

Erikoissijoitusrahasto

ARISTOI ARVONKASVATTAJAT

RAHASTOESITE

5.10.2026

Sisältö

Rahastoesite 2
1. Erikoissijoitusrahasto Aristoi Arvonkasvattajat 3
1.1. TIEDOT RAHASTOSTA 3
1.2. SIJOITUSSTRATEGIA 3
1.3. RAHASTO-OSUUSSARJAT 4
1.4. MERKINTÄ JA LUNASTUS 4
1.5. KULUT 6
1.6. ARVONLASKENTA JA RAHASTO-OSUUKSIEN ARVON JULKAISEMINEN 7
2. Hallinto 8
2.1. SALKUNHOITAJA JA JAKELIJA 8
2.2. VAIHTOEHTORAHASTON HOITAJA 8
2.3. SÄILYTYSYHTEISÖ 8
3. Riskit 9
3.1. RISKIENHALLINTA 10
3.2. KESKEISET RISKIT TIIVISTETYSTI 10
4. Muuta tietoa 12
4.1. VALVOVA VIRANOMAINEN 12
4.2. ETURISTIRIIDAT 12
4.3. RAHASTON VEROTUS 13
4.4. OSUUDENOMISTAJIEN VEROTUS 13
4.5. ASIAMIESTEN KÄYTTÖ 14
4.6. SIJOITTAJIEN ERITYISKOHTELU 14
4.7. OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEET 14
4.8. TIETOSUOJA 14
4.9. PUHELUJEN TALLENTAMINEN 14
4.10. ETÄMYYNTI 15
4.11. RAPORTOINTI JA TIEDONSAANTI 15
4.12. OIKEUSSUOJAKEINOT 15
4.13. PALKITSEMISKÄYTÄNTÖ 15
4.14. KESTÄVYYSRISKEIHIN JA KESTÄVYYTEEN LIITTYVÄ TIEDONANTO 15
4.14.1. PÄÄASIALLISTEN HAITALLISTEN KESTÄVYYSVAIKUTUSTEN HUOMIOIMINEN 16
5. Säännöt (ks. liite) 17

Rahastoesite

Tämä on Erikoissijoitusrahasto Aristoi Arvonkasvattajat (”Rahasto”) rahastoesite, joka sisältää vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaiset tiedot. Rahaston salkunhoitajana toimii Aristoi Capital Management Oy (jäljempänä ”Salkunhoitaja”). Rahastoa hallinnoi GRIT Rahastoyhtiö Oy (”Vaihtoehtorahaston hoitaja”), jonka hallinnoimien muiden rahastojen esitteet julkaistaan erikseen.

Rahastoa voidaan markkinoida sekä ammattimaisille että ei-ammattimaisille sijoittajille Suomessa. Lisäksi Rahastoa voidaan markkinoida muissa maissa, joissa Rahasto on ilmoitettu markkinoitavaksi sovellettavan ilmoitusmenettelyn mukaisesti. Rahasto ei ole auki sijoituksille yhdysvaltalaisen henkilön toimesta tai hänen puolestaan, eikä henkilölle, joka on verovelvollinen Yhdysvaltoihin, riippumatta tämän asuinpaikasta. Rahaston markkinointi sellaisessa maassa, jossa sitä ei ole rekisteröity tai muutoin ilmoitettu markkinoitavaksi, on kielletty. Vaihtoehtorahaston hoitaja ei vastaa tämän rahastoesitteen jakelusta henkilöille, joille ei heidän olinpaikkansa lainsäädännön mukaan saa tarjota tässä tarkoitettua Rahastoa ja sen rahasto-osuuksia. Rahasto-osuuksia merkitsevien sijoittajien tulee ottaa selville rahasto-osuuksien ostoa, myyntiä ja muita tapahtumia koskevat vaatimukset, sovellettavat valuuttakauppamääräykset ja tapahtumien veroseuraamukset omassa maassaan. On mahdollista, etteivät ulkomaiset sijoittajat voi sijoittaa Rahastoon kyseisen maan lakien mukaan. Vaihtoehtorahaston hoitaja ei ota vastuuta siitä, onko ulkomailta tapahtuvat sijoitukset tehty kyseisen maan lakien mukaisesti.

Erimielisyydet liittyen Rahastoon tai Rahastoa koskeviin tietoihin ratkaistaan Suomen lain mukaan ja yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa, ellei tässä rahastoesitteessä toisin mainita. Mikäli rahastoesite ja Rahaston säännöt eivät sisällöltään vastaa toisiaan, Rahaston sääntöjen sisältö ja sanamuoto on ensisijainen ja siten ratkaiseva. Mikäli rahastodokumentaation eri kieliversiot eivät sisällöltään vastaa toisiaan, suomenkielinen dokumentaatio on ensisijainen ja ratkaiseva.

1. Erikoissijoitusrahasto Aristoi Arvonkasvattajat

1.1. TIEDOT RAHASTOSTA

Rahasto on Suomessa rekisteröity vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 16 a luvun mukainen erikoissijoitusrahasto sekä lain tarkoittama vaihtoehtorahasto.

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa rahasto-osuudelle pitkällä aikavälillä mahdollisimman korkea tuotto. Rahasto on aktiivisesti hoidettu rahasto, joka sijoittaa varansa pääsääntöisesti kansainvälisiin osakkeisiin. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto ei käytä vivutusta muutoin kuin väliaikaiseen tarkoitukseen otettavalla luotolla Rahaston sääntöjen mukaisesti.

Suositeltava sijoitusaika on vähintään viisi (5) vuotta.

Rahaston nimi	Erikoissijoitusrahasto Aristoi Arvonkasvattajat
Merkintä- ja lunastustiheys	Kuukausittain
Arvonlaskentatiheys	Kuukausittain
Rahaston aloittamispäivä	Aikaisintaan 30.10.2026
Sääntöjen viimeisin vahvistuspäivä	31.7.2026
Vuosikertomus	Saatavilla maksutta Salkunhoitajalta tai Vaihtoehtorahaston hoitajalta
Rahaston säännöt, rahastoesite ja avaintietoasiakirja	Saatavilla maksutta Salkunhoitajalta tai Vaihtoehtorahaston hoitajalta
Arvonkehitys	Saatavilla maksutta Salkunhoitajalta tai Vaihtoehtorahaston hoitajalta
Tilinpäätösajankohta	31.12.
Tilintarkastaja	KHT Kristian Berg
Varatilintarkastaja	Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy
Kuvaus järjestelyistä Rahaston maksuvalmiusriskien hallitsemiseksi	Rahasto voi sijoittaa varansa lähinnä sellaisiin instrumentteihin, joilla voidaan katsoa olevan riittävä likviditeetti suhteessa sen omiin määräyksiin avoimuudesta merkinnöille ja lunastuksille. Myös Rahaston sijoitustoimintaan sovellettavat sijoitusrajoitukset muodostavat olennaisen osan maksuvalmiusriskien hallintaa. Rahastolla on lisäksi oltava toimintansa harjoittamista varten riittävät käteisvarat. Vaihtoehtorahaston hoitaja voi sääntöjen mukaisesti keskeyttää tai rajoittaa lunastuksia tilapäisesti, pidentää ilmoitusaikaa sekä periä lunastusmaksun.
Valvova viranomainen	Finanssivalvonta

1.2. SIJOITUSSTRATEGIA

Rahasto on osakemarkkinoille sijoittava rahasto, joka sijoittaa varansa kansainvälisille osakemarkkinoille suorina sijoituksina tai muiden rahastojen kautta.

