

FONDPROSPEKT OCH STADGAR

Estlander & Partners Freedom GRIT

Specialplaceringsfond

31.5.2024

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
1. Viktig information	3
1.1. Tillsynsmyndighet	4
1.2. Distansförsäljning	4
1.3. Rättsskyddsmedel.....	4
1.4. Dataskydd	4
2. Allmänt.....	5
2.1. Information om AIF-förvaltaren	5
2.2. Information om huvuddistributören	6
2.3. Information om förvaringsinstitutet	6
2.4. Information om Prime brokers.....	7
3. Fonden	8
3.1. Information om Fonden	8
3.2. Fonden erbjuder placerare enligt följande:	8
3.3. Allmänt om placeringsstrategin.....	9
4. Risker.....	10
4.1. Riskhantering.....	10
4.2. De huvudsakliga riskerna sammanfattat.....	11
5. Övrig information.....	12
5.1. Teckning.....	12
5.2. Inlösen	12
5.3. Kostnader.....	13
5.4. Beräkning och publicering av fondandelarnas värde	14
5.5. Intressekonflikter.....	15
5.6. Beskattning av Fonden	15
5.7. Beskattning av andelsägare.....	15
5.8. Användning av ombud.....	16
5.9. Särbehandling av investerare	16
5.10. Principer för ägarstyrning.....	16
5.11. Ersättningspolicy.....	16
5.12. Hållbarhetsrelaterade upplysningar.....	17
6. Stadgar (se bilaga).....	17

1. Viktig information

Denna fond förvaltas av GRIT Fondbolag Ab ("AIF-förvaltare"). Enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (162/2014, AIFML) ska AIF-förvaltaren utöver att publicera ett faktablad, hålla väsentlig och tillräcklig information om varje AIF-fond som den förvaltar tillgänglig för investerarna innan de investerar i AIF-fonden. Åt icke-professionella kunder ska denna information ges på ett enhetligt sätt i en enda handling ("Fondprospekt"). Om Fondprospektets innehåll dvs. om den väsentliga och tillräckliga informationen som avses i AIFML 12 kap. 4 § föreskrivs i finansministeriets förordning (226/2014). AIF-förvaltaren strävar efter att ständigt upprätthålla ett uppdaterat Fondprospekt. AIF-förvaltaren försäkras att uppgifterna i detta Fondprospekt är riktiga på datumet för Fondprospektet.

Detta Fondprospekt omfattar Estlander & Partners Freedom GRIT Specialplaceringsfond ("Fonden"). Information om andra fonder förvaltade av AIF-förvaltaren publiceras separat. Fonden är registrerad i Finland där den enligt AIFML kan marknadsföras både till professionella och icke-professionella placerare. Därutöver är Fonden notifierad för marknadsföring till professionella placerare i Nederländerna, Storbritannien och Sverige samt till professionella och semi-professionella placerare i Tyskland. Detta Fondprospekt är inte riktat till eller avsett för icke-professionella placerare utanför Finland. Fonden är inte öppen för placeringar av en person från Förenta staterna eller för en dylik persons räkning oberoende av personens boningsort. Marknadsföring av Fonden i ett land där den inte har registrerats eller notifierats för marknadsföring är förbjudet. AIF-förvaltaren ansvarar inte för distribution av Fondprospektet till personer, till vilka Fonden inte får erbjudas enligt lagstiftningen på den ort där dessa personer befinner sig. De placerare som tecknar fondandelar bör utreda vilka krav och bestämmelser som gäller i det egna hemlandet för köp, försäljning och övriga transaktioner av fondandelar, för valutahandel samt vilka skattepåföljder som uppstår av transaktioner i ifrågavarande land.

Fonden är en i 16 a kap. i AIFML avsedd specialplaceringsfond, som kan avvika från bl.a. begränsningarna i lagen om placeringsfonder (213/2019) med avseende på diversifieringen av tillgångar, frekvensen för värdeberäkningen samt frekvensen för teckningar och inlösen. Det är möjligt att utländska placerare enligt sitt lands lagstiftning inte kan placera i AIF-förvaltarens fonder. AIF-förvaltaren är inte ansvarigt för om utländska placeringar gjorts enligt respektive lands lag. Meningsskiljaktigheter som hänför sig till Fonden eller informationen hänförliga till Fonden avgörs enligt finsk lag och enbart i finsk domstol ifall inget annat nämns i detta Fondprospekt.

Placeraren bör grunda sitt placeringsbeslut på detta Fondprospekt, Fondens faktablad och Fondens stadgar som helhet. Fondteckningar emottas endast enligt Fondprospektet, Fondens faktablad och Fondens stadgar. AIF-förvaltaren ansvarar inte för anbud som inte motsvarar Fondprospektet, Fondens faktablad och Fondens stadgar. Fondens årsrapporter kan kostnadsfritt erhållas av AIF-förvaltaren.

