



RAHASTOESITE

Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom

17 joulukuu 2018

SISÄLTÖ

1. Tärkeää tietoa	3
1.1. Valvova viranomainen	5
1.2. Etämyynti	5
1.3. Oikeussuojakeinot	5
1.4. Tietosuoja	6
2. Yleistä	7
2.1. Tiedot rahastoyhtiöstä	7
2.2. Tiedot salkunhoitajasta	8
2.3. Tiedot säilytysyhteisöstä	8
2.4. Tiedot päävälittäjästä (Prime broker)	10
3. Rahasto	10
3.1. Tiedot rahastosta	10
3.2. Sijoitusstrategiasta yleisesti	11
3.3. Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom	12
4 Riskit	13
4.1 Riskienhallinta	13
4.2 Keskeiset riskit tiivistetysti	14
5 Muuta tietoa	16
5.1 Merkintä	16
5.2 Lunastus	17
5.3 Kulut	17
5.4 Arvonlaskenta ja arvon julkaiseminen	17
5.5 Eturistiriidat	18
5.6 Rahaston verotus	18
5.7 Osuudenomistajien verotus	19
5.8 Asiamiesten käyttö	19
5.9 Sijoittajien erityiskohtelu	20
5.10 Omistajaohjauksen periaatteet	20
5.11 Palkitsemiskäytäntö	20

1. Tärkeää tietoa

GRIT Rahastoyhtiö Oy:n, aikaisemmin nimeltään Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy, ("Rahastoyhtiö") hallinnoi Rahastoa. Rahastoyhtiön 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, VMA). GRIT Rahastoyhtiö Oy ("Rahastoyhtiö") pyrkii jatkuvasti ylläpitämään päivitettyä Rahastoesitettä. Rahastoyhtiö takaa tämän Rahastoesitteen tietojen pitävän paikkansa Rahastoesitteeseen merkittynä päivämääränä.

Tämä on Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom ("Rahasto") -rahaston sääntelyn mukainen rahastoesite. Muiden Rahastoyhtiön hallinnoimien 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 ns. puoliammattimaisille 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. 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.

Rahasto on sijoitusrahastolain (48/1999, "SRL") 12. luvun mukainen erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa mm. SRL:n mukaisista, varojen hajauttamista koskevista rajoituksista. On mahdollista, etteivät ulkomaiset sijoittajat voi sijoittaa Rahastoon kyseisen maan lakien mukaan. Rahastoyhtiö ei ota vastuuta siitä, onko ulkomailta tapahtuvat sijoitukset tehty kyseisen maan lakien mukaisesti. Erimielisyydet liittyen Rahastoyhtiön 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. Rahastoyhtiö ei vastaa tarjouksista, jotka eivät ole Rahastoesitteen, Rahaston avaintietoesitteen sekä Rahaston sääntöjen mukaisia. Rahaston vuosikertomukset ja puolivuotiskatsaukset ovat saatavissa maksutta Rahastoyhtiöstä.

Rahastoesitteen sisältöä koskevat kysymykset voi esittää Rahastoyhtiölle, Rahaston salkunhoitajalle Estlander & Partners Oy:lle tai Rahastoyhtiön yhteistyökumppaneille. 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 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 nauhoittaa puheluja. Soittamalla puhelun vastapuolen katsotaan antaneen suostumuksensa vastapuolen ja salkunhoitajan, Rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön välisten keskustelujen nauhoittamiseen ja siihen, että

salkunhoitaja, Rahastoyhtiö ja/tai säilytysyhteisö, katsoessaan sen tarpeelliseksi, ovat oikeutettuja käyttämään nauhoituksia mahdollisten riitaisuuksien ratkaisemisessa.

1.1. Valvova viranomainen

Finanssivalvonta

Snellmaninkatu 6, PL 103

00101 Helsinki

Puhelin (vaihe): 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 alla kohdassa "Rahasto-osuudet" kuvattua menettelyä noudattaen lunastaa omistamansa rahasto-osuudet.

1.3. 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

1.4. Tietosuoja

Rahastoyhtiö käsittelee pääasiallisesti asiakkaidensa henkilötietoja rahastotoimeksiannon toteuttamiseksi ja asiakassuhteen hoitamiseksi sopimuksen perusteella sekä rahastoyhtiön lakisääteisten velvollisuuksien noudattamiseksi. Henkilötietoja käsitellään kulloinkin voimassaolevan lainsäädännön mukaan. Ennen rahastomerkinnän tekemistä on suositeltavaa tutustua erilliseen tietosuojaohjeeseen, joka on saatavissa myös osoitteessa www.gritfundservices.fi/tietosuoja. Ohje sisältää lisätietoja muun muassa siitä, miten henkilötietoja käytetään, millaisia oikeuksia rekisteröidyllä on ja miten niitä voi käyttää.