Rahasto sijoittaa varansa arvofilosofialla pääsääntöisesti kansainvälisiin osakkeisiin. Rahaston suorien osakesijoitusten lukumäärä on tyypillisesti 10–24. Salkunhoitaja etsii sijoituskohteita laaja-alaisesti ja opportunistisesti kansainvälisiltä osakemarkkinoilta painottuen maantieteellisesti Pohjois-Amerikkaan ja Eurooppaan, mutta voi tehdä yksittäisiä sijoituksia myös muille markkina-alueille. Rahasto voi sijoittaa kaiken kokoisiin yhtiöihin pienyhtiöistä (small cap) suuryhtiöihin (mega cap) saakka. Rahastolla ei ole toimialakohtaisia painotusrajoituksia, lukuun ottamatta kestävyystekijöihin perustuvia poissulkuja.

Rahasto voi myös sijoittaa varojaan muihin arvopapereihin, rahastoihin sekä valuuttatalletuksiin eri kaupankäyntivaluutoissa. Arvopaperit voivat olla listattuja osakkeita, etuoikeutettuja osakkeita, joukkovelkakirjoja tai rahamarkkinavälineitä, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetulla säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Rahaston varojen kohdentaminen eri instrumenttien välillä perustuu Salkunhoitajan harkintaan.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tiedonantovelvoiteasetuksen (EU 2019/2088) 8 artiklan mukaisesti.

1.3. RAHASTO-OSUUSSARJAT

Osuussarjat	A-osuus	B-osuus
Vähimmäismerkintä*	10 000 €	500 000 €
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Lunastusmaksu**	0 %	0 %
Hallinnointipalkkio ***	1,25 % p.a.	1,00 % p.a.
ISIN	FI4000615000	FI4000615018
Valuutta	EUR	EUR
Osuuslaji	Kasvu	Kasvu

* Vaihtoehtorahaston hoitaja voi poiketa vähimmäismerkintäsummasta siten kuin Rahaston säännöissä on määrätty.
** Vaihtoehtorahaston hoitaja voi periä lunastusmaksun, joka ottaa huomioon välittömät ja välilliset likviditeettikustannukset, joka kertyy Rahastolle.
*** Sisältää sekä Vaihtoehtorahaston hoitajan, että Salkunhoitajan palkkion

1.4. MERKINTÄ JA LUNASTUS

Rahasto-osuuksien merkitsijän tulee kirjallisesti ilmoittaa Vaihtoehtorahaston hoitajalle aikomuksestaan merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia.

Merkintä- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottajan yhteystiedot	
GRIT Rahastoyhtiö Oy Pitkäkatu 34 C, 65100 Vaasa, Suomi fundadmin@grit.fi	
Merkintätoimeksianto ja -summa	Viisi (5) pankkipäivää ennen merkintäpäivää
Merkintäpäivä	Kunkin kalenterikuukauden viimeinen pankkipäivä
Lunastustoimeksianto	Viisi (5) pankkipäivää ennen lunastuspäivää
Lunastuspäivä	Kunkin kalenterikuukauden viimeinen pankkipäivä
Lunastuksen maksu	Viimeistään viiden (5) pankkipäivän kuluessa arvon julkaisemisesta, ottaen huomioon Rahaston säännöissä mainitut poikkeukset
Rahaston merkintätili	Nordea FI78 1318 3000 1149 25 Vastaanottaja: Erikoissijoitusrahasto Aristoi Arvonkasvattajat Viesti: Asiakkaan nimi, henkilötunnus/Y-tunnus ja puhelinnumero

Rahasto-osuuksien merkitseminen

Toimeksianto tapahtuu siten, että merkitsijä toimittaa Vaihtoehtorahaston hoitajalle tai kyseistä osuussarjaa markkinoivalle asiamiehelle täytetyn merkintälomakkeen liitteineen joko sähköpostitse tai postitse viisi (5) pankkipäivää ennen aiottua merkintäpäivää. Ilmoitus merkinnästä on sitova.

Tämän lisäksi merkitsijän tulee siirtää koko merkintäsumma Rahaston pankkitilille. Tilisiirron yhteydessä on maksun viestiosassa mainittava merkitsijän nimi, henkilö- tai Y-tunnus ja puhelinnumero. Merkintämaksun on oltava Vaihtoehtorahaston hoitajan nimeämällä pankkitilillä viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen merkintäpäivää. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus päättää merkintään oikeuttavat vähimmäismerkintämäärät, jotka ilmenevät tämän rahastoesitteen kohdasta "Rahasto-osuussarjat".

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

Siirtäminen

Jos osuudenomistajan kokonaissijoitus Rahastoon uuden merkinnän vuoksi nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän ja kaikki muut toisen rahasto-osuussarjan edellytykset täyttyvät, muuntaa Vaihtoehtorahaston hoitaja osuudenomistajan kirjallisesta pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta osuudenomistajan kokonaissijoitus muuntohetkellä vastaa. Kirjallinen siirtovaatimus tulee olla Vaihtoehtorahaston hoitajalla viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen siirtopäivää kello 23.59 Suomen aikaa. Siirtovaatimus toteutetaan seuraavana merkintäpäivänä. Jos osuudenomistajan kokonaissijoitus Rahastoon lunastuksen vuoksi laskee omistuskauden aikana, on Vaihtoehtorahaston hoitajalla oikeus muuntaa omistus koskemaan sellaista rahasto-osuussarjaa, johon ko. osuudenomistajan kokonaissijoitus muuntohetkellä oikeuttaa.

Seuraavat ryhmät huomioidaan yhtenä sijoittajana vähimmäismerkintämääriä sovellettaessa ja siten jokaisella ryhmän jäsenellä on sijoituksen yhteydessä oikeus saada merkitä rahasto-osuuksia ryhmän kokonaissijoituksen mukaisesti:

1) osuudenomistajan perhe (puolisot sekä perintökaaren toisessa luvussa mainitut sukulaiset ja näiden puolisot, jossa puolisoilla tarkoitetaan paitsi avioliitossa myös avioliitonomaisessa tai rekisteröidyssä parisuhteessa eläviä henkilöitä); sekä
2) yritys ja sen osakkaat.

Sijoittajan tulee kirjallisesti todistaa jäsenyytensä vetoamaansa ryhmään. Saavutettuja etuja voidaan peruuttaa ainoastaan selvissä väärinkäyttötapauksissa. Erityiseen ryhmään kuuluva sijoittaja voidaan kuitenkin siirtää toiseen osuussarjaan, mikäli hänen jäsenyytensä perusteena oleva seikka ei enää päde.