Frågor gällande innehållet i Fondprospektet kan ställas till AIF-förvaltaren eller AIF-förvaltarens samarbetspartners. I oklara fall bör AIF-förvaltaren kontaktas. Ifall Fondprospektet och Fondens stadgar inte motsvarar varandra till sitt innehåll, är Fondens stadgar och deras ordalydelse avgörande. Om de olika språkversionerna av Fondprospektet och/eller Fondens stadgar inte motsvarar varandra, är den finskspråkiga versionen av Fondprospektet och Fondens stadgar avgörande. AIF-förvaltarens styrelse och verkställande direktör har med alla tillbudsstående metoder som kan anses skäliga enligt bästa förmåga och kunskap, säkerställt att de uppgifter som nämns i detta Fondprospekt är riktiga och att ingenting väsentligt uteblivit.

AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet har rätt att spela in samtal. Genom att ringa ett samtal anses motparten ha gett sitt samtycke till att samtal mellan motparten och AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet spelas in samt till att AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet enligt sin prövning kan använda inspelningarna för att lösa eventuella tvister.

1.1. Tillsynsmyndighet

Finansinspektionen
Snellmansgatan 6, PB 103, 00101 Helsingfors
Telefon (växel): 09 183 51
Fax (registratur): 09 183 5328

1.2. Distansförsäljning

Dessa uppgifter ges i enlighet med kap. 6 a i konsumentskyddslagen. Då en konsument ingår avtal om köp av finansiella tjänster via distansförsäljning, har denne i vissa fall rätt att annullera avtalet. Denna annulleringsrätt gäller dock inte avtal gällande fonder. Sådana avtal gällande fonder är bl.a. fondteckningar, -byten, -inlösen och serieöverföringar. Kunden kan naturligtvis enligt det förfarande som beskrivs i detta Fondprospekt lösa in de fondandelar som den innehar.

1.3. Rättsskyddsmedel

I frågor som gäller fondplaceringar bör man i första hand kontakta AIF-förvaltaren. Om det mellan AIF-förvaltaren och kunden uppstår meningsskiljaktigheter hänförliga till fondplaceringar, vilka inte kan lösas genom inbördes förhandlingar, kan kunden om denne så önskar hänskjuta ärendet till behandling i investeringsnämnden (i stället för domstol).

Investeringsnämnden
Porkkalagatan 1, 00180 Helsingfors

1.4. Dataskydd

AIF-förvaltaren behandlar sina kunders personuppgifter huvudsakligen för att genomföra fondtransaktioner och sköta sitt kundförhållande i enlighet med avtal samt för att uppfylla sina lagstadgade skyldigheter. Personuppgifter behandlas enligt gällande lagstiftning. Före en kund gör en fondteckning rekommenderas

kunden att bekanta sig med den separata dataskyddsbeskrivningen som även finns tillgänglig på www.gritfundservices.fi/dataskydd. Den innehåller ytterligare information bland annat om hur personuppgifter används, vilka rättigheter kunden har som registrerad och hur kunden kan utnyttja dem.

Om kunden har gett sitt samtycke till att sina personuppgifter behandlas för direktmarknadsföring, kan uppgifterna till denna del endast används i den omfattning och för det ändamål som angetts. Kunden kan när som helst återkalla sitt samtycke genom att mejla AIF-förvaltaren på adressen privacy@gritfundservices.fi.

2. Allmänt

2.1. Information om AIF-förvaltaren

AIF-förvaltarens namn	GRIT Fondbolag Ab
Grundat	22.4.2004
FO-nummer	1830022-0
Aktiekapital	275 334 euro (kravet på tilläggs kapital enligt 6:4 i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder uppfylls med fritt eget kapital)
Hemstat	Finland
Hemort	Helsingfors
Administrativ huvudort	Vasa
Verksamhetsområde	Fondverksamhet och därtill hörande väsentlig verksamhet. Förvaltning av alternativa investeringsfonder
Tillstånd	Fondbolag och förvaltare av alternativa investeringsfonder
Styrelseledamöter	Daniel Djupsjöbacka Stefan Bäckström Anders Kulp* *Oberoende styrelseledamot
Verkställande direktör	Per-Johan West
Revisor	CGR Kristian Berg Revisorssuppleant: Revisions samfund Ernst & Young Ab

2.2. Information om huvuddistributören

Namn	Estlander & Partners Ab
FO-nummer	1595155-4
Hemstat	Finland
Hemort	Vasa

2.3. Information om förvaringsinstitutet

Förvaringsinstitutets namn	Skandinaviska Enskilda Banken AB, SEB (publ), Helsingforsfilialen
Huvudsakliga verksamhetsområde	Bankverksamhet
Filialens huvudort	Helsingfors
Hemort	Stockholm, Sverige

Förvaringsinstitutets uppgift är att säkerställa att Fondens och AIF-förvaltarens verksamhet bedrivs i enlighet med lag, Fondens stadgar och myndighetsbestämmelser samt att handha övriga uppgifter som enligt lagen om placeringsfonder och lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder hör till ett förvaringsinstitut. Till den del Fondens finansiella instrument inte kan förvaras på ett förvaringskonto som öppnats hos förvaringsinstitutet i Fondens eller AIF-förvaltarens namn eller inte fysiskt levereras till förvaringsinstitutet, har förvaringsinstitutet avtalat med Fondens Prime Broker (se nedan) om förvaring av dem i Fondens namn hos Prime Brokern.

