadusta kassavirrasta, ottaen kuitenkin huomioon tuotonjaon ja edellisen tilikauden välillä tapahtuneet muutokset rahaston kokonaispääomassa. Sijoittajien on huomioitava, että tuotto-osuudet eroavat kasvuosuuksista esimerkiksi osuudenomistajien verotuksen osalta.

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 internetosoitteesta www.vero.fi.

5.8 Asiamiesten käyttö

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi käyttää asiamiehiä Rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahaston osalta Vaihtoehtorahaston hoitajan asiamiehenä toimii Accunia Fondsmæglerselskab A/S, joka toimii Rahaston salkunhoitajana ja myös pääjakelijana. Lisätietoja Vaihtoehtorahaston hoitajan käyttämistä muista asiamiehistä on saatavilla Vaihtoehtorahaston hoitajalta. Rahasto voi myös käyttää Rahaston arvonlaskennassa kolmansien osapuolien palveluita, joiden kulut maksetaan Rahaston varoista.

5.9 Sijoittajien erityiskohtelu

Vaihtoehtorahaston hoitajan on kohdeltava osuudenomistajia yhdenvertaisesti. Sijoittajien kohtelu voi poiketa toisistaan esimerkiksi saman rahaston erilajisten osuuksien kohdalla, mikäli erityiskohtelu on sijoittajien kannalta oikeudenmukaista ja yhdenvertaisuuden periaatteen huomioivaa. Sijoittajien erityiskohtelusta rahastomerkitöjen osalta on kirjoitettu Rahaston sääntöihin.

5.10 Palkitsemiskäytäntö

Palkka- ja palkkiopolitiikka on järjestetty siten, että sitä koskevia ohjeita sovelletaan sellaisiin Vaihtoehtorahaston hoitajan henkilöstöryhmiin, jotka toiminnallaan olennaisesti vaikuttavat yhtiön tai sen hallinnoiman rahaston 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 Vaihtoehtorahaston hoitajan internetsivuilla osoitteessa www.gritfundservices.fi. Sijoittajilla on lisäksi pyynnöstä mahdollisuus saada kirjallinen Rahastoesite veloitusetta.

5.11 Kestävyyteen liittyvä tiedonanto

5.11.1 Kestävyyseriskit

Kestävyyseriski ovat sijoituksen arvoriiski, joka liittyy ESG-tekijöihin. Rahaston sijoitusstrategiassa Salkunhoitaja huomioi kestävyysriskit osana sijoitusten yleistä analyysiä. Salkunhoitaja on laatinut toimintaperiaatteita, joilla sisällytetään kestävyysriskit nimenomaisesti sijoitusten päätösprosessiin.

Rahaston sijoitusstrategiaan ei kuulu kohtuuton kestävyttä koskeva riskinotto tai kestävyysriskien nimenomainen poissulkeminen. Kestävyysriskit, kuten kaikki muutkin tunnistettavat riskit, on sisällytettävä riskipreemioon, jonka sijoitus maksaa. Täten Salkunhoitaja ei odota kestävyysriskien vaikuttavan tuottoihin mihinkään suuntaan.

Suorien sijoitusten osalta Salkunhoitaja huomioi kestävyysriskit osana kunkin sijoituksen yleistä luottoriskianalyysiä. Epäsuorien sijoitusten osalta Salkunhoitaja huomioi varallisuudenhoitajan kestävyysriskejä koskevat toimintaperiaatteet ja voi ajoittain tutkia kohdesalkkuja. Sellaisten indeksisijoitusten osalta, jossa vakuudeksi on asetettu pankkitilillä olevat varat, Salkunhoitaja huomioi vakuuden kestävyysriskit samalla tavalla kuin suorien ja epäsuorien sijoitusten suhteen.

5.11.2 Haitalliset kestävyysvaikutukset

Rahasto ei huomioi soveltuvien EU-säädösten mukaisia sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyysriskitekijöihin. Salkunhoitajan ESG-periaatteet sulkevat yleisellä tasolla pois vakavasti ja systemaattisesti ympäristö-, työolosuhte-, ihmisoikeus- tai korruptiotekijöitä rikkovat. Nämä yleiset rajoitukset tähtäävät sijoituspäätösten haitallisten vaikutusten vähentämiseen. Salkunhoitaja seuraa soveltuvan lainsäädännön ja standardien kehitystä ja päivittää periaatteitaan vastaavasti.

