



RAHASTOESITE JA SÄÄNNÖT

**Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Glacies**

**10.1.2019**

# Sisältö

<b>1. Tärkeää tietoa</b>	<b>3</b>
1.1. Valvova viranomainen	4
1.2. Etämyynti	4
1.3. Oikeussuojakeinot	4
1.4. Tietosuojat	4
<b>2. Yleistä</b>	<b>5</b>
2.1. Rahastoyhtiö	5
2.2. Salkunhoitaja	6
2.3. Säilytysyhteisö	6
2.4. Päävälittäjä	7
<b>3. Rahasto</b>	<b>7</b>
3.1. Tiedot rahastosta	7
3.2. Sijoitusstrategia	8
<b>4. Riskit</b>	<b>8</b>
4.1. Riskienhallinta	9
4.2. Keskeiset riskit tiivistetysti	9
<b>5. Muuta tietoa</b>	<b>11</b>
5.1. Merkintä	11
5.2. Lunastus	11
5.3. Kulut	11
5.4. Arvonlaskenta ja rahasto-osuuksien arvon julkaiseminen	11
5.5. Eturistiriidat	12
5.6. Rahaston verotus	12
5.7. Osuudenomistajien verotus	12
5.8. Asiamiesten käyttö	13
5.9. Sijoittajien erityiskohtelu	13
5.10. Omistajaohjauksen periaatteet	13
5.11. Palkitsemiskäytäntö	13
<b>6. Säännöt (ks. liite)</b>	<b>13</b>

# 1. Tärkeää tietoa

Tämä on Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Glacies -rahaston ("Rahasto") rahastoesite, ja se sisältää ne tiedot, jotka vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014, "AIFML"), vaihtoehtorahastojen hoitajien toiminnasta annetun valtiovarainministeriön asetuksen (226/2014) sekä soveltuvien osin sijoitusrahastolain (48/1999) mukaan on pidettävä sijoittajien saatavilla ennen rahastoon sijoittamista. GRIT Rahastoyhtiö Oy, aikaisemmin nimeltään Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy, ("Rahastoyhtiö") hallinnoi Rahastoa. Rahaston salkunhoitajana toimii Estlander & Partners Oy ("Salkunhoitaja"). Rahastoyhtiön hallinnoimien, muiden rahastojen esitteet julkaistaan erikseen. Rahastoyhtiö julkaisee Rahastosta myös erillistä avaintietoesitettä.

Rahasto on rekisteröity Suomeen. Rahasto on sijoitusrahastolain 12. luvun mukainen erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa mm. sijoitusrahastolain mukaisista, varojen hajauttamista koskevista rajoituksista. Rahastoa voidaan vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaan markkinoida sekä ei-ammattimaisille että ammattimaisille sijoittajille.

Tämä rahastoesite ei ole osoitettu tai tarkoitettu ei-ammattimaisille sijoittajille Suomen ulkopuolella. Rahasto ei ole auki sijoituksille yhdysvaltalaisen henkilön toimesta tai hänen puolestaan, riippumatta tämän asuinpaikasta. Rahaston markkinointi sellaisessa maassa, jossa 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, Rahaston avaintietoesitteeseen ja Rahaston sääntöihin kokonaisuutena. Rahastomerkintöjä otetaan vastaan ainoastaan tämän rahastoesitteen, avaintietoesitteen ja Rahaston sääntöjen perusteella. Rahastoyhtiö ei vastaa tarjouksista, jotka eivät ole rahastoesitteen, avaintietoesitteen ja Rahaston sääntöjen mukaisia. Rahaston vuosikertomukset ja puolivuotiskatsaukset ovat saatavissa maksutta Rahastoyhtiöstä tai Salkunhoitajalta.