Om inte annat stadgas i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, är förvaringsinstitutet oberoende av sin oaktsamhet skyldigt att enligt sagda lagen ersätta Fonden och dess placerare för skada som förorsakats av förlust av finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är skyldigt att ersätta en skada som det uppsåtligt eller av oaktsamhet eller försumlighet har orsakat Fonden eller dess placerare i strid med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller bestämmelser och föreskrifter som utfärdats med stöd av den.

En skada behöver dock inte ersättas om förvaringsinstitutet kan visa att skadan har orsakats av en sådan yttre exceptionell och oförutsedd händelse som förvaringsinstitutet inte har kunnat förhindra och vars konsekvenser det inte har kunnat undvika med iakttagande av all tänkbar omsorgsfullhet. Förvaringsinstitutet är heller inte ersättningskyldigt för skada som förorsakats av annan orsak, om det i sin verksamhet har iakttagit normal omsorg och inte annat följer av tvingande lagstiftning. Förvaringsinstitutet är inte i något fall eller under några omständigheter ansvarigt för indirekt skada som förorsakats AIF-förvaltaren, Fondens placerare eller annan part.

SEB erbjuder förvaringstjänster både för egna och utomstående kunder. Detta kan förorsaka en intressekonflikt mellan SEB:s förvaringsverksamhet och SEB:s egna fondverksamhet, samt mellan verksamheterna i fråga och SEB:s kunder.

Förvaringsverksamheten utövas skilt från SEB:s egna fondverksamhet. Ifrågavarande verksamheter utövas alltid i enlighet med fondkundernas gemensamma intresse. Även de till förvaringsverksamheten tillhörande uppgifterna, såsom övervakningen, utförs enligt fondkundernas intresse och skilt från SEB:s fondaffärsverksamhet.

För att hantera och undvika intressekonflikter har det vid arrangerandet av förvarings- och fondverksamheten beaktats en ändamålsenlig separation av verksamheterna (s.k. kinesiska murar). Förvaringsverksamhetens självständighet och en effektiv övervakning av andelsägarnas medel har även beaktats. Utöver detta är det förutsatt att verksamheten drivs på marknadens villkor.

2.4. Information om Prime brokers

Prime brokers namn	Société Générale International Limited
Hemort	London, Storbritannien och Wales

Société Générale International Limited står under tillsyn av Finansinspektion i Storbritannien (FCA) och ägs av Société Générale. Société Générale International Limited fungerar som Prime Broker för Fonden.

Eventuella intressekonflikter hänförliga till samarbetet med Prime Brokern hanteras och sköts primärt enligt AIF-förvaltarens interna anvisningar.

3. Fonden

3.1. Information om Fonden

Estlander & Partners Freedom GRIT Specialplaceringsfond är en i 16 a kap. i lagen om AIFML avsedd specialplaceringsfond och alternativ investeringsfond. Fondens syfte är att erbjuda placeraren en möjlighet att allokera den egna portföljens risker och avkastningsmöjligheter i aktie-, ränte-, råvaru- och valutasegmentet, framför allt genom användning av derivatavtal vars underliggande tillgång även kan vara futurer och forwards. Fonden lämpar sig för placerare, som vill utnyttja en väl, globalt och i flera tillgångsklasser, diversifierad portfölj och de avkastningsmöjligheter som olika långa prisfluktuationerna erbjuder.

Fondens namn	Estlander & Partners Freedom GRIT Specialplaceringsfond
Likviditet	Månatligen
Fondens startdatum	9.7.2010
Stadgarna senast godkända	23.4.2024
Årsrapporter	Tillgängliga kostnadsfritt hos AIF-förvaltaren
Värdeutveckling	Tillgängliga kostnadsfritt hos AIF-förvaltaren
Bokslutstidpunkt	31.12.
Revisor	CGR Kristian Berg Revisorssuppleant: Revisionssamfund Ernst & Young Ab

3.2. Fonden erbjuds placerare enligt följande:

	A-andel	B-andel	C-andel	D-andel	E-andel
Minimiteckning*	20 000	100 000	500 000	1 500 000	300 000
Teckningsavgift	2 %	2 %	1 %	0 %	1,5 %
Inlösenavgift	1 %	1 %	0 %	0 %	0,5 %
Förvaltningsarvode	3 %	2,5 %	1,8 %	1,5 %	2 %
Prestationsbaserat arvode	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %
ISIN	FI4000014386	FI4000014394	FI4000014402	FI4000014410	FI4000024724
Valuta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Andelstyp	Tillväxtandel	Tillväxtandel	Tillväxtandel	Tillväxtandel	Avkastningsandel

* Fonden har även notifierats för marknadsföring i Tyskland till professionella och semi-professionella investerare. Minimiinvesteringen för investerare i Tyskland är EUR 200 000 om inte en högre minimiinvestering anges ovan.

