

RAHASTOESITE JA SÄÄNNÖT

Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners
Freedom

31.3.2024

Sisältö

| | |
|--|----|
| Sisältö..... | 2 |
| 1. Tärkeää tietoa | 3 |
| 1.1. Valvova viranomainen..... | 4 |
| 1.2. Etämyynti | 4 |
| 1.3. Oikeussuojakeinot | 4 |
| 1.4. Tietosuoja..... | 5 |
| 2. Yleistä | 5 |
| 2.1. Tiedot vaihtoehtorahaston hoitajasta | 5 |
| 2.2. Tiedot salkunhoitajasta | 6 |
| 2.3. Tiedot säilytysyhteisöstä | 6 |
| 2.4. Tiedot päävälittäjästä (Prime broker) | 7 |
| 3. Rahasto | 8 |
| 3.1. Tiedot rahastosta | 8 |
| Rahastoa tarjotaan sijoittajille seuraavasti:..... | 8 |
| 3.2. Sijoitusstrategiasta yleisesti | 9 |
| 4. Riskit..... | 10 |
| 4.1. Riskienhallinta | 10 |
| 4.2. Keskeiset riskit tiivistetysti | 11 |
| 5. Muuta tietoa | 12 |
| 5.1 Merkintä..... | 12 |
| 5.2 Lunastus | 12 |
| 5.3 Kulut | 13 |
| 5.4 Arvonlaskenta ja arvon julkaiseminen | 14 |
| 5.5 Eturistiriidat | 15 |
| 5.6 Rahaston verotus | 15 |
| 5.7 Osuudenomistajien verotus..... | 16 |
| 5.8 Asiamiesten käyttö | 16 |
| 5.9 Sijoittajien erityiskohtelu | 16 |
| 5.10 Omistajaohjauksen periaatteet | 16 |
| 5.11 Palkitsemiskäytäntö | 17 |
| 5.12 Kestävyyteen liittyvä tiedonanto | 17 |
| 6. Säännöt (ks. liite)..... | 17 |

1. Tärkeää tietoa

GRIT Rahastoyhtiö Oy:n ("Vaihtoehtorahaston hoitaja") hallinnoi Rahastoa. Vaihtoehtorahaston hoitajan on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014, "AIFML") mukaan, avaintietoesitteen julkistamisen lisäksi, pidettävä hoitamistaan rahastoista olennaiset ja riittävät tiedot sijoittajan saatavilla ennen rahastoon sijoittamista. Ei-ammattimaisille asiakkaille nämä tiedot tulee antaa yhtenäisesti yhdessä asiakirjassa ("Rahastoesite"). Rahastoesitteen sisällöstä eli AIFML:n 12 luvun 4 §:n 1 momentin tarkoittamista olennaisista ja riittävästä tiedoista määrätään valtiovarainministeriön asetuksessa (226/2014). Vaihtoehtorahaston hoitaja pyrkii jatkuvasti ylläpitämään päivitettyä Rahastoesitettä. Vaihtoehtorahaston hoitaja takaa tämän Rahastoesitteen tietojen pitävän paikkansa Rahastoesitteeseen merkittynä päivämääränä.

Tämä on Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom ("Rahasto") -rahaston sääntelyn mukainen rahastoesite. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallinnoimien muiden rahastojen esitteet julkaistaan erikseen. Rahasto on rekisteröity Suomeen, jossa sitä AIFML:n mukaan voidaan markkinoida sekä ei-ammattimaisille että ammattimaisille sijoittajille. Lisäksi Rahasto on ilmoitettu markkinoitavaksi ammattimaisille sijoittajille Alankomaissa, Isossa-Britanniassa ja Ruotsissa, sekä ammattimaisille ja niihin rinnastettaville sijoittajille Saksassa. 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 selvälle rahasto-osuuksien ostoa, myyntiä ja muita tapahtumia koskevat vaatimukset, sovellettavat valuuttakauppamääräykset ja tapahtumien veroseuraamukset omassa maassaan.

Rahasto on AIFML 16 a luvun mukainen erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa mm. sijoitusrahastolain (213/2019, "SRL") mukaisista varojen hajauttamista, arvonlaskennan taajuutta sekä aukioloa merkinnöille ja lunastuksille koskevista rajoituksista. Rahasto on myös AIFML:n mukainen vaihtoehtorahasto. 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 Vaihtoehtorahaston hoitajan 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. Rahastomerkintöjä otetaan vastaan ainoastaan tämän Rahastoesitteen, Rahaston avaintietoesitteen sekä Rahaston sääntöjen perusteella. Vaihtoehtorahaston hoitaja ei vastaa tarjouksista, jotka eivät ole Rahastoesitteen, Rahaston avaintietoesitteen sekä Rahaston sääntöjen mukaisia. Rahaston vuosikertomukset ovat saatavissa maksutta Vaihtoehtorahaston hoitajalta.