5.11.3 Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämisen

Rahasto edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia Salkunhoitajan ESG-ohjeiden mukaisesti. Salkunhoitajan tavoitteena on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen suorissa sijoituksissa ja epäsuorissa sijoituksissa noudattamalla sen omissa ESG-toimintaperiaatteissa asetettuja standardeja ja rajoituksia. Salkunhoitaja hyödyntää kaikkia saatavilla olevia tietoja sijoitusten ESG-analyysissä mukaan lukien tarjousasiakirjoja ja esitteitä, yhtiöiden kotisivuja, julkisia rekistereitä ja valvovien viranomaisten kotisivuja sekä kolmansien osapuolten tutkimaa tietoa.

Kuvaus Rahastosta suhteessa kestävytyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annettuun asetukseen (2019/2088, SFDR). Lisätietoja Salkunhoitajan muista tuotteista on saatavilla Salkunhoitajalta.

Sijoitusmaailma	Rahasto
Suorat sijoitukset	
Epäsuorat sijoitukset	✓
Indeksisijoitukset	
Salkunhoitajan ESG-toimintaperiaatteet	✓

Suorien sijoitusten ESG-tutkiminen

Salkunhoitaja ei sijoita yrityksiin, joissa suurin osa niiden liikevaihdosta tulee:

- kivihiilen louhinnasta ja sähköntuotannosta kivihiilellä;
- kiistainalaisten aseiden valmistuksesta tai kaupankäynnistä;
- tupakan tuotannosta tai kaupankäynnistä; tai
- uhkapelipalvelujen tarjoamisesta.

Ottaen huomioon edellä mainitut yleiset rajoitukset koskien törkeitä ja systemaattisia rikkomuksia ja rajoitetut tuotteet/alat, Salkunhoitaja luokittelee kaikki suorat sijoitukset alla olevan taulukon mukaan:

Liikennemerkki	Ominaisuudet	Toimet	Tarkistukset
Ei huoli	Ei ESG-ohjeiden rajoitusten rikkomuksia	Voidaan sijoittaa	Vuosittain/luottoluokitus
Ei välittömiä huolia	Harmaa alue / epävarmuus	Perustellaan ja keskustellaan sijoituskomiteassa	Vuosittain/luottoluokitus
Tarkastelu	Lähellä ESG-ohjeiden rajoitusten rikkomusta	Sijoituskomitean on hyväksyttävä sijoitus	Kvartaalittainen päivitys sijoituskomitealle
Poissuljettu	Selvä ESG-ohjeiden rajoitusten rikkomus	Myynti tai sijoituksen välttäminen	Ei sovellu

Suorien sijoitusten osalta kutakin velallisyhtiötä verrataan Salkunhoitajan ESG-toimintaperiaatteissa oleviin kriteereihin ennen sijoitusta. Salkunhoitaja pitää velallisyhtiön tai sen yritysryhmän listattuja velkakirjoja tai osakkeita riittävänä hyvän hallinnon merkinä. Ellei sellaisia listattuja instrumentteja ole, hyvän hallinnon analyysi suoritetaan ennen sijoitusta.

Epäsuorien sijoitusten ESG-tutkiminen

Epäsuorien sijoitusten osalta, joissa ulkopuoliset varallisuudenhoitajat tekevät lopulliset sijoituspäätökset, Salkunhoitajan analyysi perustuu varallisuudenhoitajan omaan ESG-lähestymistapaan. ESG-analyysi muodostuu kuudesta alla kuvatusta ESG-tekijästä. Analysoidessa kuutta tekijää Salkunhoitaja päättää, täyttääkö varallisuudenhoitaja Salkunhoitajan ns. valkoisen listan kriteerit. Salkunhoitaja sijoittaa vain sellaisiin varallisuudenhoitajiin, jotka ovat täyttäneet valkoisen listan kriteerit.