Rahasto-osuuksien lunastaminen

Rahasto-osuuksia voidaan lunastaa antamalla kirjallinen lunastustoimeksianto Vaihtoehtorahaston hoitajalle. Rahasto-osuuksien lunastusta koskeva lunastuspyyntö tulee toimittaa Vaihtoehtorahaston hoitajalle viisi (5) pankkipäivää ennen lunastuspäivää. Määräajan jälkeen vastaanotettu lunastustoimeksianto toteutetaan vasta seuraavana lunastuspäivänä. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa ainoastaan Vaihtoehtorahaston hoitajan suostumuksella. Lunastuskurssi määräytyy lunastuspäivän arvon mukaan.

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi pidentää lunastusten tavanomaista ilmoitusaikaa Rahaston likviditeetin hallitsemiseksi ja osuudenomistajien edun suojaamiseksi. Ilmoitusajan pidentäminen voidaan ottaa käyttöön aina, kun Vaihtoehtorahaston hoitaja katsoo, että Rahaston likviditeetin hallinta osuudenomistajien edun mukaisesti edellyttää ilmoitusajan pidentämistä. Kun pidentäminen otetaan

käyttöön, lunastustoimeksiantojen ilmoitusaikaa pidennetään ajanjaksolla, jonka Vaihtoehtorahaston hoitaja määrittää käyttöönoton ajankohtana. Ilmoitusajan pidentäminen ei muuta Rahaston lunastusfrekvenssiä. Lunastusten ilmoitusaikaa voidaan pidentää enintään Rahaston sääntöjen mukaiseksi enimmäisajaksi. Ennen ilmoitusajan pidentämisen käyttöönottoa jätetyt lunastustoimeksiannot ovat edelleen alkuperäisen ilmoitusajan piirissä, eikä niihin sovelleta pidennettyä ilmoitusaikaa.

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi poikkeuksellisissa tilanteissa tilapäisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnän ja lunastuksen, kun Rahaston säännöissä asetetut edellytykset täyttyvät ja osuudenomistajien etu sitä edellyttää. Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen otetaan käyttöön samanaikaisesti, samalle ajanjaksolle ja yhdenvertaisesti kaikille osuudenomistajille. Jos Rahastolla on useita osuussarjoja, keskeytys koskee kaikkia Rahaston osuussarjoja. Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen voi sisältää myös arvonlaskennan keskeyttämisen.

Merkintä- ja lunastustoimeksiannot, jotka on vastaanotettu mutta joita ei ole toteutettu ennen keskeytyksen voimaantuloa, jäävät käsittelemättä ja toteutetaan vasta keskeytyksen päätyttyä, ellei osuudenomistaja ilmoita Vaihtoehtorahaston hoitajalle kirjallisesti toimeksiannon peruuttamisesta keskeytyksen aikana.

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi ottaa käyttöön tilapäisen ja osittaisen rajoituksen osuudenomistajien oikeudelle lunastaa rahasto-osuuksiaan siten, että osuudenomistajat voivat lunastaa vain tietyn osuuden rahasto-osuuksistaan, edellyttäen että säännöissä asetetut edellytykset täyttyvät ja rajoitus on osuudenomistajien edun mukainen.

Kun lunastusrajoitus otetaan käyttöön, Vaihtoehtorahaston hoitaja toteuttaa lunastukset kyseiselle lunastuspäivälle vähintään Rahaston säännöissä määritellyn raja-arvon mukaisessa suhteessa, osuudenomistajien omistusten mukaisessa suhteessa (pro-rata) kaikkien niiden osuudenomistajien kesken, jotka ovat jättäneet lunastustoimeksiannon, sekä Rahaston kaikkien osuussarjojen kesken. Osa lunastusmäärästä, jota ei toteuteta kyseisellä lunastuspäivällä, siirretään seuraavaan lunastuspäivään, ilman etuoikeutta myöhemmin jätettyihin lunastustoimeksiantoihin, ellei osuudenomistaja ilmoita Vaihtoehtorahaston hoitajalle kirjallisesti toimeksiannon peruuttamisesta ennen seuraavaa lunastuspäivää kulloinkin sovellettavia määräaikoja noudattaen. Lunastusrajoitus voidaan ottaa käyttöön myös perättäisillä lunastuspäivillä, mikä voi johtaa siihen, että samaan lunastustoimeksi-antoon sovelletaan useita rajoituksia.

1.5. KULUT

Rahaston tuottoa rasittavat erilaiset kulut ja palkkiot.

Hallinnointipalkkio on sellainen palkkio, jota veloitetaan Rahaston hallinnoinnista ja salkunhoidosta. Tämä palkkio maksetaan Rahastoyhtiölle, joka maksaa osan palkkiosta edelleen Salkunhoitajalle. Palkkio on osuussarjakohtainen ja veloitetaan kohdassa "Rahasto-osuussarjat" olevan taulukon mukaisesti. Palkkio lasketaan Rahaston perusvaluutassa.

Lunastusmaksu

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi periä lunastusmaksun, joka ottaa huomioon välittömät ja välilliset likviditeettikustannukset, joka kertyy Rahastolle.

Rahaston varoista veloitetaan lisäksi kaikki muut kulut, kustannukset, vastuut ja palkkiot, jotka olennaisesti liittyvät Rahaston toimintaan, hallintoon, rahoitukseen, säilytykseen, alisäilytykseen, liiketoimintaan tai sijoitustoimintaan. Tällaisia kuluja ovat esimerkiksi Rahaston kaupankäynti- ja pankkikulut, asiamiehen käytöstä johtuvat kulut, Rahaston perustamiseen liittyvät kulut, sijoitusten

arviointiin, arvostukseen ja valintaan liittyvät kulut, Rahaston toimintaan liittyvät sisäiset ja ulkoiset lakipalvelukulut, 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 rahastoesitteen mukaisesti.

1.6. ARVONLASKENTA JA RAHASTO-OSUUKSIEN ARVON JULKAISEMINEN

Rahaston arvon määrittäminen

Vaihtoehtorahaston hoitaja suorittaa arvonlaskennan rahasto-osuuden arvon määrittämiseksi kuukausittain kunkin kuukauden viimeisenä pankkipäivänä (”Arvonlaskentapäivä”). Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo lasketaan euroissa tai muussa valuutassa, jossa osuuksia lasketaan liikkeelle.

Sijoituskohteiden arvon määrittäminen

Rahastoon kuuluvat sijoituskohteet arvostetaan voimassa olevaan markkina-arvoon. Rahaston varoille määrätään markkina-arvo niiden markkinahintojen mukaan. Markkinahinnoilla tarkoitetaan viimeisimmän arvopäivän päätöskursseja (mukaan lukien valuuttakurssit). Mikäli markkinahintaa ei ole yleisesti saatavilla tai sitä ei voida pitää luotettavana tai ajankohtaisena, käytetään markkinahinnan arvostamiseksi arvopaperin tai rahamarkkinavälineen liikkeeseenlaskijan, kohderahaston hoitajan tai muun tahon antamaa, luotettavaksi arvioitua arviota arvopaperin, rahamarkkinavälineen, tai kohderahaston markkinahinnasta. Vaihtoehtorahaston hoitaja voi poikkeuksellisessa markkinatilanteessa, tai jollei käypää markkina-arvoa muutoin ole saatavilla, poiketa näistä arvostuksista Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen vahvistamien objektiivisten arvostusperiaatteiden mukaisesti ja erityistä huolellisuutta noudattaen.