Tilläggsinformation om kostnader och avgifter relaterade till fondandelarna kan erhållas per telefon av AIF-förvaltaren.

Fonden kan tecknas och lösas in den sista bankdagen varje månad.
Teckningskonto (IBAN): Nordea FI43 1805 3000 0057 50, BIC: NDEAFIHH

3.3. Allmänt om placeringsstrategin

Fonden förvaltas av GRIT Fondbolag Ab. Fonden och AIF-förvaltaren övervakas av Finansinspektionen.

Fonden lämpar sig för placerare som i sin förmögenhetsförvaltning vill utnyttja över 25 år lång erfarenhet av att utveckla och förverkliga systematiska placeringsstrategier. En placeringstid på minst fem (5) år rekommenderas.

Strategins köp- och säljsignaler baserar sig på både statistiska och matematiska analyser. Handelssignalerna följer vissa statistiska principer och utnyttjar situationer då sannolikheten att få en positiv avkastning, med beaktande av risknivån, är beaktansvärd enligt strategin. Strategin producerar således både lönsamma och olönsamma affärer.

Ett portföljförvaltarteam följer dagligen med strategin. Teamets huvuduppgift är att följa med avkastningen för strategins handelsmodeller och vidare utveckla modellernas funktion i olika situationer på marknaden. Genom att använda kvantitativa analyser kan portföljförvaltarna identifiera de perioder då den förväntade avkastningen på vissa marknader är exceptionellt hög eller låg i förhållande till deras risknivå.

Centrala kriterier vid valet av placeringsinstrument är en hög likviditet, låga kostnader för handeln samt tillförlitlig beräkning av värdet. Genom att söka placeringar endast på mycket likvida marknader säkerställer strategin att positionerna både kan öppnas och avslutas till priser, som ligger mycket nära de modellvärden placeringstrategin använder.

Fonden har mycket kontanta medel vilket är typiskt för termins- och futurhandel. Kontanta medel hanteras genom bankkonton och insättningar i både finländska och nordiska kreditinstitut. Mängden kontanta medel är stor och alla tillgångar som inte är bundna marginalkraven hänförliga till termins- och futurhandel investeras som kontanta medel såsom ovan beskrivs.

AIF-förvaltarens styrelse beslutar om ändring av Fondens placeringsstrategi enligt Fondens stadgar. En ändring av Fondens stadgar behöver inte fastställas av Finansinspektionen men stadgarna ska sändas för kännedom till Finansinspektionen och även delges andelsägarna innan de träder i kraft.

4. Risker

All placeringsverksamhet innebär risker. Det finns inga garantier om att en placering i Fonden skulle ge en god avkastning, även om den allmänna kapitalmarknadens utveckling skulle vara positiv. Det finns inga garantier om att en fondplacering inte kan leda till förluster. Värdet på de placerade medlen kan både sjunka och stiga, och det finns inga garantier om att det placerade kapitalet återfås i sin helhet. Den eventuella målavkastningen som uppställts för Fonden garanterar inte Fondens framtida utveckling. Placeringarna har ingen kapitalgaranti och i placeringen ingår således en risk för att förlora de placerade medlen. Historisk avkastning är heller ingen garanti för framtida avkastning. Fondplaceringarna bör vara långsiktiga.

4.1. Riskhantering

Placeringsstrategin innehåller ett system för riskhantering, med vars hjälp en kontroll av den dagliga risken samt en diversifiering av portföljen i olika marknadssituationer eftersträvas. AIF-förvaltaren övervakar att strategins risknivå motsvarar strategins riskmandat både på portfölj- och instrumentnivå. De riskparametrar som i huvudsak används, är Value at Risk (VaR), som beskriver hur mycket portföljens värde vid en viss sannolikhet för en viss tid kan sjunka, och volatiliteten, som beskriver portföljens dagliga fluktuationer. AIF-förvaltarens riskanalyser grundar sig även på olika känslighets- och stresstester, med hjälp av vilka potentiella framtida värdeförändringar av Fondens portfölj analyseras med avseende på olika marknadsscenarioer. Dessa "vad händer om"-analyser indikerar hur portföljens värde beter sig vid olika chocksituationer, ifall det skulle inträffa också i historiska mått stora fluktuationer på finansmarknaden.