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 eri kieliversiot eivät vastaa toisiaan, rahastoesitteen ja Rahaston sääntöjen ruotsinkielinen 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 säilytisyhteisöllä on oikeus nauhoittaa puheluja. Soittamalla puhelun vastapuolen katsotaan antaneen suostumuksensa vastapuolen ja salkunhoitajan,

Rahastoyhtiön tai säilytisyhteisön välisten keskustelujen nauhoittamiseen ja siihen, että salkunhoitaja, Rahastoyhtiö ja/tai säilytisyhteisö, katsoessaan sen tarpeelliseksi, ovat oikeutettuja käyttämään nauhoituksia 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 alla kohdassa "Lunastus" 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. Tietosuojaja**

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 voimassaolevan lainsäädännön mukaan. Ennen rahastomerkinnot tekemistä on suositeltavaa tutustua erilliseen tietosuojaohjeeseen, joka on saatavissa osoitteessa <https://www.gritfundservices.fi>. Ohje sisältää lisätietoja muun muassa siitä, miten henkilötietoja käytetään, millaisia oikeuksia rekisteröidyillä on ja miten niitä voi käyttää. Mikäli sijoittajalla on rahastosijoituksen tietosuojaan liittyviä kysymyksiä tai pyyntöjä, ne voidaan osoittaa sähköpostilla Rahastoyhtiölle osoitteeseen [privacy@gritfundservices.fi](mailto: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](mailto:privacy@gritfundservices.fi).

Myös Salkunhoitaja käsittelee henkilötietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Salkunhoitajan tietosuojaseloste on saatavissa osoitteesta <https://www.estlanderpartners.fi>. Lisätietoja Salkunhoitajan tietosuojakäytännöstä saa lisätietoja ottamalla yhteyttä osoitteeseen [privacy@estlanderpartners.com](mailto:privacy@estlanderpartners.com).

## 2. Yleistä

### 2.1. Rahastoyhtiö

<b>Rahastoyhtiön nimi</b>	GRIT Rahastoyhtiö Oy (entinen Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy)
<b>Perustettu</b>	22.4.2004
<b>Y-tunnus</b>	1830022-0
<b>Osakepääoma</b>	275.334 euroa (Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) 6:4:n mukainen vaatimus riittävästä lisävaroista katetaan vapaalla omalla pääomalla)
<b>Kotivaltio</b>	Suomi
<b>Kotipaikka</b>	Helsinki
<b>Hallinnollinen päätoimipaikka</b>	Vaasa
<b>Toimiala</b>	Sijoitusrahastotoiminta ja siihen olennaisesti liittyvä toiminta Toiminta vaihtoehtorahastojen hoitajana
<b>Toimilupa</b>	Rahastoyhtiö ja vaihtoehtorahastojen hoitaja
<b>Hallituksen jäsenet</b>	Daniel Djupsjöbacka Per-Johan West Hans Seppelin* <small>*Rahasto-osuudenomistajien valitsema hallituksen jäsen</small>
<b>Toimitusjohtaja</b>	Per-Johan West
<b>Rahastoyhtiön ja Rahastojen tilintarkastajat</b>	KHT Kristina Sandin KHT Kristian Berg* Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy <small>*Rahasto-osuudenomistajien valitsema tilintarkastaja</small>

## 2.2. Salkunhoitaja

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

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

## 2.3. Säilytysyhteisö

<b>Säilytysyhteisön nimi</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin siviili- ja pankkitoiminta
<b>Pääasiallinen toimiala</b>	Pankkitoiminta
<b>Sivuliikkeen toimipaikka</b>	Helsinki
<b>Kotipaikka</b>	Tukholma, Ruotsi

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistaa, että Rahaston ja Rahastoyhtiön toiminnassa noudatetaan lakia, Rahaston sääntöjä ja viranomais määräyksiä, sekä hoitaa muut säilytysyhteisölle sijoitusrahastolain ja AIFML:n mukaan kuuluvat tehtävät.

Jollei AIFML:ssä 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 AIFML:n ja sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten vastaisella menettelyllä tai velvollisuksiensa laiminlyönnillä. Säilytysyhteisön tehtävien siirtäminen päävälittäjälle 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.