Rahaston kulut, jaksotetut kulut, kaupankäyntikulut sekä mahdolliset saatavat ja muut velat otetaan huomioon rahasto-osuuden arvon laskennassa.

Rahasto-osuuden arvo ja sen julkaiseminen

Rahasto-osuuden arvo lasketaan kullekin osuussarjalle erikseen jakamalla Rahaston arvo liikkeeseen laskettujen rahasto-osuuksien lukumäärällä, ottaen huomioon eri osuussarjojen arvossa niiden poikkeavat kulut ja palkkiot, liikkeellelaskuvaluutta, suojaus ja mahdollisille tuotto-osuuksille maksetut tuotot, jotka voivat muuttaa eri osuuslajien suhteellista osuutta Rahaston arvosta.

Mikäli Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus päättää laskea liikkeeseen useita hallinnointipalkkioiden, liikkeellelaskuvaluutan, tai suojauksen osalta tai muutoin toisistaan poikkeavia osuussarjoja, toteutetaan eri osuussarjojen arvonlaskenta siten, että kunkin osuussarjan osuus Rahaston pääomasta on osuuksien suhteellinen määrä Rahaston kaikkien osuuksien määrästä, kun osuuksien kappalemäärät on painotettu edellisen Arvonlaskentapäivän mukaisilla osuuksien arvoilla. Kunkin osuussarjan palkkiot ja mahdolliset muut kulut vähennetään tästä osuussarjan osuuspääomasta.

Rahasto-osuuksien arvot ovat saatavissa Vaihtoehtorahaston hoitajalta sekä Rahaston merkintä- ja lunastuspaikoista. Rahaston rahasto-osuuksien arvot julkaistaan rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskuvaluutassa viimeistään viiden (5) pankkipäivän kuluessa jokaisesta Arvonlaskentapäivästä. Rahasto-osuuksien arvot julkistetaan siten, että Vaihtoehtorahaston hoitaja ilmoittaa rahasto-osuuksien arvot Rahaston jakelijalle.

Rahaston arvonlaskentaan liittyvän olennaisen virheen raja on ≥ 0,5 % Rahaston arvosta. Vaihtoehtorahaston hoitaja ylläpitää luetteloa kaikista Rahaston arvonlaskennassa tapahtuneista

virheistä. Luettelo olennaisista virheistä on saatavissa maksutta Vaihtoehtorahaston hoitajalta. Tilanteissa, joissa olennaisen virheen raja ylittyy, toimitaan Finanssivalvonnan ja Vaihtoehtorahaston hoitajan sisäisten menettelytapaohjeiden mukaisesti.

2. Hallinto

2.1. SALKUNHOITAJA JA JAKELIJA

Vaihtoehtorahaston hoitaja on ulkoistanut Rahaston salkunhoidon ja jakelun Aristoi Capital Management Oy:lle (”Salkunhoitaja”). Salkunhoitaja vastaa itsenäisesti salkunhoitajan tehtävistä tässä rahastoesitteessä mainitun mukaisesti.

Nimi	Aristoi Capital Management Oy
Perustettu	2.11.2017
Y-tunnus	2866806-1
Kotipaikka ja kotivaltio	Helsinki, Suomi
Posti- ja käyntiosoite	Eteläesplanadi 8, 00130 Helsinki
Toimilupa	Omaisuudenhoito, sijoitusneuvonta, toimeksiantojen välitys sekä sijoituspalveluun tai oheispalveluun verrattava toiminta
Valvova viranomainen	Suomen Finanssivalvonta

2.2. VAIHTOEHTORAHASTON HOITAJA

Vaihtoehtorahaston hoitajan nimi	GRIT Rahastoyhtiö Oy
Perustettu	27.08.2003
Y-tunnus	1830022-0
Kotipaikka ja kotivaltio	Helsinki, Suomi
Hallinnollinen kotipaikka	Vaasa, Suomi
Posti- ja käyntiosoite	Pitkäkatu 34 C, 65100 Vaasa
Toimiala	Sijoitusrahastotoiminta ja siihen olennaisesti liittyvä toiminta Toiminta vaihtoehtorahastojen hoitajana
Toimilupa	Rahastoyhtiö ja vaihtoehtorahastojen hoitaja
Valvova viranomainen	Finanssivalvonta
Hallituksen jäsenet	Daniel Djupsjöbacka Birgit Köster Hoffmann* Keith Hazley* Walter Estlander * Riippumaton hallituksen jäsen
Toimitusjohtaja	Mathias Österberg
Tilintarkastaja	KHT Kristian Berg
Varatilintarkastaja	Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy

2.3. SÄILYTYSYHTEISÖ

Säilytysyhteisö säilyttää Rahaston varoihin kuuluvat rahoitusvälineet, jotka voidaan kirjata Säilytysyhteisön kirjanpitoon avatuille rahoitusvälinetileille tai, kun tämä ei ole mahdollista, vaihtoehtorahastojen hoitajan nimiin tai fyysisesti toimittaa Säilytysyhteisölle. Muiden varojen osalta

Säilytysyhteisö todentaa säännöllisesti, että Rahasto tai Vaihtoehtorahaston hoitaja omistaa kyseiset varat ja pitää niistä ajantasaista kirjanpitoa, joiden se katsoo kuuluvan Rahaston omistukseen. Rahaston varat pidetään erillään Säilytysyhteisön omaisuudesta ja muiden asiakkaiden ja vaihtoehtorahastojen varoista sekä säilytetään luotettavalla tavalla.

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistua siitä, että:

a) Rahaston kassavirtaa seurataan asianmukaisesti, kaikki Rahaston merkintään ja lunastukseen liittyvät maksut on suoritettu asianmukaisesti ja Rahaston varat on talletettu asianmukaisesti;

b) Rahaston osuuksien myynneissä, liikkeeseenlaskuissa, lunastuksissa ja takaisinostoissa noudatetaan lakia ja Rahaston sääntöjä;

c) Rahaston osuuksien arvo lasketaan lain, viranomaismääräysten ja Rahaston sääntöjen mukaisesti;

d) Vaihtoehtorahaston hoitajan antamia toimeksiantoja noudatetaan, jolleivat ne ole lain, viranomaismääräysten tai Rahaston sääntöjen vastaisia;

e) Rahaston varoja koskeviin toimiin liittyvät maksut maksetaan määräaikoja noudattaen; ja

f) Rahaston tuotot käytetään lain ja Rahaston sääntöjen mukaisesti.

Säilytysyhteisö voi ulkoistaa varojen säilyttämisen kolmannelle osapuolelle vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaisin edellytyksin. Ulkoistaminen ei vaikuta Säilytysyhteisön vastuuseen.

