



Rahastoesite

Sijoitusrahasto VISIO Allocator

1.10.2024

Sisältö

1. Tärkeää tietoa	1
1.1. Yleistä tietoa	1
1.2. Valvova viranomainen	1
2. Yleistä	2
2.1. Rahastoyhtiö	2
2.2. Salkunhoitaja ja jakelija	2
2.3. Säilytysyhteisö	2
2.4. Päävälittäjä	3
3. Sijoitusrahasto VISIO Allocator	3
3.1. Tiedot rahastosta	3
3.2. Sijoitusstrategia	4
4. Riskit	4
4.1. Riskienhallinta	4
4.2. Keskeiset riskit tiivistetysti	4
4.3. Arvopapereilla toteutettavat rahoitustoimet	6
5. Muuta tietoa	6
5.1. Merkintä	6
5.2. Lunastus	7
5.3. Kulut	7
5.4. Arvonlaskenta ja rahasto-osuuksien arvon julkaiseminen	9
5.5. Eturistiriidat	9
5.6. Rahaston verotus	10
5.7. Osuudenomistajien verotus	10
5.8. Asiamiesten käyttö	10
5.9. Sijoittajien erityiskohtelu	10
5.10. Omistajaohjauksen periaatteet	10
5.11. Etämyynti	11
5.12. Oikeussuojakeinot	11
5.13. Tietosuojaja	11
5.14. Palkitsemiskäytäntö	11
5.15. Kestävyyteen liittyvä tiedonanto	12
6. Säännöt (ks. liite)	12

1. Tärkeää tietoa

1.1. Yleistä tietoa

Tämä on Sijoitusrahasto VISIO Allocator (jäljempänä ”Rahasto”) sääntelyn mukainen rahastoesite. GRIT Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä ”Rahastoyhtiö”) hallinnoi Rahastoa. Rahaston salkunhoitajana toimii VISIO Varainhoito Oy (jäljempänä ”Salkunhoitaja”). Rahastoyhtiön hallinnoimien, muiden rahastojen esitteet julkaistaan erikseen. Rahastoa voidaan markkinoida sekä ei-ammattimaisille että ammattimaisille sijoittajille Suomessa.

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 sitä ei ole rekisteröity tai muutoin ilmoitettu markkinoitavaksi, on kielletty. Rahastoyhtiö 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. Rahastoyhtiöllä on oikeus kieltää sijoittajaa sijoittamasta Rahastoon.

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 ja Rahaston sääntöihin kokonaisuutena. Rahastomerkintöjä otetaan vastaan ainoastaan tämän rahastoesitteeseen ja Rahaston sääntöjen perusteella. Rahastoyhtiö ei vastaa tarjouksista, jotka eivät ole rahastoesitteen ja Rahaston sääntöjen mukaisia. Rahaston vuosikertomukset ja puolivuotiskatsaukset ovat saatavissa maksutta Rahastoyhtiöstä.

Rahastoesitteen sisältöä koskevat kysymykset voi esittää Rahastoyhtiölle tai Salkunhoitajalle. Epäselvissä tapauksissa on otettava yhteys Rahastoyhtiöön. 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 mahdolliset eri kieliversiot eivät vastaa toisiaan, rahastoesitteen ja Rahaston sääntöjen suomenkielinen versio on ratkaiseva. Rahastoyhtiön 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, Rahastoyhtiöllä ja säilytysyhteisöllä on oikeus tallentaa puheluja. Soittamalla puhelun vastapuolen katsotaan antaneen suostumuksensa vastapuolen ja Salkunhoitajan, Rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön välisten keskustelujen tallentamiseen ja siihen, että Salkunhoitaja, Rahastoyhtiö ja/tai säilytysyhteisö, katsoessaan sen tarpeelliseksi, ovat oikeutettuja käyttämään tallenteita mahdollisten riitaisuuksien ratkaisemisessa.