Mikäli 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 rahastoyhtiöstä

Rahastoyhtiön nimi	GRIT Rahastoyhtiö Oy (entinen Estlander & Partners 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 Per-Johan West Hans Seppelin* <small>*Rahasto-osuudenomistajien valitsema hallituksen jäsen</small>
Toimitusjohtaja	Per-Johan West
Rahastoyhtiön ja Rahaston tilintarkastajat	KHT Kristina Sandin KHT Kristian Berg* Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy <small>*Rahasto-osuudenomistajien valitsema tilintarkastaja</small>

2.2. Tiedot salkunhoitajasta

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

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

2.3. Tiedot säilytysyhteisöstä

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 mukaan kuuluvat tehtävät. Siltä osin kuin Rahaston rahoitusvälineitä ei voida säilyttää säilytysyhteisön kirjanpitoon avatulle säilytystilille Rahaston tai Rahaston puolesta Rahastoyhtiön nimiin eikä niitä fyysisesti ole toimitettu säilytysyhteisölle, Säilytysyhteisö on sopinut Rahaston Prime Brokerin (ks. alla) kanssa niiden säilytyksestä Prime Brokerilla Rahaston nimissä.

Jollei vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa toisin säädetä, säilytysyhteisön on huolimattomuudestaan riippumatta korvattava Rahastolle ja sen sijoittajalle mainitun lain 15 luvun 2 §:n 1 momentin mukaisesti säilytettävänä olleen rahoitusvälineen menettämisestä aiheutunut

vahinko. Säilytysyhteisö on velvollinen korvaamaan vahingon, jonka se on tahallaan tai huolimattomuudesta aiheuttanut Rahastolle tai sen sijoittajalle vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain ja sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten vastaisella menettelyllä tai velvollisuuksiensa laiminlyönnillä. Säilytysyhteisön tehtävien siirtäminen Prime Brokerille ei vaikuta säilytysyhteisön vastuuseen, ellei säilytysyhteisö pysty osoittamaan, että se tehtävien siirtämisen yhteydessä on toiminut riittävän huolellisesti.

Vahinkoa ei kuitenkaan ole korvattava, jos säilytysyhteisö voi osoittaa, että vahinko on aiheutunut sellaisesta ulkopuolisesta epätavallisesta ja ennalta arvaamattomasta seikasta, jota säilytysyhteisö ei ole voinut estää ja jonka seurauksia se ei kaikkea huolellisuutta noudattaen ole voinut välttää. Säilytysyhteisö ei myöskään vastaa muusta syystä aiheutuneesta vahingosta, mikäli se on noudattanut toiminnassaan normaalia huolellisuutta ja jollei soveltuvasta pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu. Säilytysyhteisö ei vastaa missään tapauksessa tai tilanteessa Rahastoyhtiölle, 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	Societe Generale International Limited
Kotipaikka	Lontoo, Yhdistyneet Kuningaskunnat ja Wales

Societe Generale International Limited on Yhdistyneiden Kuningaskuntien Finanssivalvonnan (FCA) valvoma organisaatio ja sen omistaa Societe Generale. Societe Generale 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

Rahasto on Suomessa rekisteröity, sijoitusrahastolain 12 luvun mukainen erikoissijoitusrahasto sekä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen vaihtoehtorahasto.

Freedom	
Rahaston nimi	Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom
Likviditeetti	Päivittäin
Rahaston aloittamispäivä	12.7.2010
Sääntöjen viimeisin vahvistuspäivä	27.11.2018
Vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus	Saatavilla maksutta Rahastoyhtiöstä
Arvonkehitys	Saatavilla maksutta Rahastoyhtiöstä ja verkkosivuilta osoitteesta www.estlanderpartners.fi
Tilinpäätös-ajankohta	31.12

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilintarkastajat	KHT Kristina Sandin KHT Kristian Berg Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy * Rahasto-osuudenomistajien valitsema tilintarkastaja
---	--

3.2. Sijoitusstrategiasta yleisesti

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

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

Strategioiden 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. Strategiat tuottavat siten sekä kannattavia että kannattamattomia kauppvoja.