Säilytysyhteisön edellä kuvatuista tehtävistä on sovittu Vaihtoehtorahaston hoitajan ja Säilytysyhteisön välisessä säilytyssopimuksessa, joka tai jonka jäljennös on pyydettäessä Rahastoon sijoittaneen tai sijoittajaksi aikovan saatavilla.

Säilytysyhteisön nimi	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori
Y-tunnus	0985469-4
Pääasiallinen toimiala	Muu pankkitoiminta
Sivuliikkeen toimipaikka	Helsinki, Suomi
Kotipaikka	Tukholma, Ruotsi
Posti- ja käyntiosoite	Eteläesplanadi 18, 00130 Helsinki

3. Riskit

Kaikkeen sijoitustoimintaan liittyy riskejä. Rahasto-osuuden arvo voi sekä nousta että laskea, eikä ole takeita siitä, että sijoittaja saa takaisin sijoitetun pääoman. Ei ole takeita siitä, että sijoitus Rahastoon tuottaisi positiivista tuottoa, vaikka pääomamarkkinoiden yleinen kehitys olisi myönteistä. Ei ole myöskään takeita siitä, ettei rahastosijoitus johtaisi tappioihin. Sijoittajien tulisi sijoittaa Rahastoon ainoastaan, jos heillä on mahdollisuus kestää sijoitetun pääoman osittainen tai täydellinen menettäminen. Rahasto ei kuulu sijoittajien talletus- tai korvausjärjestelmään. Rahaston historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. Aiempaa tuottoa ei tule käyttää tulevaisuuden tuoton osoituksena tai ennusteena. Rahastolle mahdollisesti asetettu tuottotavoite ei ole tae Rahaston tulevasta tuotosta. Rahaston riskitaso ei ole taattu, se voi vaihdella ajan myötä ja siihen vaikuttavat muun muassa markkinakehitys, hajautus, korkotaso, inflaatiotaso, valuuttakurssimuutokset, poliittiset ja sääntelymuutokset, likviditeettiolosuhteet, sekä liikkeeseenlaskija- ja vastapuoliriski. Rahaston hajautuksella pyritään vähentämään instrumenttikohtaista riskiä, mutta se ei takaa voittoa eikä poista tappion riskiä. Sijoittajan vastuulla on huolellisesti perehtyä Rahaston ominaisuuksiin, riskeihin ja

asiakirjoihin, mukaan lukien sääntöihin, rahastoesitteeseen ja avaintietoasiakirjaan, ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Rahasto-osuuksia merkitsevän sijoittajan katsotaan tutustuneen Rahaston asiakirjoihin ja hyväksyneen ne sekä muut sijoitukseen sovellettavat ehdot. Sijoituksia Rahastoon tulee pitää pitkäaikaisina.

3.1. RISKIENHALLINTA

Vaihtoehtorahaston hoitaja vastaa Rahaston riskienhallinnasta. Rahaston sijoituskohteet koostuvat pääasiassa osakkeista.

Rahaston riskienhallinta perustuu ensisijaisesti riittävään hajautukseen sekä sijoitusuniversumin ja allokaatioiden rajoittamiseen. Riittävä hajautus saavutetaan sijoittamalla useisiin eri sijoituskohteisiin sekä varmistamalla hajautus eri riskialueiden, kuten toimialojen, maantieteellisten alueiden, ja valuuttojen välillä. Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden likviditeetti on riittävä Rahaston oman likviditeetin varmistamiseksi normaaleissa markkinaolosuhteissa. Sijoituskohteiden ja Rahaston likviditeetin välinen suhde on suunniteltu siten, että Salkunhoitaja voi toteuttaa tarvittavat myynnit ja mahdolliset lunastustapahtumat osuudenomistajien lunastustoimeksiantojen toteuttamiseksi.

Salkunhoitajan riskienhallinta perustuu ensisijaisesti sijoituskohteen huolelliseen valintaan ja perusteelliseen analyysiin ennen sijoituspäätöstä, jossa sijoituskohdetta tarkastellaan sekä yksittäin että osana muuta salkkua. Salkunhoitaja arvioi ja seuraa muun muassa arvioitua salkun likviditeettiä, markkinakehitystä, sijoituskohteiden kehitystä sekä muita Rahaston salkunhoitoon liittyviä olennaisia riskialueita. Salkunhoitaja hyödyntää lisäksi sijoitusallokaatioiden ja riskinjaon kehitystä osana riskienhallintaa.

Vaihtoehtorahaston hoitaja ja Salkunhoitaja seuraavat aktiivisesti Rahaston merkintöjen ja lunastusten likviditeettivaikutuksia. Toimenpitein pyritään varmistamaan Rahaston riittävä likviditeetti ja hajautus, mutta mahdolliset korjaavat toimenpiteet toteutetaan markkina- ja hintatilanne huomioon ottaen.

3.2. KESKEISET RISKIT TIIVISTETYSTI

Rahaston volatiliteetti voi olla osakemarkkinoiden keskimääräistä volatiliteettia suurempi. Volatiliteetin lisäksi Rahastoon liittyy useita riskejä, joista keskeisimmät ovat:

Markkinariski	Markkinariskillä tarkoitetaan sitä, että Rahaston salkun positioiden markkina-arvo voi vaihdella esimerkiksi markkinoiden yleisen arvonkehityksen seurauksena. Rahaston volatiliteetti liittyy suurelta osin Rahaston markkinariskiin.
Keskittymäriski	Keskittymäriskillä tarkoitetaan riskiä, joka syntyy Rahaston sijoitusten keskittyessä harvoihin sijoituskohteisiin, omaisuusluokkiin, toimialoihin tai maantieteellisiin alueisiin, jolloin Rahaston tuotto on herkempi suurille muutoksille tietyillä markkinoilla tai tietyillä riskialueilla. Jos sijoitusten hintakehitys korreloi voimakkaasti keskenään, keskittymäriskin vaikutus kasvaa.
Kestävyysriski	Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutuminen voisi aiheuttaa tosiasiallisen tai mahdollisen merkittävän kielteisen vaikutuksen sijoituksen tuottoon. Kestävyysriskit voivat vaikuttaa Rahaston tuottoon esimerkiksi poikkeuksellisten sääilmiöiden, satokatojen, ihmisoikeusloukkausten tai työoikeudellisten normien rikkomusten, puutteellisen hallinnoinnin tai korruptiotapausten sekä lainsäädäntömuutoksista aiheutuvien transaktioriskien kautta.
Vastapuoliriski	Vastapuoliriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että Rahaston vastapuoli arvopaperimarkkinoilla ei täytä sopimuksen mukaisia velvoitteitaan.