Fonden använder hävstångseffekt (*leverage*) i sin placeringsverksamhet. Nivån på hävstångseffekten kontrolleras fortlöpande. Vid beräkningen av hävstången används åtagandeförfarandet (*commitment method*), enligt vilket en position i ett derivatavtal omvandlas till motsvarande position i derivatavtalets underliggande tillgång. Nivån på hävstångseffekten kan tidvis vara hög. Nivån beror på den portföljförvaltningsteknik som Fonden använder och där det eftersträvas en välbalanserad volatilitet mellan tillgångsklasserna och en portfölj som är diversifierad i ränteinstrument samt aktier, råvaror och valutor. I synnerhet för räntebaserade derivat leder åtagandeförfarandet till en hög hävstångseffekt, på grund av ränteinstrumentens beräknade underliggande värde. Eventuella ändringar av den maximala hävstångseffekten som Fonden kan använda och hävstångseffektens totala belopp rapporteras i Fondens årsrapporter.

4.2. De huvudsakliga riskerna sammanfattat

Nedan finns en sammanfattning av de huvudsakliga riskerna hänförliga till Fonden:

Volatilitet (risknivå)	Ca 15 %
Margin to Equity	I genomsnitt ca 20 % (bör vara under 50 %)
Hävstång	Med derivat
Hävstångseffektens maximnivå	35
Derivatrisk	Ja
Motpartrisk	Ja
Operativ risk	Ja
Likviditetsrisk	Ja
Marknadsrisk	Ja
Risker hänförliga till särskilda omständigheter	Ja
Övriga risker	Ja

Derivatrisk	Användningen av derivatavtal kan öka eller minska Fondens risk och förväntade avkastning. Användningen av derivatavtal kan öka motpartsrisken och de operativa riskerna.
Motpartrisk	Risken att Fondens motpart i värdepappershandeln inte uppfyller sina avtalade skyldigheter. Motpartsrisk kan förorsakas t.ex. vid clearing av värdepapper eller finansiella instrument, om motparten inte agerar enligt överenskomna villkor. I förvarssituationer kan det uppstå en motpartsrisk om de tillgångar som förvaras helt eller delvis förloras t.ex. på grund av försummelse, bedrägligt förfarande eller någon annan orsak.
Operativ risk	Risker som förorsakas av bristande funktion i processer, personal eller datasystem. Operativa risker strävar man efter att kontrollera genom interna och externa arrangemang, med hjälp av vilka man försöker beakta alla eventuella riskfaktorer och minimera riskens sannolikhet eller förlusten orsakad av risken.
Likviditetsrisk	Risk att Fondens placeringar inte kan realiseras som planerat eller till önskat pris. Fondens placeringsstrategi strävar efter att endast placera i placeringsinstrument med hög likviditet. Likviditetsrisken kan eventuellt höja Fondens handelsavgifter t.ex. i samband med stora inlösen.
Marknadsrisk	Med marknadsrisk avses att marknadsvärdet på positioner i Fondens portfölj kan fluktuera t.ex. till följd av den allmänna värdeutvecklingen på växelkurser eller råvarupriser.
Risker hänförliga till särskilda	Risker som förorsakas av oförutsedda, externa omständigheter, som t.ex. politiska händelser. Risken spelar större roll då Fonden handlar internationellt i olika

omständigheter	handelsmiljöer. Risken kan främst minimeras genom att beakta den världspolitiska situationen och genom att försöka reagera på eventuella katastrofsituationer på förhand.
Övriga risker	I Fondens verksamhet kan det finnas risker som man inte har kunnat identifiera på förhand. Dessa risker kan ha betydande inverkan på Fondens värde och avkastning. All placeringsverksamhet innebär risken att förlora de placerade medlen.

5. Övrig information

5.1. Teckning

Andelar i fonden kan tecknas den sista finska bankdagen varje månad. Den som tecknar fondandelar bör skriftligen meddela sin avsikt att teckna fondandelar senast dagen innan själva teckningsdagen genom att sända en ifylld teckningsblankett jämte bilagor till AIF-förvaltaren. Dokumenten kan sändas till AIF-förvaltaren per e-post (fundadmin@gritfundservices.fi) eller post. Därutöver bör den som tecknar överföra hela teckningssumman till Fondens bankkonto. Teckningssumman ska finnas på Fondens bankkonto senast dagen innan själva teckningsdagen eller på sådan annan dag som AIF-förvaltaren och den fondandelsägare som begärt teckning kommit överens om. Vid kontoöverföringen ska i meddelandefältet anges tecknarens namn, personbeteckning eller FO-nummer och telefonnummer. Betalningsmottagare är GRIT Fondbolag Ab.

Finansinspektionen kan av särskilda skäl och då fondandelsägarnas intresse det kräver bevilja AIF-förvaltaren tillstånd att temporärt avbryta utgivandet av fondandelar.