1.2. Valvova viranomainen

Finanssivalvonta
Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki
Puhelin (vaihe): 09 183 51
Faksi (kirjaamo): 09 183 5328

2. Yleistä

2.1. Rahastoyhtiö

Rahastoyhtiön nimi	GRIT Rahastoyhtiö Oy
Perustettu	22.4.2004
Y-tunnus	1830022-0
Osakepääoma	275.334 euroa (Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) 6:4:n mukainen vaatimus riittävästä lisävaroista katetaan vapaalla omalla pääomalla)
Kotivaltio	Suomi
Kotipaikka	Helsinki
Hallinnollinen päätoimipaikka	Vaasa
Posti- ja käyntiosoite	Pitkätie 34 C, 65100 Vaasa
Toimiala	Sijoitusrahastotoiminta ja siihen olennaisesti liittyvä toiminta Toiminta vaihtoehtorahastojen hoitajana
Toimilupa	Rahastoyhtiö ja vaihtoehtorahastojen hoitaja
Hallituksen jäsenet	Daniel Djupsjöbacka Birgit Köster Hoffmann Anders Kulp* *Riippumaton hallituksen jäsen
Toimitusjohtaja	Per-Johan West
Tilintarkastaja	KHT Kristian Berg Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy

2.2. Salkunhoitaja ja jakelija

Salkunhoito on ulkoistettu VISIO Varainhoito Oy:lle ("Salkunhoitaja").

Nimi	VISIO Varainhoito Oy
Y-tunnus	2298186-6
Kotivaltio	Suomi
Kotipaikka	Helsinki
Toimilupa	Omaisuuksienhoito ja toimeksiantojen välittäminen

2.3. Säilytysyhteisö

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

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistaa, että Rahaston ja Rahastoyhtiön toiminnassa noudatetaan lakia, Rahaston sääntöjä ja viranomais määräyksiä, sekä hoitaa muut säilytysyhteisölle sijoitusrahastolain ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaiset tehtävät. Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot ovat nähtävissä Rahaston vuosikertomuksessa, joka on saatavissa veloitusetta Rahastoyhtiöltä.

2.4. Päävälittäjä

Säilytysyhteisön nimi	Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) AB (publ)
Kotipaikka	Tukholma, Ruotsi

3. Sijoitusrahasto VISIO Allocator

3.1. Tiedot rahastosta

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

Rahaston nimi	Sijoitusrahasto VISIO Allocator
Aukiolo ja arvionlaskenta	Päivittäin
Rahaston aloittamispäivä	15.4.2010
Säännöt viimeksi hyväksytyt	5.8.2022
Tilinpäätösajankohta	31.12 (Rahaston toiminnan aloittamisen ja lopettaminen yhteydessä tilikausi voi olla poikkeuksellisesti enintään 18 kuukautta)
Tilintarkastaja	KHT Kristian Berg Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy

Rahastoa tarjotaan sijoittajille seuraavasti:

	Osuusluokka
Vähimmäismerkintä	EUR 10 000
Merkintä- ja lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointipalkkio p.a. ^{*1}	1,25 %
Tuottosidonnainen palkkio ^{*2}	20 %
ISIN	FI4000013156
Valuutta	EUR
Osuuslaji	Kasvu
Merkintätili	FI45 3301 0001 1314 32

*1 Sisältää sekä Rahastoyhtiön että Salkunhoitajan palkkion. Hallinnointipalkkio on kuitenkin aina vähintään Rahastoyhtiön hallituksen kulloinkin vahvistama vähimmäismäärä. Hallinnointipalkkio on luonteeltaan Rahaston hallinnoinnista ja salkunhoidosta veloittava palkkio, jota maksetaan Rahastoyhtiölle, joka maksaa edelleen osan palkkiosta Salkunhoitajalle. Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot ovat nähtävissä Rahaston vuosikertomuksessa, joka on saatavilla veloitusetta Rahastoyhtiöltä.

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

*² Rahaston varoista maksetaan omaisuudenhoitajalle lisäksi tuottosidonnaista palkkiota. Rahaston käyttämä Hurdle rate ja High watermark-arvo on kuvattu yksityiskohtaisemmin kappaleessa 5.3

3.2. Sijoitusstrategia

Rahaston tuottotavoitteena on saavuttaa 5–10 % vuotuinen tuotto (sijoitussyklin yli mitattuna) osakemarkkinoita alhaisemmalla riskillä.