	Vastapuoliriski voi syntyä esimerkiksi arvopaperien, rahastojen tai muiden rahoitusinstrumenttien selvityksen yhteydessä, jos vastapuoli ei täytä sovittuja ehtoja. Säilytyksen yhteydessä vastapuoliriski voi syntyä, jos säilytettävät varat menetetään kokonaan tai osittain esimerkiksi huolimattoman tai vilpillisen toiminnan tai muun syyn vuoksi. Rahaston toiminnan riippuvuus vastapuolista vaikuttaa vastapuoliriskin suuruuteen.
Likviditeettiriski	Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että Rahaston sijoituksia ei voida realisoida suunnitellun aikataulun mukaisesti tai haluttuun hintaan. Likviditeettiriski voi kasvattaa Rahaston kaupankäyntikustannuksia esimerkiksi suurten lunastustoimeksiantojen yhteydessä. Sijoituskohteiden luonne ja ominaisuudet vaikuttavat likviditeettiriskiin.
Valuuttariski	Rahasto voi sijoittaa muissa valuutoissa kuin Rahaston perusvaluutan määräisiin sijoituskohteisiin, jolloin Rahasto on alttiina valuuttakurssimuutoksista aiheutuville riskeille. Rahaston varojen arvo määritetään Rahaston perusvaluutassa, ja siten valuuttakurssimuutokset vaikuttavat muissa valuutoissa kuin perusvaluutassa määräisten sijoitusten perusvaluutassa ilmaistuun arvoon.
Operatiivinen riski	Operatiivinen riski syntyy prosessien, henkilöstön tai tietojärjestelmien puutteista. Operatiivista riskiä hallitaan sisäisin ja ulkoisin järjestelyin, joilla pyritään huomioimaan kaikki mahdolliset riskitekijät ja minimoimaan niistä mahdollisesti aiheutuvat tappiot. Rahaston monimutkaisuus vaikuttaa operatiiviseen riskiin.
Arvostusriski	Arvostusriskillä tarkoitetaan riskiä Rahaston sijoituskohteiden todellisen arvon virheellisestä arvioinnista joko yksittäisen sijoituskohteen tai koko salkun tasolla, ja se aiheutuu sijoituskohteiden todelliseen arvoon liittyvästä epävarmuudesta tai subjektiivisuudesta. Epälikvidit sijoituskohteet, joiden osalta tiedot tai läpinäkyvyys ovat puutteellisia, jotka ovat monimutkaisia tai joiden todellisen arvon määrittäminen on pitkälti subjektiivista, aiheuttavat kohonneen arvostusriskin.
Poliittinen ja geopoliittinen riski	Poliittisella ja geopoliittisella riskillä tarkoitetaan altistumista kielteisille tapahtumille tai muutoksille valtiollisissa politiikoissa sekä kansallisesti että kansainvälisesti, jotka voivat vaikuttaa sijoituskohteisiin ja markkinoiden vakauteen. Riski voi syntyä esimerkiksi poliittisesta epävakaudesta, kauppakiistoista tai valtioiden välisistä konflikteista. Sijoituskohteiden maantieteellinen jakauma vaikuttaa poliittiseen ja geopoliittiseen riskiin.
Korkoriski	Korkoriskillä tarkoitetaan riskiä taloudellisista tappioista korkojen muutosten seurauksena, mikä voi vaikuttaa korollisten ja muiden sijoituskohteiden tuottoon sekä velkarahoituksen kustannuksiin. Korkoriski voi myös välillisesti vaikuttaa sijoituskohteisiin, joiden velkaantuneisuusaste on merkittävä.
Luottoriski	Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että Rahaston salkkuun kuuluvan arvopaperin tai rahamarkkinavälineen liikkeeseenlaskija ei täytä maksuvelvoitteitaan, kuten koron tai pääoman maksua eräpäivänä. Luottoriskiin vaikuttavat liikkeeseenlaskijan taloudellinen asema, luottoluokitus ja luottomarkkinoiden yleinen kehitys.
Oikeudellinen ja sääntelyriski	Oikeudellisella ja sääntelyriskillä tarkoitetaan riskiä kielteisistä seurauksista, jotka aiheutuvat sijoituskohteisiin haitallisesti vaikuttavista lakien, sääntöjen tai muiden oikeudellisten toimenpiteiden muutoksista. Tällaiset muutokset voivat esimerkiksi kieltää, rajoittaa tai muutoin heikentää sijoituskohteen tuottoa ja/tai saatavuutta joko sellaisenaan tai tietyn toimialan, omaisuusluokan tai maantieteellisen alueen osalta.
Erityistapahtumariski	Erityistapahtumariskillä tarkoitetaan riskejä, joita on laskennallisesti vaikea huomioida ja jotka aiheutuvat jostakin ennakoimattomasta ja ulkoisesta tapahtumasta, kuten poliittisista tapahtumista, luonnonkatastrofeista,

	levottomuuksista tai työmarkkinakonflikteista. Erityistapahtumariski voi olla erityisen korostunut Rahaston käydessä kauppaa kansainvälisesti erilaisissa kaupankäyntiympäristöissä. Riskiä voidaan jossain määrin pienentää toimimalla matalariskisessä ympäristössä sekä riittävän hajautuksen avulla. Tällaisen riskin toteutuessa se voi vaikuttaa Rahaston tuottoon.
Muut riskit	Rahaston toimintaan voi liittyä myös riskejä, joita ei ole kyetty tunnistamaan. Tällaisilla riskeillä voi olla merkittävä vaikutus Rahaston tuottoon. Kaikkeen sijoitustoimintaan liittyy pääoman menettämisen riski.

4. Muuta tietoa

4.1. VALVOVA VIRANOMAINEN

Finanssivalvonta
Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki
+358 9 183 51
kirjaamo(at)fiva.fi

4.2. ETURISTIRIIDAT

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

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

Vaihtoehtorahaston hoitaja on erityisesti varmistanut, ettei Salkunhoitaja harjoita sijoitusstrategian kanssa kilpailevaa kaupankäyntiä omaan lukuunsa, että sijoitusten allokointi Salkunhoitajan asiakkaiden välillä on riippumatonta, että sen oma riskienhallintatoiminto on toiminnallisesti ja hierarkkisesti erillään salkunhoidosta ja että Salkunhoitaja soveltaa asianmukaisia palkitsemisjärjestelyitä, jotka estävät liiallisen riskinoton.

Vaihtoehtorahaston hoitajan ennaltaehkäisevistä toimenpiteistä huolimatta eturistiriitoja voi syntyä. Tällöin Vaihtoehtorahaston hoitaja ilmoittaa ko. osapuolille havaitusta eturistiriidasta ja ryhtyy mahdollisesti tarvittaviin toimenpiteisiin sen poistamiseksi. Lisätietoja eturistiriitojen hallinnasta on saatavissa Vaihtoehtorahaston hoitajalta.

Vaihtoehtorahaston hoitaja hoitaa Rahastoa Salkunhoitajan aloitteesta. Rahaston salkunhoito on ulkoistettu Salkunhoitajalle, ja Rahasto käyttää Salkunhoitajan nimeä.