Säilytysyhteisö tarjoaa säilytyspalvelua sekä omille että sen ulkopuolisille asiakkaille. Tämä saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteita sekä säilytysyhteisön säilytys- että sen oman rahastoliiketoiminnan välille ja lisäksi näiden toimintojen asiakkaiden kesken. Säilytystoimintaa harjoitetaan erillään säilytysyhteisön omasta rahastotoiminnasta. Säilytystä ja säilytysyhteisön omaa rahastotoimintaa harjoitetaan aina rahastoasiakkaiden edun mukaisesti. Säilytysyhteisö suorittaa säilytys- ja siihen

liittyviä valvontatehtäviään rahastoasiakkaiden eduksi erillään sen omasta rahastoliiketoiminnasta. Eturistiriitatilanteiden hallitsemiseksi ja välttämiseksi säilytys- ja rahastotoimintojen järjestämisessä on huomioitu säilytysyhteisön 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. Päävälittäjä

<b>Päävälittäjän nimi</b>	Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) AB (publ)
<b>Kotipaikka</b>	Tukholma, Ruotsi

Yhteistyö päävälittäjän kanssa toimii käytännössä Salkunhoitajan salkunhoidon kautta, jossa Salkunhoitaja vastaa sijoitusten tekemisestä ja allokoinnista automaattisen allokointijärjestelmän avulla. Mahdolliset eturistiriidat, jotka liittyvät yhteistyöhön päävälittäjän 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 AIFML:n mukainen vaihtoehtorahasto.

<b>Rahaston nimi</b>	Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Glacies
<b>Likviditeetti</b>	Päivittäin
<b>Rahaston aloittamispäivä</b>	Aikaisintaan 26.2.2019
<b>Sääntöjen viimeisin vahvistuspäivä</b>	27.11.2018
<b>Tilinpäätösajankohta</b>	31.12 (Rahaston toiminnan aloittamisen ja lopettamisen yhteydessä tilikausi voi olla poikkeuksellisesti enintään 18 kuukautta)
<b>Rahastoyhtiön ja Rahaston tilintarkastajat</b>	CGR Kristina Sandin och CGR Kristian Berg* Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Ab * Rahasto-osuudenomistajien valitsema tilintarkastaja

	A-osuus
Vähimmäismerkintä	EUR 100 000
Merkintä- ja lunastuspalkkio	0 %
Hallinnointipalkkio p.a. <sup>*1</sup>	1,20 %
Tuottosidonnainen palkkio <sup>*2</sup>	10 %
ISIN	FI4000322334
Valuutta	EUR
Osuuslaji	Kasvu
Merkintätili	FI39 1318 3000 1068 97

<sup>\*1</sup> Sisältää sekä Rahastoyhtiön että Salkunhoitajan palkkion. Hallinnointipalkkio on kuitenkin aina vähintään Rahastoyhtiön hallituksen kulloinkin vahvistama vähimmäismäärä.

<sup>\*2</sup> Rahaston varoista maksetaan omaisuudenhoitajalle lisäksi tuottosidonnaista palkkiota. Tuottosidonnainen palkkio määrä on enintään kymmenen (10) prosenttia Rahaston tuotosta. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan rahasto-osuussarjoittain High Watermark -periaatetta soveltaen, ja se 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. Jos jollain laskentakerralla rahasto-osuuden uusi arvo ei ylitä näin määriteltyä alkuarvoa, ei tuottosidonnaista palkkiota voida veloittaa.

### 3.2. Sijoitusstrategia

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on allokoida varoja erilaisiin systemaattisesti hoidettuihin riskipremio-strategioihin, jotka sijoittavat eri omaisuusluokkiin tavoitellen tasaista tuottoa pitkällä aikavälillä. Sijoitustoimintaa harjoitetaan pääasiallisesti johdannaisinstrumenteilla.

Futuurikaupankäynnille tyypillisesti Rahastolla voi olla paljon käteisvaroja. Käteisvaroja hallinnoidaan käyttämällä korkealaatuisia valtioiden velkakirjoja, 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.