Rahasto on absoluuttisen tuoton rahasto, joka sijoittaa globaalisti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin. Rahaston sijoitustoiminnan perustana ovat analyysit eri markkinoista sekä arvostusmalleihin perustuvat yksittäiset osake- ja yrityslainasijoitukset. Yksittäisten sijoituskohteiden valinnan ohella salkunhoitajat suojaavat positioden markkinariskiä kulloisenkin markkinanäkemyksensä mukaisesti. Rahaston salkunhoitajat soveltavat lisäksi lyhytaikaisia sijoitusstrategioita, joiden tavoitteena on hyödyntää odotuksia osakkeiden ja korkojen absoluuttisesta tai suhteellisesta kehityksestä.

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 Salkunhoitaja vastaa siitä, että Rahaston sijoitustoiminta tapahtuu Rahaston sääntöjen ja riskilimiittien mukaisesti. Tätä seuraavat myös Rahastoyhtiö sekä Vision Compliance Officer.

Salkunhoitaja on lisäksi asettanut useita sisäisiä sääntöjä, joiden tehtävänä on pitää rahaston riskitaso halutun suuruisena. Salkunhoitaja ja Vision Compliance Officer valvovat, että Rahaston riskitaso on sekä salkku- että instrumenttitasolla Rahaston strategian mukainen. Pääasiallisesti käytettävät riskitunnusluvut ovat osake- ja sektoripainot sekä optioita varten Theta-, Delta-, Gamma- ja Vega-luvut. Korkosalkun riskitasoa mitataan lainojen keskimääräisen duraation avulla.

Salkunhoitajalla on myös käytössään analyysimalli, jonka avulla voi ennustaa Rahaston odotettua riskiä ja sijoitusten keskinäisiä korrelaatioita.

4.2. Keskeiset riskit tiivistetysti

Alla on esitetty tiiviisti Rahastoon liittyviä keskeisiä riskejä.

- Johdannaisriski** Johdannaisten käyttäminen lisätuottojen saavuttamiseen voi lisätä rahaston riskiä ja tuotto-odotusta. Johdannaisten käyttäminen suojaustarkoitukseen tai riskien hallintaan voi vähentää riskiä ja tuotto-odotusta. Johdannaisten käyttö voi lisätä esimerkiksi vastapuoliriskejä.
- 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.
- Valuuttariski** Valuuttakurssien arvon muutokset voivat vaikuttaa rahasto-osuudenomistajan sijoituksen arvoon, mikäli sijoituksia tehdään muussa valuutassa kuin Rahaston valuutassa.
- Keskittymäriski** Rahaston sijoituksista iso osa kohdistuu pohjoismaisille markkinoille, joilla arvonmuutokset voivat olla huomattavasti suurempia kuin pelkästään kehittyneimmille markkinoille sijoittavissa rahastoissa.
- 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. Rahastojen sijoitusstrategiat pyrkivät 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.
- Eriyisten tapahtumien riski** 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.

Force majeure -riski Force majeure -riskillä tarkoitetaan riskiä, joka vaikuttaa Rahaston toimintaan ja aiheutuu odottamattomasta tapahtumasta, joka on vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Tällaisia tapahtumia ovat muun muassa luonnonkatastrofit, kapinat sekä lakot. Näiden riskien toteutuminen voi vaikuttaa Rahaston arvoon ja siten myös rahasto-osuuden arvoon.

4.3. Arvopapereilla toteutettavat rahoitustoimet

Rahasto voi antaa omistamiaan arvopapereita lainaksi. Arvopapereiden lainaksi antamisella tarkoitetaan rahoitustoimea, jossa Rahasto siirtää arvopapereita vastapuolelle, joka sitoutuu palauttamaan vastaavat arvopaperit myöhempanä päivämääränä tai kun Rahasto sitä vaatii. Rahaston tavoitteena on saada lainauksesta lisätuottoja.

Rahasto voi enimmillään antaa lainaksi sellaisen määrän arvopapereita, joka vastaa 15 % Rahaston varoista. Lainaksi annettujen arvopapereiden todellinen osuus Rahaston varoista on arviolta pienempi kuin edellä mainittu raja.

Arvopaperilainauksen vastapuolena voi toimia Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Arvopaperilainauksen vastapuolet antavat vakuuden, joka voi olla käteistä tai joukkovelkakirjalainoja. Vakuuden arvo on oltava vähintään 105 % lainaksi annettujen arvopapereiden arvosta. Rahastoyhtiö huolehtii päivittäin siitä, että vakuuden arvo pysyy riittävänä koko lainaussopimuksen voimassaoloajan.