Salkunhoitajan rooli aloitteentekijänä ja ulkoistettua salkunhoitotehtävää hoitavana tahona sekä Salkunhoitajan nimen käyttäminen Rahaston nimessä tarkoittaa, että Salkunhoitajalla voi olla Rahastoon liittyvä kaupallinen ja maineintressi, joka ulottuu salkunhoitotoimeksiannon ulkopuolelle. Tämän riskin hallitsemiseksi Vaihtoehtorahaston hoitaja varmistaa, ettei Salkunhoitajalla ole roolia Vaihtoehtorahaston hoitajan hallinnossa tai päätöksenteossa eikä vaikutusvaltaa niihin, ja että Vaihtoehtorahaston hoitaja valvoo ulkoistamista samoin edellytyksin ja samalla riippumattomuudella

kuin muissakin ulkoistamisjärjestelyissään. Vaihtoehtorahaston hoitaja vastaa kaikissa tilanteissa viime kädessä Rahaston hoidosta.

Rahasto ei edusta olennaista osaa Vaihtoehtorahaston hoitajan hallinnoimista varoista tai tuotoista, mikä osaltaan vähentää riskiä siitä, että sen valvontakyky tai -halukkuus ole riippuvainen kaupallisesta suhteesta Salkunhoitajaan. Vaihtoehtorahaston hoitajan ja Salkunhoitajan väliset palkkiojärjestelyt on rakennettu siten, että molempien osapuolten edut vastaavat osuudenomistajien etuja.

4.3. RAHASTON VEROTUS

Erikoissijoitusrahastot ovat verovapaita yhteisöjä. Ne eivät maksa tulo- eivätkä varallisuusveroja, eivätkä ne siten maksa veroa luovutusvoitoista tai korkotuloista. Rahastoilta voidaan kuitenkin periä veroja ulkomaisten sijoitusten tuotoista, kuten osingoista.

4.4. OSUUDENOMISTAJIEN VEROTUS

Rahastosta saatavaa tuottoa verotetaan pääomatuloverotuksen mukaisesti. Yleishyödyllisille yhteisöille rahasto-osuuksien omistus, tuotto-osuudet ja luovutusvoitot ovat pääsääntöisesti verovapaita. Muiden yhteisöjen osalta noudatetaan niitä koskevia verosäännöksiä.

Rahastojen tuotto-osuuksille maksettava tuotto sekä rahasto-osuuden lunastuksen yhteydessä mahdollisesti syntyvä luovutusvoitto ovat pääsääntöisesti verotettavaa tuloa. Rahaston tuotto-osuuksien tuotonjako perustuu Rahaston sijoituksista saatuun tuottoon ottaen kuitenkin huomioon muutokset rahaston kokonaispääomassa. Sijoittajien on huomioitava, että tuotto-osuudet eroavat kasvuosuuksista esimerkiksi osuudenomistajien verotuksen osalta. Vaihtoehtorahaston hoitaja perii vuosittaisesta tuotonjaosta ennakonpidätyksen luonnollisilta henkilöiltä ja kotimaisilta kuolinpesiltä. Osuudenomistajalle, jonka verotuksellinen kotipaikka ei ole Suomessa (rajoitetusti verovelvollinen), maksettavasta tuotosta peritään lähdevero sitä koskevien säännösten mukaan.

Rahaston kasvuosuuksien omistajille ei pääsääntöisesti jaeta tuottoa, vaan mahdollinen tuotto pääomitetaan eli lisätään pääomaan. Kasvuosuuksista saatava tuotto verotetaan vasta myynnin yhteydessä mahdollisesti saatavana luovutusvoittona. Vaihtoehtorahaston hoitaja ei suorita kasvuosuuksien lunastuksesta syntyneistä luovutusvoitoista ennakonpidätystä. Osuudenomistajan tulee ilmoittaa rahasto-osuuksien myynnistä saamansa luovutusvoitot veroilmoituksessa tai veroehdotuksessa. Vaihtoehtorahaston hoitaja ilmoittaa vuosittain rahasto-osuuksien omistukset sekä vuoden aikana tapahtuneet lunastukset ja osuudenomistajille maksetut tuotot sekä tarvittavat tiedot myyntivoittojen- ja tappioiden laskemiseksi veroviranomaisille. Verovelvollisen tulee tarkistaa esitäytettyyn veroilmoitukseen kirjatut myyntivoitot ja -tappiot sekä tuotonjako- ja omistustiedot.

Tässä annetut verotusta koskevat suuntaa antavat tiedot perustuvat Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön rahastoesitteen päivämääränä. Vaihtoehtorahaston hoitaja ei anna veroneuvontaa eikä tämän luvun ohjeita pidä tulkita veroneuvonnaksi. Yksittäisten sijoittajien saamien luovutusvoittojen verotus riippuu aina yksittäisen sijoittajan yksilöllisistä olosuhteista ja/tai kotipaikan mukaan sovellettavasta verolaista. Verolait, sovellettavat verokannat ja muut verotusta koskevat seikat voivat muuttua. Kaikissa tapauksissa luovutusvoittojen ja -tappioiden sekä muiden tietojen oikeasta ilmoittamisesta veroviranomaisille vastaa verovelvollinen itse. On suositeltavaa, että sijoittaja säilyttää sijoituksiinsa liittyvät tositteet. Sijoittajia pyydetään ottamaan yhteyttä kotipaikkakuntansa veroviranomaisiin mahdollisten verotukseen liittyvien kysymysten selvittämiseksi. Tarkemmat tiedot verotuksesta Suomessa ja kulloinkin sovellettavat verokannat löytyvät Internet-osoitteesta www.vero.fi.

4.5. ASIAMIESTEN KÄYTTÖ

Vaihtoehtorahaston hoitajan asiamiehenä toimii tässä rahastoesitteessä mainituin tavoin Aristoi Capital Management Oy Rahaston sääntöjen mukaisesti. Lisätietoja on saatavissa Vaihtoehtorahaston hoitajalta. Rahasto voi käyttää Rahaston arvonlaskennassa kolmansien osapuolien palveluita, joiden kulut maksetaan Rahaston varoista.

4.6. SIJOITTAJIEN ERITYISKOHTELU

Vaihtoehtorahaston hoitajan on kohdeltava osuudenomistajia tasapuolisesti. Sijoittajien kohtelu voi poiketa toisistaan erilajisten osuuksien kohdalla, joilla voi olla toisistaan poikkeavat merkintäehdot, ominaisuudet kuten liikkeeseenlaskuvaluutta ja valuuttasuojaus sekä kulut ja palkkiot. Vaihtoehtorahaston hoitaja ja Salkunhoitaja voivat yksittäistapauksessa poiketa vähimmäismerkintämääristä, ja osuudenomistajan perheenjäseniä sekä yritystä ja sen osakkaita kohdellaan yhtenä sijoittajana vähimmäismerkintämääriä sovellettaessa. Merkintöjä ja lunastuksia voidaan toteuttaa myös säännönmukaisten päivien ulkopuolella, mikäli tämä ei aseta muita osuudenomistajia olennaisesti epäedulliseen asemaan. Sijoittajien erityiskohtelusta on määrätty tarkemmin Rahaston säännöissä.