## 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 taee 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 *volatiliteetti*, joka kertoo salkun päivittäisestä liikkeestä. Salkunhoitajan riskianalyysit perustuvat myös erilaisiin herkkyyss- ja skenaarioanalyysiin, joissa rahaston salkun mahdolliset tulevaisuuden arvomuutokset 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 positiksi johdannaissopimuksen kohde-etuudessa. Vivutuksen taso voi ajoittain olla korkea. Taso perustuu Rahaston käyttämään salkunhoitotekniikkaan. Erityisesti korkoperusteisissa johdannaisissa sijoitusasteeseen perustuva vivutuksen laskenta johtaa korkeaan vivutuksen tasoon, korkoinstrumenttien matalasta volatiliteetistä johtuen. Mahdolliset muutokset Rahaston käyttämän vivutuksen enimmäistasoon sekä vivutuksen kokonaismäärä ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa.

#### 4.2. Keskeiset riskit tiivistetysti

Alla olevassa taulukossa on esitetty tiiviisti Rahastoon liittyviä keskeisiä riskejä.

<b>Volatiliteetti (riskitaso)</b>	Noin 7 %	
<b>Margin to Equity</b>	Keskimäärin noin 5 %, rajoitus 25 %	
<b>Vivutus</b>	Johdannaisilla	
<b>Vivutuksen enimmäistaso</b>	15	
<b>Johdannaisriski</b>	Kyllä	Johdannaisten käyttö voi lisätä tai vähentää Rahaston riskiä ja odotettua tuottoa. Johdannaissopimusten käyttö voi lisätä vastapuoliriskiä ja/tai operatiivista riskiä
<b>Vastapuoliriski</b>	Kyllä	Vastapuoliriskillä tarkoitetaan sitä, ettei Rahaston vastapuoli arvopaperimarkkinoilla suoriudu sovituista velvollisuuksistaan. Vastapuoliriski voi aiheutua esimerkiksi arvopaperien tai rahoitusinstrumenttien selvitystilanteessa, jos vastapuoli ei toimi

		sovittujen ehtojen mukaisesti. Säilytystilanteessa voi syntyä vastapuoliriski, mikäli säilytyksessä olevat varat menetetään kokonaan tai osittain esimerkiksi huolimattoman tai petollisen toiminnan taikka muun syyn perusteella.
<b>Valuuttariski</b>	Kyllä	Valuuttakurssien arvon muutokset voivat vaikuttaa rahasto-osuudenomistajan sijoituksen arvoon, mikäli sijoituksia tehdään muussa valuutassa kuin Rahaston valuutassa. Valuuttariskiä pyritään hallitsemaan valuuttasuojauksella. Valuuttariskin pienentäminen kuitenkin lisää Rahaston kaupankäyntikuluja vähäisessä määrin.
<b>Operatiivinen riski</b>	Kyllä	Operatiivinen riski on riski, joka aiheutuu toimintatapojen, henkilöstön tai tietojärjestelmien puutteellisesta toiminnasta. Operatiivista riskiä pyritään hallitsemaan sisäisillä ja ulkoisilla järjestelyillä, joissa kaikki mahdolliset riskitekijät pyritään huomioimaan ja niistä mahdollisesti aiheutuvat tappiot minimoimaan.
<b>Likviditeettiriski</b>	Kyllä	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.
<b>Markkinariski</b>	Kyllä	Markkinariskillä tarkoitetaan sitä, että Rahaston sijoitussalkun positioiden markkina-arvot voivat vaihdella esimerkiksi vaihtokurssien tai markkinahintojen yleisen arvonkehityksen seurauksena.
<b>Eryisten tapahtumien riski</b>	Kyllä	Eryisten tapahtumien riskeinä pidetään riskejä, joita on laskennallisestikin vaikeaa ottaa huomioon ja jotka aiheutuvat jostakin ennalta-arvaamattomasta, ulkopuolisesta tapahtumasta, kuten esimerkiksi poliittisesta tapahtumasta. Eryisten tapahtumien riski korostuu esimerkiksi silloin, kun rahasto käy kauppaa kansainvälisesti erilaisissa kaupankäyntiympäristöissä. Eryisten tapahtumien riskiä voidaan pyrkiä madaltamaan ottamalla huomioon maailmanpoliittinen tilanne sekä pyrkimällä reagoimaan mahdollisiin katastrofitilanteisiin ennakkolisesti.
<b>Force majeure -riski</b>	Kyllä	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.
<b>Muut riskit</b>	Kyllä	Rahaston toimintaan voi liittyä myös riskejä, joita ei ole pystytty tunnistamaan. Tällaisilla riskeillä voi olla merkittävä vaikutus Rahaston arvoon sekä sen tuottoon. Kaikkein sijoitustoimintaan liittyy riski sijoitettujen varojen menettämisestä.