5.2. Inlösen

Andelar i fonden kan lösas in den sista finska bankdagen varje månad. Begäran om inlösen ska göras skriftligen till AIF-förvaltaren senast dagen innan själva inlösendagen genom att skicka den ifyllda inlösenblanketten till AIF-förvaltaren. Blanketten kan skickas per e-post (fundadmin@gritfundservices.fi) eller post. Begäran om inlösen som inlämnas efter tidsfristen verkställs följande inlösendag. En begäran om inlösen kan återkallas endast med AIF-förvaltarens samtycke. Inlösenkursen bestäms enligt värdet på inlösendagen. Inlösensumman utbetalas inom några bankdagar från inlösendagen eller på sådan annan dag som AIF-förvaltaren och den fondandelsägare som begärt inlösen överenskommit.

AIF-förvaltaren har därutöver rätt i situationer då i Fondens stadgar nämnda krav uppfylls på eget initiativ och utan samtycke från andelsägaren lösa in andelsägarens fondandelar, om andelsägaren inte uppfyller de lagstadgade kraven för ett kundförhållande hos AIF-förvaltaren eller om ett fortsatt kundförhållande på ett orimligt sätt skulle öka AIF-förvaltarens administrativa förpliktelser. Dessutom har AIF-förvaltaren rätt att ensidigt lösa in en andelsägares fondandelar om andelsägaren inte tillställer eller uppdaterar lagstadgad information om sig själv, eller om andelsägaren flyttar från Finland till en annan stat utanför EES, vilket

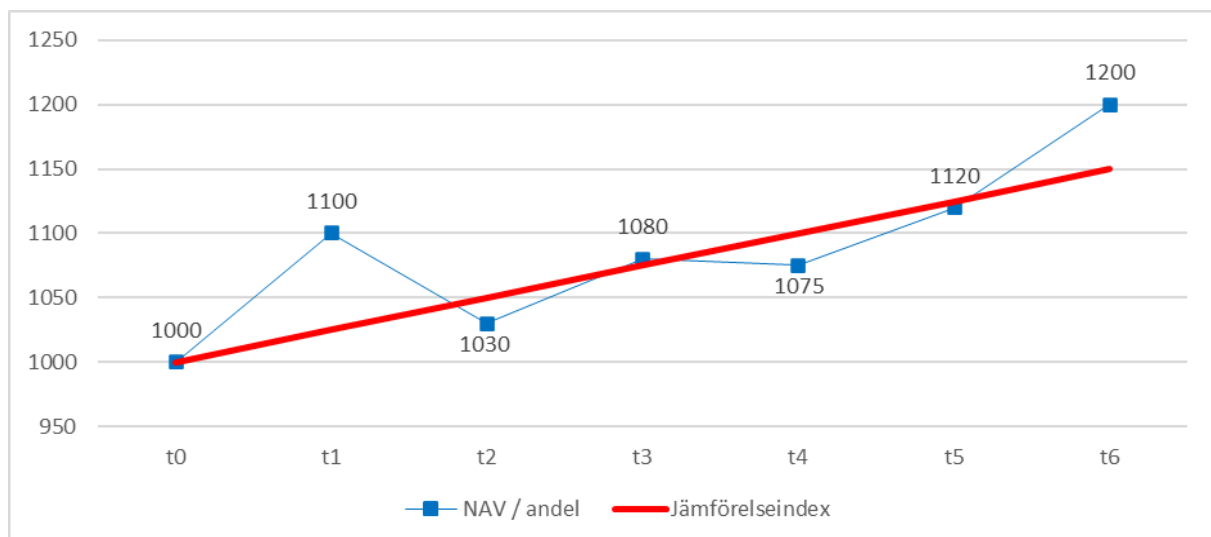
skulle orsaka ytterligare förpliktelser för AIF-förvaltaren som det inte skäligen kan begäras att AIF-förvaltaren utför.

AIF-förvaltaren kan även på eget initiativ och när de förutsättningar som fastställs i Fondens stadgar uppfylls begränsa inlösen för att hantera Fondens likviditet och skydda mindre andelsägare genom att genomföra inlösen under flera inlösendagar.

5.3. Kostnader

I samband med teckning och inlösen uppstår en tecknings- och inlösenavgift av investeraren. Övriga kostnader som uppkommer från Fondens verksamhet uppstår från Fondens medel enligt Fondens stadgar och det här Fondprospektet.