Arvopaperilainaukseen liittyy aina vastapuoliriski. Arvopaperilainauksen yhteydessä vastapuoliriski viittaa riskiin, että vastapuoli ei pysty palauttamaan lainattuja arvopapereita Rahastolle sovitun aikataulun tai muiden ehtojen mukaisesti. Vastapuoliriski vaihtelee markkinaolosuhteiden ja vastapuolen luottokelpoisuuden mukaan. Arvopaperilainaukseen liittyy myös likviditeettiriski, jos vastapuoli ei pysty palauttamaan lainattuja arvopapereita ajoissa. Rahasto suojautuu vastapuoliriskiltä käyttämällä ainoastaan hyvämaineisia vastapuolia, joilla on riittävä luottokelpoisuus, sekä vaatimalla vastapuolelta riittävät vakuudet. Rahasto suojautuu likviditeettiriskiltä rajoittamalla arvopaperilainauksen enimmäismäärän.

Rahaston saadut vakuudet säilytetään Rahaston säilytysyhteisön hallussa. Rahasto ei käytä saatuja vakuuksia uudelleen.

Arvopaperilainauksesta saadut tuotot tilitetään rahastolle vastapuolelle kuuluvien kulujen jälkeen. Rahastoyhtiö tai Salkunhoitaja eivät saa lainauksesta lisäpalkkioita.

5. Muuta tietoa

5.1. Merkintä

Rahasto-osuuksia voi merkitä jokaisena suomalaisena pankkipäivänä. Rahasto-osuuksien merkitsijän tulee kirjallisesti ilmoittaa Rahastoyhtiölle aikomuksestaan merkitä rahasto-osuuksia viimeistään merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä klo 23.59 lähettämällä täytetty merkintälomake liitteineen Rahastoyhtiölle. Asiakirjat voi lähettää Rahastoyhtiölle sähköpostilla (fundadmin@gritfundservices.fi) tai postitse.

Tämän lisäksi merkitsijän tulee siirtää koko merkintäsumma Rahaston pankkitilille. Merkintäsumman on oltava Rahastoyhtiön ilmoittamalla tilillä viimeistään merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä klo 23.59. Tilisiirron yhteydessä on maksun viestiosassa mainittava merkitsijän nimi, henkilö- tai Y-tunnus sekä puhelinnumero.

Merkintä toteutetaan sille merkintä- ja lunastuspäivälle laskettuun arvoon, jolloin merkintäsumma on Rahastoyhtiön käytettävissä edellyttäen, että Rahastoyhtiölle on toimitettu riittävät tiedot merkinnästä ja merkinnän suorittajasta määräaikaan mennessä. Määräajan jälkeen vastaanotettu merkintätoimeksianto toteutetaan vasta seuraavana merkintäpäivänä.

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

5.2. Lunastus

Rahasto-osuuksia voi lunastaa jokaisena suomalaisena pankkipäivänä. Rahasto-osuuksia voidaan lunastaa antamalla kirjallinen lunastustoimeksianto Rahastoyhtiölle. Lunastuspyyntö tulee ilmoittaa kirjallisesti Rahastoyhtiölle viimeistään lunastuspäivää edeltävänä pankkipäivänä klo 23.59 lähettämällä täytetty lunastuslomake Rahastoyhtiölle. Lomakkeen voi lähettää Rahastoyhtiölle sähköpostilla (fundadmin@gritfundservices.fi) tai postitse. Määräajan jälkeen vastaanotettu lunastustoimeksianto toteutetaan vasta seuraavana lunastuspäivänä. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa ainoastaan Rahastoyhtiön suostumuksella. Lunastuskurssi määräytyy lunastuspäivän arvon mukaan. Lunastussumma maksetaan muutaman pankkipäivän kuluessa lunastuspäivästä tai muuna lunastusta pyytäneen sijoittajan ja Rahastoyhtiön erikseen sopimana muuna päivänä.