## 5. Muuta tietoa

### 5.1. Merkintä

Rahasto-osuuksien merkitsijän tulee kirjallisesti ilmoittaa Rahastoyhtiölle aikomuksestaan merkitä rahasto-osuuksia viimeistään päivää ennen merkintäpäivää lähettämällä täytetty merkintälomake liitteineen Rahastoyhtiölle. Asiakirjat voi lähettää rahastoyhtiöön faxilla, sähköpostilla (fundadmin@gritfundservices.fi) tai postitse.

Tämän lisäksi merkitsijän tulee siirtää koko merkintäsumma Rahaston pankkitilille. Merkintäsumman on oltava Rahastoyhtiön ilmoittamalla tilillä viimeistään päivää ennen merkintäpäivää tai muuta Rahastoyhtiön ja sijoittajan välillä sovittua päivää. Tilisiirron yhteydessä on maksun viestiosassa mainittava merkitsijän nimi, henkilö- tai Y-tunnus ja puhelinnumero.

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

### 5.2. Lunastus

Lunastuspyyntö tulee ilmoittaa kirjallisesti Rahastoyhtiölle viimeistään päivää ennen lunastuspäivää lähettämällä täytetty lunastuslomake Rahastoyhtiölle. Lomakkeen voi lähettää rahastoyhtiöön faxilla, sähköpostilla (fundadmin@gritfundservices.fi) tai postitse. Osuuksia lunastaessa mahdollinen osuustodistus on toimitettava samanaikaisesti. 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.

### 5.3. Kulut

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

### 5.4. Arvonlaskenta ja rahasto-osuuksien arvon julkaiseminen

Rahastoyhtiö julkaisee Rahaston rahasto-osuuksien arvon viimeistään viiden (5) pankkipäivän kuluessa jokaisesta merkintäpäivästä. Rahasto-osuuden arvo lasketaan liikkeeseenlaskuvaluutassa. Arvonlaskennassa noudatetaan Rahaston sääntöjen mukaisia arvostusperiaatteita.

Rahastosta tehdään puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, jotka ovat saatavissa maksutta Rahastoyhtiöstä. Rahaston aiempi tuottokehitys on saatavissa Rahastoyhtiöstä.

Rahaston arvonlaskentaan liittyvän olennaisen virheen raja on  $\geq 0,3$  % 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 menettelytapohjeiden 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 toimintaperiaateista 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](http://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 rahastomerkitöjen 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 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. Rahastoyhtiön hallitus on vahvistanut yhtiön palkka- ja palkitsemisperiaatteet, joiden mukaisesti muuttuvan palkanosan määrä henkilöittäin vuositasolla on maksimissaan 50.000 euroa.

Tarkemmat, yksityiskohtaiset tiedot yhtiön palkka- ja palkkiopolitiikasta on saatavissa Rahastoyhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.gritfundservices.fi](http://www.gritfundservices.fi). Sijoittajilla on lisäksi pyynnöstä mahdollisuus saada kirjallinen rahastoesite veloituksesta.

## **6. Säännöt (ks. liite)**

YHTEYSTIEDOT:

**ESTLANDER & PARTNERS OY**

Aleksanterinkatu 48 A

00100 Helsinki

Suomi

**GRIT RAHASTOYHTIÖ OY**

Alatori 1 A

65100 Vaasa

Suomi

Sähköposti: [fundadmin@gritfundservices.fi](mailto:fundadmin@gritfundservices.fi)

Puhelin: 020 7613 350

[www.gritfundservices.fi](http://www.gritfundservices.fi)