Salkunhoitajatiimi seuraa strategioita päivittäin. Salkunhoitajatiimin päätehtävä on seurata strategioiden 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, strategiat varmistavat, että positioita voidaan sekä avata että sulkea hinnoilla, jotka ovat hyvin lähellä sijoitusstrategioiden 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 sijoitusstrategioiden kokonaisvaltaisesta muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus, Rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahaston sääntöjen muuttaminen ei edellytä Finanssivalvonnan vahvistusta, mutta säännöt on annettava tiedoksi Finanssivalvonnalle ja myös saatettava rahasto-osuudenomistajien tietoon ennen niiden voimaantuloa.

3.3. Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom

Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom on vaihtoehtorahasto, jonka tarkoituksena on tarjota sijoittajalle mahdollisuus allokoida sijoitussalkkunsu riskit neljään eri omaisuusluokkaan: osakkeisiin, korkoihin, hyödykkeisiin ja valuuttoihin, erityisesti johdannaissopimuksia, 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.

	A-osuus	B-osuus	C-osuus	D-osuus	E-osuus
Vähimmäismerkintä	20 000	100 000	5 00 000	1 500 000	300 000
Merkintäpalkkio	3 %	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
Valutta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Osuuslaji	Kasvu	Kasvu	Kasvu	Kasvu	Tuotto

Estlander & Partners Freedom on merkittävässä ja lunastettavissa jokaisena pankkipäivänä.

Merkintätili: Nordea FI43 1805 3000 0057 50

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 strategiat sisältävät 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 volatiliteetti, joka kertoo salkun päivittäisestä liikkeestä. Volatiliteettia mitataan, rahastosta riippuen, joko absoluuttisena mittana tai suhteessa relevantin markkinan kehitykseen. Salkunhoitajan riskianalyysit perustuvat myös erilaisiin herkkyys- ja skenaarioanalyysiin, 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 volatilitteetti sekä sijoitussalkku, joka, sijoitusstrategiasta riippuen, on hajautettu korkoinstrumentteihin sekä osakkeisiin, raaka-aineisiin ja valuuttoihin. Erityisesti korkoperusteisissa johdannaisissa sijoitusasteeseen perustuva vivutuksen laskenta johtaa korkeaan vivutuksen tasoon, korkoinstrumenttien matalasta volatilitteetistä johtuen. Mahdolliset muutokset Rahaston käyttämän vivutuksen enimmäistasoon sekä vivutuksen kokonaismäärä ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa.

4.2 Keskeiset riskit tiivistetysti

Alla olevassa taulukossa on tiivistetty Rahastoon liittyviä keskeisiä riskejä.

	Freedom
Volatilitteetti riskitaso	Noin 15 %
Margin to Equity	Keskimäärin n. 20 % (oltava alle 50%)
Vivutus	Johdannaisilla
Vivutuksen enimmäistaso	35
Johdannaistriski	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 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.

<p>Erityisten tapahtumien riski</p>	<p>Erityisten tapahtumien riskeinä pidetään riskejä, joita on laskennallisestikin vaikeaa ottaa huomioon ja jotka aiheutuvat jostakin ennalta-arvaamattomasta, ulkopuolisesta tapahtumasta, kuten esimerkiksi poliittisesta tapahtumasta. Erityisten tapahtumien riski korostuu esimerkiksi silloin, kun Rahasto käy kauppaa kansainvälisesti erilaisissa kaupankäyntiympäristöissä. Erityisten tapahtumien riskiä voidaan pyrkiä madaltamaan ottamalla huomioon maailmanpoliittinen tilanne sekä pyrkimällä reagoimaan mahdollisiin katastrofitilanteisiin ennakkollisesti.</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 liittyy riski sijoitettujen varojen menettämisestä.</p>

5 Muuta tietoa

5.1 Merkintä

Rahasto-osuuksien merkitsijän tulee kirjallisesti, viimeistään merkintäpäivää edeltävänä päivänä, ilmoittaa Rahastoyhtiölle aikomuksestaan merkitä rahasto-osuuksia. Ilmoittaminen tapahtuu siten, että merkitsijä toimittaa Rahastoyhtiöön täytetyn merkintälomakkeen liitteineen joko postitse, faksilla tai sähköpostitse (fundadmin@gritfundservices.fi). Tämän lisäksi merkitsijän tulee siirtää koko merkintäsumma Rahaston pankkitilille. Merkintämaksun on oltava Rahaston pankkitilillä viimeistään merkintäpäivää edeltävänä päivänä tai Rahastoyhtiön 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 Rahastoyhtiölle luvan keskeyttää väliaikaisesti Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku.