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

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

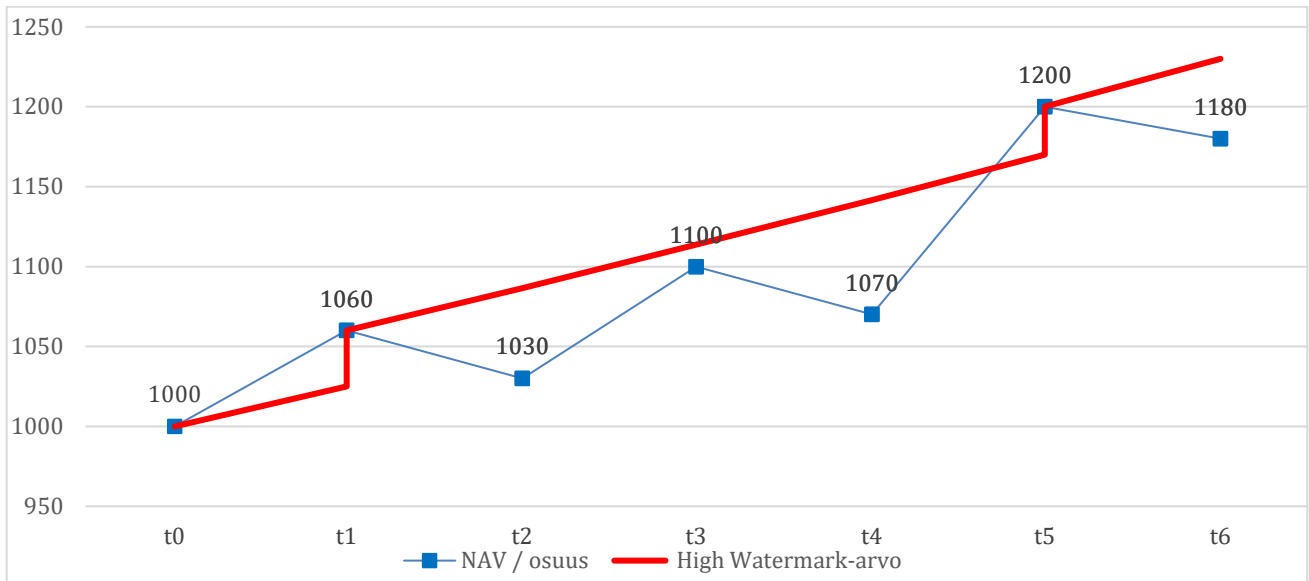
5.3. Kulut

Rahaston tuottoa rasittavat useat erilaiset palkkiot ja kulut. Mahdolliset merkintä- ja/tai lunastuspalkkiot peritään kohdassa 3.1 olevan taulukon mukaisesti.

Hallinnointipalkkio ja tuottosidonnainen palkkio ovat luonteeltaan Rahaston hallinnoinnista ja salkunhoidosta veloitettavia palkkioita, jotka maksetaan Rahastoyhtiölle, joka maksaa edelleen osan palkkioista Salkunhoitajalle. Palkkiot ovat osuussarjakohtaisia ja ne peritään kohdassa 3.1 olevan taulukon mukaisesti.

Jotta tuottosidonnaista palkkiota voidaan veloittaa, Rahaston tuoton on oltava positiivinen High Watermark-arvoon nähden. High Watermark-arvo määritellään vuotuisesti 5 %:n Hurdle rate:ksi, joka siirtyy Rahaston High Watermark-tasolle (historiallisesti korkein arvo) joka kerta, kun Rahasto saavuttaa uuden High Watermark-tason. Rahastoyhtiön ja Salkunhoitajan arvion mukaan tämä 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. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto lisätään tuotto-osuuden arvoon tuottosidonnaisen palkkion määrää laskettaessa. Kunkin laskentakerran alkuarvona käytetään rahasto-

osuuden korkeinta julkistettua arvopäivän arvoa Rahaston alkamisesta. Jos jollain laskentakerralla rahasto-osuuden uusi arvo ei ylitä tässä kohdassa määriteltyä High Watermark-arvoa, ei tuottosidonnaista palkkiota voida veloittaa.



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

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

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

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

5.4. Arvonlaskenta ja rahasto-osuuksien arvon julkaiseminen

Rahaston rahasto-osuuden arvo lasketaan jokaisena pankkipäivänä ja julkaistaan viimeistään viikon kuluessa arvonlaskentapäivästä. Arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä ja Salkunhoitajalta. Rahasto-osuuden arvo lasketaan euroissa. Arvonlaskennassa noudatetaan Rahaston sääntöjen mukaisia arvostusperiaatteita.