Rahastoesitteen sisältöä koskevat kysymykset voi esittää Vaihtoehtorahaston hoitajalle, Rahaston salkunhoitajalle Estlander & Partners Oy:lle tai Vaihtoehtorahaston hoitajan yhteistyökumppaneille.

Epäselvissä tapauksissa on otettava yhteys Vaihtoehtorahaston hoitajaan. 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 kieliversiot 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 puheluja. 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 (vaihde): 09 183 51

Faksi (kirjaamo): 09 183 5328

1.2. Etämyynti

Etämyyntiä koskevat tiedot noudattavat Suomen kuluttajansuojalain (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. rahastomerkinnot, -vaihdot, -lunastukset ja sarjasiirrot. Asiakas voi luonnollisestikin tässä Rahastoesitteessä kuvattua menettelyä noudattaen lunastaa omistamansa rahasto-osuudet.

1.3. Oikeussuojakeinot

Rahastosijoituksiin liittyvissä kysymyksissä on otettava ensisijaisesti 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 asiakkaidensa henkilötietoja rahastotoimeksiannon toteuttamiseksi ja asiakassuhteen hoitamiseksi sopimuksen perusteella sekä Vaihtoehtorahaston hoitajan lakisääteisten velvollisuuksien noudattamiseksi. Henkilötietoja käsitellään kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaan. Ennen rahastomerkinntä tekemistä on suositeltavaa tutustua erilliseen tietosujoaohjeeseen, 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 asiakas on antanut suostumuksensa henkilötietojensa käyttämiseen suoramarkkinointia varten, tietoja käytetään vain siinä laajuudessa ja siihen tarkoitukseen kuin ne on kerätty. Annettu suostumus on milloin tahansa peruutettavissa ilmoittamalla siitä osoitteeseen privacy@gritfundservices.fi.

2. Yleistä

2.1. Tiedot vaihtoehtorahaston hoitajasta

| | |
|---|--|
| 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 |
| Toimiala | Sijoitusrahastotoiminta ja siihen olennaisesti liittyvä toiminta Toiminta vaihtoehtorahastojen hoitajana |
| Toimilupa | Rahastoyhtiö ja vaihtoehtorahastojen hoitaja |
| Hallituksen jäsenet | Daniel Djupsjöbacka Stefan Bäckström Anders Kulp* *Riippumaton hallituksen jäsen |
| Toimitusjohtaja | Per-Johan West |
| Tilintarkastaja | KHT Kristian Berg Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy |

2.2. Tiedot salkunhoitajasta

Salkunhoito on ulkoistettu Estlander & Partners Oy:lle ("Salkunhoitaja").

| | |
|-------------------|-------------------------|
| Nimi | Estlander & Partners Oy |
| Y-tunnus | 1595155-4 |
| Kotivaltio | Suomi |
| Kotipaikka | Vaasa |
| Toimilupa | Sijoituspalvelut |

2.3. Tiedot säilytisyhteisöstä

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

Säilytisyhteisön tehtävänä on varmistaa, että Rahaston ja Vaihtoehtorahaston hoitajan toiminnassa noudatetaan lakia, Rahaston sääntöjä ja viranomaismääräyksiä, sekä hoitaa muut säilytisyhteisölle sijoitusrahastolain ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaan kuuluvat tehtävät. Siltä osin kuin Rahaston rahoitusvälineitä ei voida säilyttää säilytisyhteisön kirjanpitoon avatulle säilytystilille Rahaston tai Rahaston puolesta Vaihtoehtorahaston hoitajan nimiin eikä niitä fyysisesti ole toimitettu säilytisyhteisölle, Säilytisyhteisö on sopinut Rahaston Prime Brokerin (ks. alla) kanssa niiden säilytyksestä Prime Brokerilla Rahaston nimissä.

Jollei vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa toisin säädetä, säilytisyhteisön on huolimattomuudestaan riippumatta korvattava Rahastolle ja sen sijoittajalle mainitun lain mukaisesti säilytettävänä olleen rahoitusvälineen menettämisestä aiheutunut vahinko. Säilytisyhteisö 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 velvollisuksiensa laiminlyönnillä. Säilytisyhteisön tehtävien siirtäminen Prime Brokerille ei vaikuta säilytisyhteisön vastuuseen, ellei säilytisyhteisö pysty osoittamaan, että se tehtävien siirtämisen yhteydessä on toiminut riittävän huolellisesti.