5.2 Lunastus

Lunastuspyynnöstä tulee tehdä kirjallinen ilmoitus Rahastoyhtiöön viimeistään lunastuspäivää edeltävänä päivänä. Ilmoitus tehdään toimittamalla Rahastoyhtiöön täytetty lunastuslomake joko faksilla, sähköpostitse (fundadmin@gritfundservices.fi) tai postitse. Mahdollinen osuustodistus on toimitettava samanaikaisesti. Määräajan jälkeen vastaanotettu lunastustoimeksianto toteutetaan seuraavana lunastuspäivänä. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa ainoastaan Rahastoyhtiön suostumuksella. Lunastuskurssi määräytyy lunastuspäivän arvon mukaan. Lunastusmaksu suoritetaan muutaman pankkipäivän kuluessa lunastuspäivästä tai Rahastoyhtiön ja lunastusta vaatineen rahasto-osuudenomistajan sopimana muuna päivänä.

5.3 Kulut

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

5.4 Arvonlaskenta ja arvon julkaiseminen

Rahasto-osuuksien arvo julkaistaan kahden pankkipäivän kuluessa jokaisesta merkintäpäivästä internetosoitteessa www.estlanderpartners.fi. Rahaston arvo lasketaan ja julkaistaan liikkeeseenlaskuvaluutassa. Arvonlaskennassa noudatetaan Rahaston sääntöjen mukaisia arvostusperiaatteita.

Rahastosta tehdään puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, jotka ovat saatavissa maksutta Rahastoyhtiöstä. Rahaston aiempi tuottokehitys on saatavissa osoitteesta www.estlanderpartners.fi tai suoraan Rahastoyhtiöstä.

Rahaston arvonlaskentaan liittyvän olennaisen virheen raja Freedom-rahaston osalta on $\geq 0,5$ % Rahaston arvosta. Rahastoyhtiö ylläpitää luetteloja 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 ja on lisäksi ryhtynyt rakenteellisiin ja hallinnollisiin toimenpiteisiin aiemmin tunnistettujen eturistiriitojen hallitsemiseksi. Salkunhoidon osalta Rahastoyhtiö on huolehtinut siitä, että Salkunhoitajalla on riittävät tiedot toimintaperiaatteista ja rakenteellisista järjestelyistä mahdollisten eturistiriitojen hallitsemiseksi. 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

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

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

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. Lisätietoja Rahastoyhtiön käyttämistä asiamiehistä on saatavilla Rahastoyhtiöltä.

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. Pääsääntöisesti Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on sijoittaa varat lähinnä omaisuusluokkiin, joihin ei liity lainkaan omistajaohjausta. 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 Palkitsemiskäytäntö

Palkka- ja palkkiopolitiikka on järjestetty siten, että sitä koskevia ohjeita sovelletaan sellaisiin rahastoyhtiön henkilöstöryhmiin, jotka toiminnallaan olennaisesti vaikuttavat yhtiön tai sen hallinnoiman sijoitusrahaston riskiprofiiliin. Näitä henkilöstöryhmiä ovat mm. yhtiön toimiva johto sekä henkilöt, joiden tehtävät edellyttävät riskinottoa. Palkka- ja palkkiopolitiikkaa sovelletaan kaikkiin maksuihin ja etuihin, joita ammattimaista työsuoritusta vastaan suoritetaan em. henkilöstöryhmien jäsenille. Rahastoyhtiön 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 rahastoyhtiön internetsivuilla osoitteessa www.gritfundservices.fi. Sijoittajilla on lisäksi pyynnöstä mahdollisuus saada kirjallinen rahastoeseite veloitusetta.

YHTEYSTIEDOT:

ESTLANDER & PARTNERS OY

Aleksanterinkatu 48 A

FIN-00100 Helsinki

FINLAND

s-posti: info@estlanderpartners.com

Puh: 020 7613 300

www.estlanderpartners.fi

GRIT RAHASTOYHTIÖ OY

Alatori 1 A

FIN-65100 Vaasa

FINLAND

s-posti: fundadmin@gritfundservices.fi

Puh: 020 7613 350

www.gritfundservices.fi