Rahastosta tehdään puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, jotka ovat saatavissa maksutta Rahastoyhtiöstä. Rahaston aiempi tuottokehitys on nähtävissä ajantasaisessa avaintietoasiakirjassa tai saatavissa Rahastoyhtiöstä. Rahaston historiallinen tuotto ei ole tae Rahaston tulevasta tuotosta. Rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea. On mahdollista, että sijoittaja sijoituksensa lunastaessaan saa takaisin vähemmän kuin Rahastoon sijoittamansa määrän.

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

5.5. Eturistiriidat

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

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

Rahastoyhtiö 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.

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

5.6. Rahaston verotus

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

5.7. Osuudenomistajien verotus

Rahaston osuus on kasvuosuus. Kasvuosuudet ovat osuuksia, joiden tuotto pääomitetään ja joiden tuotosta peritään vero vasta lunastuksen myötä voimassa olevan pääomatulon veroprosentin mukaan.

Rahastoyhtiö raportoi vuosittain rahasto-osuuksien omistustiedot, rahasto-osuuksien lunastukset sekä tiedot myyntivoittojen ja -tappioiden laskemiseksi Suomen veroviranomaisille. Verovelvollisen tulee tarkistaa esitetyyn veroilmoitukseen kirjatut myyntivoitot ja -tappiot sekä tuotonjako- ja omistustiedot. Rahastoyhtiö 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 internetosoitteesta www.vero.fi.

5.8. Asiamiesten käyttö

Rahastoyhtiö käyttää asiamiehiä Rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahastoyhtiö on ulkoistanut Rahaston Salkunhoidon VISIO Varainhoito Oy:lle, joka myös huolehtii Rahaston myynnistä ja markkinoinnista.

5.9. Sijoittajien erityiskohtelu

Rahastoyhtiön 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

Rahastoyhtiö tai Salkunhoitaja ei pyri aktiiviseen omistajaohjauspolitiikkaan. Mikäli Rahaston varat on sijoitettu siten, että Rahastoyhtiö 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 Rahastoyhtiö varmistaa tarvittavan tiedonsaannin Rahaston sijoituksista.

5.11. Etämyynti

Etämyyntiä koskevat tiedot noudattavat Suomen kuluttajansuojalain (38/1978) 6 a lukua. Kuluttajan tehdessä rahoituspalveluja koskevan sopimuksen etämyynnissä, eli myyjän kanssa puhelimitse, sähköpostilla tai muulla etämyynniksi katsottavalla tavalla, hänellä on eräissä tapauksessa 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.

5.12. Oikeussuojakeinot

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

Sijoituslautakunta
Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki

5.13. Tietosuoja

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

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.

Myös Salkunhoitaja käsittelee henkilötietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Salkunhoitaja huolehtii yksityisyyden suojan ja salassapitovelvollisuuden toteutumisesta henkilötietojen käsittelyssä. Salkunhoitajan tietosuojaseloste on saatavissa osoitteesta www.vam.fi. Salkunhoitajan tietosuojakäytäntöihin liittyvät kysymykset tai pyynnöt voidaan osoittaa sähköpostilla Salkunhoitajalle osoitteeseen visio@vam.fi.

5.14. Palkitsemiskäytäntö

Palkka- ja palkkiopolitiikka on järjestetty siten, että sitä koskevia ohjeita sovelletaan sellaisiin Rahastoyhtiön henkilöstöryhmiin, jotka toiminnallaan olennaisesti vaikuttavat yhtiön tai sen hallinnoimien sijoitusrahastojen 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 Rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikasta on saatavissa Rahastoyhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.gritfundservices.fi.

5.15. Kestävyyteen liittyvä tiedonanto

Kestävyysriskejä ei huomioida, koska niitä ei pidetä merkityksellisenä seikkana Rahaston sijoitusstrategiassa. Sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin ei tällä hetkellä pidetä olennaisena seikkana Rahaston sijoitusstrategiassa. Rahastoyhtiö ja Salkunhoitaja seuraavat jatkuvasti Rahaston mahdollisuuksia huomioida haitallisia vaikutuksia.

6. Säännöt (ks. liite)