Vahinkoa ei kuitenkaan ole korvattava, jos säilytisyhteisö voi osoittaa, että vahinko on aiheutunut sellaisesta ulkopuolisesta epätavallisesta ja ennalta arvaamattomasta seikasta, jota säilytisyhteisö ei ole voinut estää ja jonka seurauksia se ei kaikkea huolellisuutta noudattaen ole voinut välttää. Säilytisyhteisö ei myöskään vastaa muusta syystä aiheutuneesta vahingosta, mikäli se on noudattanut toiminnassaan normaalia huolellisuutta ja jollei soveltuvasta pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu. Säilytisyhteisö 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 erillisuus (ns. kiinanmuurit). Myös säilytystoiminnon itsenäisyys ja säilytysasiakkaiden varojen tehokas valvonta on otettu huomioon. Lisäksi toiminnoilta edellytetään markkinaehtoisesti toimimista.

2.4. Tiedot päävälittäjästä (Prime broker)

| | |
|---------------------------|---|
| Päävälittäjän nimi | Société Générale International Limited |
| Kotipaikka | Lontoo, Yhdistyneet Kuningaskunnat ja Wales |

Société Générale International Limited on Yhdistyneiden Kuningaskuntien Finanssivalvonnan (FCA) valvoma organisaatio ja sen omistaa Société Générale. Société Générale International Ltd. toimii päävälittäjänä Rahastolle.

Yhteistyö Prime Brokerien kanssa toimii käytännössä Salkunhoitajan salkunhoidon kautta, jossa Salkunhoitaja vastaa sijoitusten tekemisestä ja allokoinnista automaattisen allokointijärjestelmän avulla. Mahdolliset eturistiriidat, jotka liittyvät yhteistyöhön Prime Brokerien kanssa, hallitaan ja hoidetaan ensisijaisesti Salkunhoitajan sisäisten ohjeiden mukaan.

3. Rahasto

3.1. Tiedot rahastosta

Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 16 a luvun mukainen erikoissijoitusrahasto sekä mainitun lain mukainen vaihtoehtorahasto. Rahaston tarkoituksena on tarjota sijoittajalle mahdollisuus allokoida sijoitussalkkunsu riskit neljään eri omaisuusluokkaan: osakkeisiin, korkoihin, hyödykkeisiin ja valuuttoihin, erityisesti johdannaissojimuksia, joiden kohde-etuutena voivat toimia myös futuurit ja forwardit, käyttäen.

Se sopii sijoittajille, jotka haluavat hyötyä laajasti hajautetusta, globaalista usean omaisuusluokan salkusta ja eripituisten hintatrendien tuottomahdollisuuksista.

| | |
|------------------------------------|--|
| Rahaston nimi | Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom |
| Aukiolo ja arvonlaskenta | Kuukausittain |
| Rahaston aloittamispäivä | 9.7.2010 |
| Säännöt viimeksi hyväksytyt | 29.2.2024 |
| Vuosikertomus | Saatavilla maksutta Vaihtoehtorahaston hoitajalta |
| Arvonkehitys | Saatavilla maksutta Vaihtoehtorahaston hoitajalta |
| Tilinpäätösajankohta | 31.12. |
| Tilintarkastaja | KHT Kristian Berg Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy |

Rahastoa tarjotaan sijoittajille seuraavasti:

| | A-osuus | B-osuus | C-osuus | D-osuus | E-osuus |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Vähimmäismerkintä* | 20 000 | 100 000 | 500 000 | 1 500 000 | 300 000 |
| Merkintäpalkkio | 2 % | 2 % | 1 % | 0 % | 1,5 % |
| Lunastuspalkkio | 1 % | 1 % | 0 % | 0 % | 0,5 % |
| Hallinnointipalkkio | 3 % | 2,5 % | 1,8 % | 1,5 % | 2 % |
| Tuottosidonnainen palkkio | 20 % | 20 % | 20 % | 20 % | 20 % |
| ISIN | FI4000014386 | FI4000014394 | FI4000014402 | FI4000014410 | FI4000024724 |
| Valuutta | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Osuuslaji | Kasvu | Kasvu | Kasvu | Kasvu | Tuotto |

*Rahasto on myös notifioitu markkinoitavaksi Saksaan ammattimaisille ja niihin rinnastettaville asiakkaille. Saksalaisten sijoittajien osalta vähimmäismerkinnän määrä on kuitenkin 200 000 €, ellei korkeampaa vähimmäismerkinnän määrää ilmoiteta edellä.