I beräkningen av det prestationsbaserade arvodet används Euro short-term rate (€STR) som tröskelvärde. Euro short-term rate uppfyller kriterierna för det representativa tröskelvärdet, med beaktande av Fondens investeringsstrategi samt risk-avkastningsförhållande. För att det prestationsbaserade arvodet ska kunna realiseras måste fondens avkastning vara positiv i förhållande till fondens jämförelseindex och fondandelens värde måste överstiga sitt High Watermark (historiskt sett högsta värde). Det prestationsbaserade arvodet realiseras till den del värdet på fondandelen överstiger jämförelseindexet samt senaste High Watermark-nivån (tillsammans "High Watermark-värde"), vilket AIF-förvaltaren bedömer att skapar lämpliga incitament för att generera långsiktig kapitaltillväxt i enlighet med Fondens investeringsstrategi. Det prestationsbaserade arvodet faktureras månadsvis i efterskott. Det prestationsbaserade arvodet beräknas på fondandelens värdeökning efter avdrag för samtliga kostnader. Vid beräkningen av eventuella avkastningsandelar adderas vinst som utbetalats på sådana avkastningsandelar till sagda andelars värde. Vid varje beräkningstillfälle används som utgångsvärde fondandelens högsta publicerade värde sedan fondstart. Om en fondandels nya värde vid ett beräkningstillfälle inte överskrider det fastställda utgångsvärdet realiseras inget prestationsbaserat arvode.



Tidpunkt	Fondens värde		Prestationsbaserat arvode realiseras
	NAV/andel	Jämförelseindex	
t0	1000	1000	Nej
t1	1100	1025	Ja
t2	1030	1050	Nej
t3	1080	1075	Nej
t4	1075	1100	Nej
t5	1120	1125	Nej
t6	1200	1150	Ja

I grafen ovan beskrivs ett hypotetiskt exempel på hur det prestationsbaserade arvodet realiseras ifall Fondens avkastning (den blåa linjen), High watermark-värdet och jämförelseindexet (den röda linjen) skulle motsvara exemplet ovan. I exemplet ökar Fondens värde från t0 till t1. Således realiseras ett prestationsbaserat arvode för denna del, eftersom Fondens avkastning överstiger sitt High Watermark-värde. Fondens avkastning är däremot negativ i både t2 och t4, vilket resulterar i att inget prestationsbaserat arvode realiseras. Ett prestationsbaserat arvode kan inte heller realiseras i t3, eftersom värdet i t3 inte överstiger det historiskt högsta värdet som uppnåddes i t1. I t5 realiseras inte ett prestationsbaserat arvode eftersom fondens värde ligger under jämförelseindexet. I t6 är Fondens värde över både High Watermark-värdet och jämförelseindexet, varpå ett prestationsbaserat arvode realiseras på den positiva avkastning som är över det senaste uppnådda High Watermark-värdet.

5.4. Beräkning och publicering av fondandelarnas värde

AIF-förvaltaren gör en värdeberäkning för att fastställa Fondens och fondandelarnas värde för den sista finska bankdagen varje månad. AIF-förvaltaren publicerar fondandelarnas värde inom fem bankdagar från varje teckningsdag och det är tillgängligt hos AIF-förvaltaren. Fondandelens värde beräknas och publiceras i euro. Värdeberäkningen görs enligt de värderingsprinciper som nämns i Fondens stadgar.

AIF-förvaltaren gör årsrapporter för Fonden. Dessa fås kostnadsfritt av AIF-förvaltaren. Fondens tidigare avkastning finns tillgänglig hos AIF-förvaltaren.

Gränsen för ett väsentligt fel i värdeberäkning för Fonden ligger vid $\geq 0,5$ % av Fondens värde. AIF-förvaltaren upprätthåller en förteckning över alla fel som skett vid Fondens värdeberäkning och denna förteckning kan kostnadsfritt erhållas av AIF-förvaltaren. I situationer då gränsen för ett väsentligt fel överskrids, sköts saken i enlighet med Finansinspektionens direktiv och AIF-förvaltarens interna anvisningar.

5.5. Intressekonflikter

AIF-förvaltarens verksamhet består av att förvalta fonder och i det sammanhanget kan det uppstå situationer där två parter intresse är i konflikt med varandra. En dylik situation kan t.ex. uppstå mellan två investerare, AIF-förvaltaren, ett annat bolag inom samma koncern och anställda i ifrågavarande bolag.

AIF-förvaltaren tillämpar skriftliga verksamhetsprinciper samt processer för förebyggande, identifiering, hantering och informering av intressekonflikter. AIF-förvaltaren eftersträvar i sin verksamhet att undvika att intressekonflikter uppstår samt att säkerställa likabehandling av investerare och intressenter. Gällande portföljförvaltningen säkerställer AIF-förvaltaren att tillräckliga verksamhetsprinciper, processer och strukturella arrangemang är på plats för förebyggande, identifiering, hantering och informering av intressekonflikter.

AIF-förvaltaren har i synnerhet försäkrat sig om att den inte för egen räkning idkar handel som konkurrerar med Fondens placeringsstrategi, att allokeringen av placeringar mellan AIF-förvaltarens kunder är automatiserad, att riskhanteringsfunktionen är separerad från portföljförvaltningsfunktionen både funktionellt och hierarkiskt samt att lämpliga ersättningsystem tillämpas som förhindrar en för stor risktagning.