Salkunhoitajan epäsuorien sijoitusten ESG-pisteytys pohjautuu kuuteen alla kuvattuun ESG-tekijään. Ulkoisia varainhoitajia tutkitaan näiden tekijöiden perusteella, mikä antaa kullekin varainhoitajalle pisteytyksen asteikolla 1-10.

Liikennemerkki	ESG-pisteytyksen asteikko	Ominaisuudet	Toimet	Tarkistukset
Ei huoli	[5.0 ; 10.0]	ESG-lähestymistapa on Salkunhoitajan oman mukainen tai tiukempi	Voidaan sijoittaa	Vuosittain/ luottoluokitus
Ei välittömiä huolia	[4.0 ; 4.9]	ESG-lähestymistapa ei ole yhtä kehittynyt kuin Salkunhoitajan oma / epävarmuus	Perustellaan ja keskustellaan sijoituskomiteassa	Vuosittain/ luottoluokitus
Tarkastelu	[3.0 ; 3.9]	Lähellä Salkunhoitajan ESG-lähestymistavan rikkomusta	Sijoituskomitean on hyväksyttävä sijoitus	Kvartaalittainen päivitys sijoituskomitealle
Poissuljettu	[1.0 ; 2.9]	Selvä Salkunhoitajan ESG-lähestymistavan rikkomus	Myynti tai sijoituksen välttäminen	Ei sovellu

Varainhoitajalle annetaan pisteytys 1-10 kustakin ESG-tekijästä, jossa 10 tarkoittaa, että varainhoitaja täyttää Salkunhoitajan vaatimukset, ja 1 tarkoittaa, että vaatimukset eivät täyty. Lopullinen pisteytys lasketaan ESG-tekijöiden kokonaispisteytyksen keskiarvona. Jos ulkoinen varainhoitaja on UNPRI:n jäsen, sille annetaan vähintään pisteytys 5. Edellä oleva taulukko kuvaa pisteytyksen suhde sijoitustoimiin ja tarkistuksiin.

Epäsuorien sijoitusten analyysi

- ESG-ohjeet – Onko varallisuudenhoitajalla ESG-ohjeet?
 - Tunnista ESG-ohjeet
 - Ovatko ohjeet tiukat vai väljät?
 - Ovatko ohjeet Salkunhoitajan ohjeiden mukaisia?
- UNPRI:n jäsen – Onko varallisuudenhoitaja UNPRI:n jäsen?
 - Tutki UNPRI:n jäsenluettelo tietääksesi, onko varallisuudenhoitaja UNPRI:n jäsen.
- ESG-riskien analysointi – Huomioiko varallisuudenhoitaja ESG-riskejä?
 - Tutki varallisuuden sijoitusprosessia tietääksesi, analysoidaan nimenomaan ESG-riskejä ennen sijoitusta.
- ESG-kehittämisen tavoittelu – Tavoitellaanko ESG-kehitystä?

- Pyrkiikö varallisuudenhoitaja parantamaan ESG-analysointiaan, ESG-tekijöiden sisällyttämistä jne.?
- Poissulkemiskriteerit – Käyttääkö varallisuudenhoitaja poissulkemiskriteerejä?
 - Onko tietyt alat, yritystoiminnot tai maat poissuljettu varallisuudenhoitajan sijoituksista?
 - Jos näin on, ovat kriteerit suunnilleen Salkunhoitajan omien poissulkemiskriteereiden mukaisia vai tiukempia?
- Riskiä laajempi ESG-analyysi – katsooko varallisuudenhoitaja riskiä pidemmälle?
 - ESG-tarkastuksia tehdessä huomioiko varallisuudenhoitaja mahdollisuudet, ”best-in-class”-lähestymistavat, tietyt KPI-arvot jne.?

Epäsuorien sijoitusten osalta CLO-managerin ESG-toimintaperiaatteita ja käytöstä analysoidaan osana CLO-managerista tehtyä analyysiä. Jos CLO-manageri törkeästi on rikkonut Salkunhoitajan ESG-toimintaperiaatteita, Salkunhoitaja ei sijoita sen managerin CLO-instrumentteihin. CLO-managereita valvovat paikalliset finanssialan viranomaiset, mikä takaa hyvän hallinnon.

6 Säännöt

Ks. Liite