Lisätietoa rahasto-osuuksiin liittyvistä kuluista ja veloituksista saa puhelimitse Salkunhoitajalta tai Salkunhoitajan sidonnaisasiamiehiltä.

Rahasto on merkittävässä ja lunastettavissa kuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä.

Merkintätili: Nordea FI43 1805 3000 0057 50, BIC: NDEAFIHH

3.2. Sijoitusstrategiasta yleisesti

Rahastoa hallinnoi GRIT Rahastoyhtiö Oy. Vaihtoehtorahaston hoitaja on ulkoistanut Rahaston salkunhoidon sijoituspalveluyritys Estlander & Partners Oy:lle ("Salkunhoitaja"). Finanssivalvonta valvoo sekä Rahastoa että Vaihtoehtorahaston hoitajaa.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka salkussaan haluaa hyödyntää Estlander & Partnersin yli 25 vuotta toiminutta systemaattista sijoitusstrategiaa. Suositeltava sijoitusaika on vähintään viisi (5) vuotta.

Strategian osto- ja myyntisignaalit perustuvat erilaisiin yhdisteltyihin, tilastollisiin, matemaattisiin ja kvantitatiivisiin analyyseihin. Kaupankäyntisignaalit seuraavat tiettyjä tilastollisia periaatteita ja hyödyntävät tilanteita, joissa strategian mukainen todennäköisyys tehdä positiivista tuottoa riskitaso huomioon ottaen on varteenotettava. Strategia tuottaa siten sekä kannattavia että kannattamattomia kauppoja.

Salkunhoitajatiimi seuraa strategiaa päivittäin. Salkunhoitajatiimin päätehtävä on seurata strategian kaupankäyntimallien tuottoa ja kehittää edelleen niiden toimivuutta erilaisissa markkinatilanteissa. Käyttämällä kvantitatiivisia analyysejä salkunhoitajatiimi pystyy tunnistamaan ajanjaksoja, jolloin odotetut tuotot tietyllä markkinalla ovat poikkeuksellisen korkeita tai alhaisia suhteutettuna niiden riskitasoon.

Keskeisiä kriteereitä Rahaston sijoitusinstrumenttien valinnassa ovat korkea likviditeetti, alhaiset kaupankäyntikustannukset sekä luotettava arvon määrittäminen. Hakiessaan sijoituksia ainoastaan hyvin likvideillä markkinoilla, strategia varmistaa, että positioita voidaan sekä avata että sulkea hinnoilla, jotka ovat hyvin lähellä sijoitusstrategian käyttämiä malliarvoja.

Futuurikaupankäynnille tyypillisesti, Rahastolla on paljon käteisvaroja. Käteisvaroja hallinnoidaan käyttämällä pankkitilejä ja määräaikaistalletuksia suomalaisissa ja pohjoismaisissa luottolaitoksissa. Käteisen määrä on suuri ja kaikki varallisuus, jota ei ole sidottu futuurikaupankäynnistä johtuvaan vakuusvaatimukseen, on käytännössä käteisvaroina sijoitettuna edellä mainitulla tavalla.

Rahaston sijoitusstrategian kokonaisvaltaisesta muuttamisesta päättää Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus, Rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahaston sääntöjen muuttaminen ei edellytä Finanssivalvonnan vahvistusta, mutta säännöt on annettava tiedoksi Finanssivalvonnalle ja myös saatettava osuudenomistajien tietoon ennen niiden voimaantuloa.

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 strategia sisältää riskienhallintajärjestelmän, jonka avulla pyritään hallitsemaan päivittäistä riskiä sekä varmistamaan salkun hajautus eri markkinatilanteissa. Salkunhoitajatiimi ja riskienhallintapäällikkö valvovat, että strategian riskitaso on sekä salkku- että instrumenttitasolla strategian riskimandaatin mukainen. Pääasiallisesti käytettävät riskitunnusluvut ovat Value At Risk-luku (VaR), joka kuvastaa rahamäärän, jonka verran sijoitussalkun arvo tietyllä todennäköisyydellä, tietyssä ajassa voi laskea; ja volatilitiitti, joka kertoo salkun päivittäisestä liikkeestä. Salkunhoitajan riskianalyysit perustuvat myös erilaisiin herkkyys- ja skenaarioanalyysihin, joissa Rahaston salkun mahdolliset tulevaisuuden arvonmuutokset analysoidaan eri markkinaskenaarioiden avulla. Nämä "mitä jos" -analyysit indikoivat salkun arvon käyttäytymistä erilaisissa shokkitilanteissa, joissa finanssimarkkinoilla tapahtuisi historiallisestikin mitattuna suuri liike.