Trots AIF-förvaltarens förebyggande åtgärder kan intressekonflikter uppstå. I sådana fall meddelar AIF-förvaltaren ifrågavarande parter om saken och vidtar sådana åtgärder som är nödvändiga och möjliga för att undanröja intressekonflikten. Ytterligare information om hanteringen av intressekonflikter finns att få av AIF-förvaltaren.

5.6. Beskattning av Fonden

Enligt finsk lag är Fonden inte inkomstskattskyldig och betalar inte heller skatt på överlåtelsevinsterna eller ränteintäkterna.

5.7. Beskattning av andelsägare

Samtliga tillväxtandelar som emitterats i Fonden är andelar vilkas avkastning kapitaliseras. På andelarnas avkastning betalas skatt först i samband med inlösen enligt gällande kapitalskatteprocent. Till den del det finns avkastningsandelar i Fonden, beslutar AIF-förvaltarens ordinarie bolagsstämma om beloppet på den årliga utdelningen. Det strävas efter en jämn utdelning och den är sålunda inte bunden till Fondens resultat för den senast avslutade räkenskapsperioden eller tidigare räkenskapsperioder. AIF-förvaltaren verkställer förskotts innehållning på den årliga utdelning som erlagts till fysiska personer och finska dödsbon. En placerare uppmärksammas på att avkastningsandelar skiljer sig från tillväxtandelar t.ex. i fråga om beskattningen av andelsägarna.

AIF-förvaltaren meddelar årligen innehav av fondandelar och inlösen av fondandelar samt avkastning som betalats till andelsägarna till de finska skattemyndigheterna. AIF-förvaltaren verkställer inte förskotts innehållning på överlåtelsevinst som uppstår i samband med inlösen. En fondandelsägare bör uppge överlåtelsevinster på försäljning av fondandelar i sin skattedeclaration eller sitt skatteförslag.

Beskattningen av en enskild placerares överlåtelsevinster beror på den skattelagstiftning som tillämpas enligt den enskilda placerarens skattesats och/eller uppehälle. Placerare ombuds kontakta sin hemorts skattemyndigheter för att utreda eventuella beskattningsfrågor. Närmare uppgifter om beskattningen i Finland och de vid envar tidpunkt tillämpliga skattesatserna finns på adressen www.vero.fi.

5.8. Användning av ombud

AIF-förvaltaren använder ombud enligt Fondens stadgar. Tilläggsuppgifter om de ombud som AIF-förvaltaren använder fås av AIF-förvaltaren.

5.9. Särbehandling av investerare

AIF-förvaltaren är skyldigt att behandla fondandelsägare likvärdigt. Behandlingen av investerare kan avvika mellan olika andelsklasser i Fonden om olika behandling kan anses vara rättvis och jämlik gentemot investerarna. Preferensbehandling gällande teckningar anges i fondstadgarna.

5.10. Principer för ägarstyrning

AIF-förvaltaren strävar inte efter en aktiv ägarstyrning. Målsättningen för Fondens placeringsverksamhet är huvudsakligen att placera medlen i tillgångsklasser, till vilka det inte hänför sig någon ägarstyrning. Om Fondens medel har placerats så att AIF-förvaltaren kan utöva ägarstyrning, strävar AIF-förvaltaren enbart efter att se till att ägarstyrningen på ett allmänt plan fungerar i Fondens och dess andelsägares ekonomiska intresse. Ägarstyrningen omfattar att säkerställa att det fås behövlig information om Fondens placeringar.

5.11. Ersättningspolicy

Ersättningspolicyn och riktlinjerna däri gäller för sådana personalkategorier i AIF-förvaltaren vars professionella verksamhet har en betydande inverkan på företagets riskprofil eller en investeringsfond som förvaltas av det ("identifierad personal"). Dessa personalkategorier inkluderar t.ex. företagets aktiva förvaltning och personal vars positioner kräver risktagning. Ersättningspolicyn tillämpas på alla betalningar och förmåner som betalas till den identifierade personalen. Enligt AIF-förvaltarens ersättningspolicy får den rörliga ersättningen inte överstiga 50 000 euro per person under en inkomstperiod/vinstperiod.

Mer detaljerad information om ersättningspolicyn finns tillgänglig på AIF-förvaltarens hemsida www.gritfundservices.fi.

5.12. Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Hållbarhetsrisker beaktas inte eftersom de inte anses vara relevanta för Fondens investeringsstrategi.

Investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas inte eftersom de inte anses vara relevanta för Fondens investeringsstrategi. AIF-förvaltaren avser inte beakta sådana negativa konsekvenser i framtiden.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

6. Stadgar (se bilaga)

KONTAKTINFORMATION:

GRIT FONDBOLAG AB

Storalånggatan 34 C

FIN-65100 Vasa

FINLAND

E-post: fundadmin@gritfundservices.fi

Tfn: 020 7613 350

www.gritfundservices.fi