Rahasto käyttää johdannaisilla saavutettua vivutusta (leverage) sijoitustoiminnassaan. Vivutuksen tasoa seurataan jatkuvasti. Vivutuksen laskennassa käytetään sijoitusasteeseen perustuvaa menetelmää (*commitment method*), jonka mukaan positio johdannaissopimuksessa muunnetaan vastaavaksi positioksi johdannaissopimuksen kohde-etuudessa. Vivutuksen taso voi ajoittain olla korkea. Taso perustuu Rahaston käyttämään salkunhoitotekniikkaan, jolla pyritään saavuttamaan omaisuusluokkien välillä hyvin tasapainotettu volatilitiitti sekä sijoitussalkku, joka on hajautettu korkoinstrumentteihin sekä osakkeisiin, raaka-aineisiin ja valuuttoihin. Erityisesti korkoperusteisissa johdannaisissa sijoitusasteeseen perustuva vivutuksen laskenta johtaa korkeaan vivutuksen tasoon, korkoinstrumenttien matalasta volatilitiitistä johtuen. Mahdolliset muutokset Rahaston käyttämän vivutuksen enimmäistasoon sekä vivutuksen kokonaismäärä ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa.

4.2. Keskeiset riskit tiivistetysti

Alla olevassa taulukossa on tiivistetty Rahastoon liittyviä keskeisiä riskejä.

| | |
|-------------------------------------|--|
| Volatiliteetti (riskitaso) | Noin 15 % |
| Margin to Equity | Keskimäärin n. 20 % (oltava alle 50 %) |
| Vivutus | Johdannaisilla |
| Vivutuksen enimmäistaso | 35 |
| Johdannaisriski | Kyllä |
| Vastapuoliriski | Kyllä |
| Operatiivinen riski | Kyllä |
| Likviditeettiriski | Kyllä |
| Markkinariski | Kyllä |
| Erityisten tapahtumien riski | Kyllä |
| Muut Riskit | Kyllä |

| | |
|----------------------------|--|
| Johdannaisriski | Johdannaisten käyttö voi lisätä tai vähentää Rahaston riskiä ja odotettua tuottoa. Johdannaissopimusten käyttö voi lisätä vastapuoliriskiä ja/tai operatiivista riskiä. |
| 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. |
| Operatiivinen riski | 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 | Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, ettei Rahaston sijoituksia voida realisoida suunnitellussa ajassa tai toivottuun hintaan. Rahaston sijoitusstrategia pyrkii sijoittamaan vain korkean likviditeetin sijoitusinstrumentteihin. Likviditeettiriski saattaa lisätä Rahaston kaupankäyntikuluja esimerkiksi suurien lunastuksien yhteydessä. |
| Markkinariski | Markkinariskillä tarkoitetaan sitä, että Rahaston sijoitussalkun positioiden markkina-arvot voivat vaihdella esimerkiksi vaihtokurssien tai markkinahintojen yleisen arvonkehityksen seurauksena. |

| | |
|---|---|
| <p>Eriyisten tapahtumien riski</p> | <p>Eriyisten tapahtumien riskeinä pidetään riskejä, joita on laskennallisestikin vaikeaa ottaa huomioon ja jotka aiheutuvat jostakin ennalta-arvaamattomasta, ulkopuolisesta tapahtumasta, kuten esimerkiksi poliittisesta tapahtumasta. Eriyisten tapahtumien riski korostuu esimerkiksi silloin, kun Rahasto käy kauppaa kansainvälisesti erilaisissa kaupankäyntiympäristöissä. Eriyisten tapahtumien riskiä voidaan pyrkiä madaltamaan ottamalla huomioon maailmanpoliittinen tilanne sekä pyrkimällä reagoimaan mahdollisiin katastrofitilanteisiin ennakkollisesti.</p> |
| <p>Muut Riskit</p> | <p>Rahaston toimintaan voi liittyä myös riskejä, joita ei ole pystytty tunnistamaan. Tällaisilla riskeillä voi olla merkittävä vaikutus Rahaston arvoon sekä sen tuottoon. Kaikkeen sijoitustoimintaan liittyvä riski sijoitettujen varojen menettämisestä.</p> |

5. Muuta tietoa

5.1 Merkintä

Rahasto-osuuksia voidaan merkitä jokaisen kuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä. Rahasto-osuuksien merkitsijän tulee kirjallisesti, viimeistään merkintäpäivää edeltävänä päivänä, ilmoittaa Vaihtoehtorahaston hoitajalle aikomuksestaan merkitä rahasto-osuuksia. Ilmoittaminen tapahtuu siten, että merkitsijä toimittaa Vaihtoehtorahaston hoitajaan täytetyn merkintälomakkeen liitteineen joko postitse tai sähköpostitse (fundadmin@gritfundservices.fi). Tämän lisäksi merkitsijän tulee siirtää koko merkintäsumma Rahaston pankkitilille. Merkintämaksun on oltava Rahaston pankkitilillä viimeistään merkintäpäivää edeltävänä päivänä tai Vaihtoehtorahaston hoitajan ja merkinnän tehneen rahasto-osuudenomistajan sopimana, muuna päivänä. Tilisiirron yhteydessä on maksun viestiosassa mainittava merkitsijän nimi, henkilö- tai Y-tunnus ja puhelinnumero. Maksun vastaanottaja on GRIT Rahastoyhtiö Oy.

Finanssivalvonta voi erityisestä syystä, rahasto-osuudenomistajien edun sitä vaatiessa, myöntää Vaihtoehtorahaston hoitajalle luvan keskeyttää väliaikaisesti Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku.

5.2 Lunastus

Rahasto-osuuksia voidaan lunastaa jokaisen kuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä. Lunastuspyynnöstä tulee tehdä kirjallinen ilmoitus Vaihtoehtorahaston hoitajaan viimeistään lunastuspäivää edeltävänä päivänä. Ilmoitus tehdään toimittamalla Vaihtoehtorahaston hoitajaan täytetty lunastuslomake joko 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 muutaman pankkipäivän kuluessa lunastuspäivästä tai Vaihtoehtorahaston hoitajan ja lunastusta vaatineen rahasto-osuudenomistajan sopimana muuna päivänä.

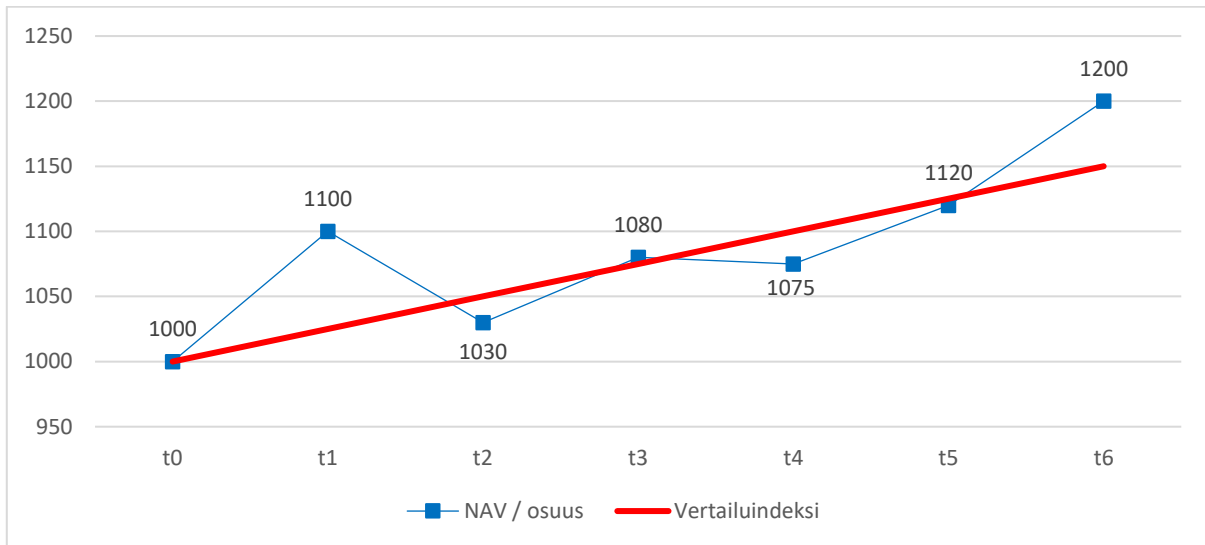
Vaihtoehtorahaston hoitajalla on lisäksi oikeus Rahaston säännöissä määrättyissä tilanteissa lunastaa rahasto-osuudet ilman osuudenomistajan toimeksiantoa tai suostumusta, jos osuudenomistaja ei täytä Vaihtoehtorahaston hoitajaa velvoittavan lainsäädännön asettamia vaatimuksia asiakassuhteen olemassaololle tai asiakkuuden jatkuminen lisäksi kohtuuttomasti Vaihtoehtorahaston hoitajalle aiheutuvia hallinnollisia velvoitteita. Lisäksi Vaihtoehtorahaston hoitajalla on myös oikeus yksipuoliseen lunastamiseen mm. silloin, jos osuudenomistaja ei toimita tai päivitä Vaihtoehtorahaston hoitajan lakisääteisten velvoitteiden toteuttamiseksi välttämättömiä tietoja tai osuudenomistaja esimerkiksi muuttaa ETA-alueen ulkopuoliseen valtioon, minkä johdosta Vaihtoehtorahaston hoitajalle aiheutusi kohtuuttomia hallinnollisia lisävelvoitteita.

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi myös rajoittaa lunastuksia omasta aloitteestaan Rahaston likviditeetin hallitsemiseksi ja pienempien osuudenomistajien suojaamiseksi porrastamalla lunastukset useampaan lunastuspäivään Rahaston säännöissä määrättyjen edellytysten täytyessä.

5.3 Kulut

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

Tuottosidonnaisen palkkion laskennassa käytetään Euro short-term rate (€STR) kynnyсарvona. Euro short-term rate täyttää edustavan kynnyсарvon kriteerit, ottaen huomioon Rahaston sijoitusstrategian sekä riski-tuotto suhteen. Jotta tuottosidonnainen palkkiota voidaan veloittaa, Rahaston tuoton on oltava positiivinen vertailuindeksiin nähden sekä rahasto-osuuden arvon on ylitettävä High Watermark (historiallisesti korkein arvonsa). Tuottosidonnainen palkkio peritään rahasto-osuuden arvon siitä osasta, joka ylittää vertailuindeksin ja viimeisimmän High Watermark-tason (yhdessä "High Watermark-arvo"), joka Vaihtoehtorahaston hoitajan ja Salkunhoitajan arvion mukaan kannustaa pääoman kasvuun pitkällä aikavälillä Rahaston sijoitusstrategian mukaisesti. Tuottosidonnainen palkkio laskutetaan kuukausittain jälkikäteen. Tuottosidonnaisen palkkion määrä lasketaan rahasto-osuuden arvonnoususta kaikkien muiden kulujen vähentämisen jälkeen, ja mahdollisille 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 rahasto-osuuden uusi arvo ei ylitä määriteltyä alkuarvoa, ei tuottosidonnaista palkkiota voida veloittaa.



| Ajankohta | Rahaston arvo | | Tuottosidonnainen palkkio maksettava |
|-----------|---------------|-----------------|--------------------------------------|
| | NAV/osuus | Vertailuindeksi | |
| t0 | 1000 | 1000 | Ei |
| t1 | 1100 | 1025 | Kyllä |
| t2 | 1030 | 1050 | Ei |
| t3 | 1080 | 1075 | Ei |
| t4 | 1075 | 1100 | Ei |
| t5 | 1120 | 1125 | Ei |
| t6 | 1200 | 1150 | Kyllä |

Yllä olevassa kaaviossa on hypoteettinen esimerkki siitä, kuinka tuottosidonnaisen palkkion realisoituminen toteutuisi, jos Rahaston tuotto (sininen linja), High Watermark-arvo ja vertailuindeksi (punainen linja) vastaisivat edellä esitettyä esimerkkiä. Esimerkissä Rahaston arvo nousee t0:stä t1:een. Näin ollen, tuottosidonnainaista palkkiota veloitetaan tästä osasta, koska Rahaston tuotto ylittää High Watermark-arvonsa. Rahaston tuotto on negatiivinen sekä t2:ssa että t4:ssä, eikä tuottosidonnainaista palkkiota veloiteta. Tuottosidonnainaista palkkiota ei myöskään veloiteta t3:ssa, koska t3:n arvo ei ylitä t1:ssä saavutettua historiallisesti korkeinta arvoa. Tuottosidonnainaista palkkiota ei veloiteta t5:ssa, koska Rahaston arvo on alle vertailuindeksin. Rahaston arvo ylittää sekä High Watermark-arvon että vertailuindeksin t6:ssa, minkä jälkeen High Watermark voidaan veloittaa positiivisesta tuotosta, joka ylittää viimeksi saavutetun High Watermark-arvon.

5.4 Arvonlaskenta ja arvon julkaiseminen

Rahaston ja rahasto-osuuden arvo lasketaan jokaisen kuukauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle. Rahasto-osuuksien arvo julkaistaan viiden pankkipäivän kuluessa jokaisesta arvonlaskentapäivästä ja se on saatavissa Vaihtoehtorahaston hoitajalta. Rahaston arvo lasketaan ja julkaistaan eurossa. Arvonlaskennassa noudatetaan Rahaston sääntöjen mukaisia arvostusperiaatteita.

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

Rahaston arvonlaskentaan liittyvän olennaisen virheen raja on $\geq 0,5$ % Rahaston arvosta. Vaihtoehtorahaston hoitaja ylläpitää luettelo 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 sijoitusstrategioiden kanssa kilpailevaa kaupankäyntiä omaan lukuunsa, että sijoitusten allokointi Salkunhoitajan asiakkaiden välillä on automatisoitu, 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

Rahastossa voi olla sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Kasvuosuudet ovat osuuksia, joiden tuotto pääomitetaan ja joiden tuotosta peritään vero vasta lunastuksen myötä voimassa olevan pääomatulon veroprosentin mukaan. Siltä osin kuin Rahastossa on tuotto-osuuksia, Vaihtoehtorahaston hoitajan varsinainen yhtiökokous päättää vuotuisen tuoton määrästä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen eikä tuotonjako siten ole sidottu Rahaston viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen. Vaihtoehtorahaston hoitaja suorittaa ennakonpidätyksen luonnollisten henkilöiden ja suomalaisten kuolinpesien vuosittaisesta voitonjaosta. Sijoittajien on huomioitava, että tuotto-osuudet eroavat kasvuosuuksista esimerkiksi osuudenomistajien verotuksen osalta.

Vaihtoehtorahaston hoitaja raportoi vuosittain rahasto-osuuksien omistukset, lunastukset sekä maksetut tuotot Suomen veroviranomaisille. Vaihtoehtorahaston hoitaja ei suorita ennakonpidätystä luovutusvoitoista, joita syntyy lunastusten yhteydessä. Rahasto-osuudenomistajan tulee itse ilmoittaa tiedot luovutusvoitoista veroilmoituksessaan tai veroehdotuksessaan.

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 osoitteesta www.vero.fi.

5.8 Asiamiesten käyttö

Vaihtoehtorahaston hoitaja käyttää asiamiehiä Rahaston sääntöjen mukaisesti. Lisätietoja Vaihtoehtorahaston hoitajan käyttämisestä asiamiehistä on saatavilla Vaihtoehtorahaston hoitajalta.

5.9 Sijoittajien erityiskohtelu

Vaihtoehtorahaston hoitajan on kohdeltava rahasto-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 rahastomerkintöjen osalta on kirjoitettu Rahaston sääntöihin.

5.10 Omistajaohjauksen periaatteet

Vaihtoehtorahaston hoitaja tai Salkunhoitaja ei pyri aktiiviseen omistajaohjauspolitiikkaan. Pääsääntöisesti Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on sijoittaa varat lähinnä omaisuusluokkiin, joihin ei liity lainkaan omistajaohjausta. Mikäli Rahaston varat on sijoitettu siten, että Vaihtoehtorahaston hoitaja voi harjoittaa omistajaohjausta, pyrkii se ainoastaan valvomaan, että omistajaohjauksen kohde yleisellä tasolla toimii Rahaston ja sen osuudenomistajien taloudellisen edun mukaisesti. Omistajaohjauspolitiikkaan kuuluu läheisesti se, että Vaihtoehtorahaston hoitaja varmistaa tarvittavan tiedonsaannin Rahaston sijoituksista.

5.11 Palkitsemiskäytäntö

Palkka- ja palkkiopolitiikka on järjestetty siten, että sitä koskevia ohjeita sovelletaan sellaisiin Vaihtoehtorahaston hoitajan 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. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus on vahvistanut yhtiön palkka- ja palkitsemisperiaatteet, joiden mukaisesti muuttuvan palkanosan määrä henkilöittäin vuositasolla on maksimissaan viisikymmentätuhatta euroa (50.000 €).

Tarkemmat, yksityiskohtaiset tiedot yhtiön palkka- ja palkkiopolitiikasta on saatavissa Vaihtoehtorahaston hoitajan internetsivuilla osoitteessa www.gritfundservices.fi.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

5.12 Kestävyyteen liittyvä tiedonanto

Kestävyyriskejä ei huomioida, koska niitä ei pidetä merkityksellisenä seikkana Rahaston sijoitusstrategiassa.

Sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin ei pidetä olennaisena seikkana Rahaston sijoitusstrategiassa. Vaihtoehtorahaston hoitaja tai Salkunhoitaja ei aio ottaa huomioon tällaisia haitallisia vaikutuksia tulevaisuudessa.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

6. Säännöt (ks. liite)

YHTEYSTIEDOT:

ESTLANDER & PARTNERS OY

Pitkäkatu 34 C

FIN-65100 Vaasa

FINLAND

s-posti: info@estlanderpartners.com

Puh: 020 7613 300

www.estlanderpartners.fi

GRIT RAHASTOYHTIÖ OY

Pitkäkatu 34 C

FIN-65100 Vaasa

FINLAND

s-posti: fundadmin@gritfundservices.fi

Puh: 020 7613 350

www.gritfundservices.fi