4.7. OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEET

Vaihtoehtorahaston hoitaja tai Salkunhoitaja ei lähtökohtaisesti käytä äänioikeutta aktiivisen omistajaohjauksen keinona. Mikäli Rahaston varat on sijoitettu siten, että äänioikeutta voi käyttää, pyritään lähtökohtaisesti valvomaan, että omistajaohjauksen kohde yleisellä tasolla toimii Rahaston ja sen osuudenomistajien taloudellisen edun mukaisesti. Omistajaohjauspolitiikkaan kuuluu läheisesti se, että varmistetaan tarvittavan tiedonsaannin Rahaston sijoituksista. Kestävyyteen liittyvät omistajaohjausta koskevat seikat käsitellään erikseen kestävyysriskejä ja kestävyyttä koskevassa kappaleessa.

4.8. TIETOSUOJA

Vaihtoehtorahaston hoitaja käsittelee pääasiallisesti henkilötietoja rahastotoimeksiannon toteuttamiseksi ja asiakassuhteen hoitamiseksi sopimuksen perusteella sekä Vaihtoehtorahaston hoitajan lakisääteisten velvollisuuksien noudattamiseksi. Vaihtoehtorahaston hoitaja käsittelee henkilötietoja näitä tarkoituksia varten myös yhteistyössään Salkunhoitajan kanssa. Henkilötietoja käsitellään kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Ennen rahastomerkinnän tekemistä on suositeltavaa tutustua erilliseen tietosuojaselosteeseen, joka on saatavissa osoitteessa www.grit.fi. Se 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 Vaihtoehtorahaston hoitajalle osoitteeseen privacy@grit.fi.

Myös Salkunhoitaja käsittelee henkilötietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Salkunhoitaja huolehtii yksityisyyden suojan ja salassapitovelvollisuuden toteutumisesta henkilötietojen käsittelyssä. Salkunhoitajan tietosuojakäytännöistä saa lisätietoja ottamalla yhteyttä osoitteeseen investors@aristoi.fi.

4.9. PUHELUJEN TALLENTAMINEN

Salkunhoitajalla, Vaihtoehtorahaston hoitajalla ja säilytysyhteisöllä on oikeus tallentaa puheluja. Soittamalla puhelun vastapuolen katsotaan antaneen suostumuksensa vastapuolen ja Salkunhoitajan, Vaihtoehtorahaston hoitajan tai säilytysyhteisön välisten keskustelujen tallentamiseen ja siihen, että Salkunhoitaja, Vaihtoehtorahaston hoitaja ja/tai säilytysyhteisö, katsoessaan sen tarpeelliseksi, ovat oikeutettuja käyttämään tallenteita mahdollisten riitaisuuksien ratkaisemisessa.

4.10. ETÄMYYNTI

Etämyyntiä koskevat tiedot noudattavat 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 tapauksissa oikeus peruuttaa tekemänsä sopimus. Tätä peruuttamisoikeutta ei kuitenkaan Suomen voimassa olevan kuluttajansuojalainsäädännön mukaan ole rahastoihin liittyvissä sopimuksissa, joita ovat mm. rahastomerkinnät, -vaihdot, -lunastukset ja sarjasiirrot. Asiakas voi luonnollisestikin alla kohdassa “Merkintä ja lunastus” kuvattua menettelyä noudattaen lunastaa omistamansa rahasto-osuudet.

4.11. RAPORTOINTI JA TIEDONSAANTI

Rahastosta tehdään vuosikertomus, joka on saatavissa osuudenomistajille maksutta Vaihtoehtorahaston hoitajalta tai Salkunhoitajalta. Myös Rahaston aiempi tuottokehitys on saatavissa osuudenomistajille suoraan Vaihtoehtorahaston hoitajalta tai Salkunhoitajalta.

4.12. OIKEUSSUOJAKEINOT

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

Sijoituslautakunta
Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki

4.13. PALKITSEMISKÄYTÄNTÖ

Palkka- ja palkkiopolitiikka on järjestetty siten, että sitä koskevia ohjeita sovelletaan sellaisiin Vaihtoehtorahaston hoitajan henkilöstöryhmiin, jotka toiminnallaan olennaisesti vaikuttavat yhtiön tai sen hallinnoiman sijoitusrahaston riskiprofiiliin. Näitä henkilöstöryhmiä ovat mm. yhtiön toimiva johto sekä henkilöt, joiden tehtävät edellyttävät riskinottoa. Palkka- ja palkkiopolitiikkaa sovelletaan kaikkiin maksuihin ja etuihin, joita ammattimaista työsuoritusta vastaan suoritetaan em. henkilöstöryhmien jäsenille. Tarkemmat, yksityiskohtaiset tiedot yhtiön palkka- ja palkkiopolitiikasta on saatavissa Vaihtoehtorahaston hoitajan internetsivuilla osoitteessa www.grit.fi.

4.14. KESTÄVYYSRISKEIHIN JA KESTÄVYYTEEN LIITTYVÄ TIEDONANTO

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tiedonantovelvoiteasetuksen (EU 2019/2088) 8 artiklan mukaisesti. Rahaston tavoitteena ei kuitenkaan ole kestävien sijoitusten tekeminen. Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan taloudelliseen toimintaan kohdistuvaa sijoitusta, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään edellä mainituista tavoitteista ja että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja, erityisesti toimivien hallintorakenteiden, työntekijöihin liittyvien suhteiden, henkilöstön palkitsemisen sekä verosäännösten noudattamisen osalta. Rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ovat hyvän hallinnon edistäminen ja hiilidioksidipäästöjen (CO2) vähentäminen.

Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hyvään hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Salkunhoitaja ottaa salkunhoidossa sijoituspäätöksiä tehdessään kestävyysriskit huomioon Salkunhoitajan vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaisesti sijoitusten analyysivaiheessa, muun muassa poissulkemalla tietyt toimialat ja liiketoimintamallit. Yritysten toimialaksi määritellään niiden pääasiallinen liiketoiminta.

Poissuljettuihin toimialoihin kuuluvat tupakkatuotteet, huumausaineet, aseteollisuus, rahapelitoiminta, aikuisviihdeteollisuus ja pikaluotot. Poissuljettuihin liiketoimintamalleihin kuuluvat ns. verkostomarkkinointimallit, joissa toimijoiden asema esitetään harhaanjohtavasti työntekijöinä tai itsenäisinä toimijoina, riippuvuuden hyödyntäminen, rakenteellinen veronkierto sekä veroparatiisien käyttö tai sen myyminen asiakkaille, lahjonta tai muu korruptio, massiivinen lobbaus poliittisen kilpailusuojan ylläpitämiseksi ja aktiivinen laittomaan tilaan pyrkiminen.

Alla mainitut toimialat ovat sallittuja, mutta niissä arviointi kohdistuu ensisijaisesti yksittäisiin yrityksiin ja niiden omaan toimintaan. Näille toimialoille sijoitetaan käytännössä harvoin, ja sijoitukset kohdistuvat pääsääntöisesti yhtiöihin, jotka hoitavat vastuullisuutensa hyvin. Sallittuihin toimialoihin kuuluvat alkoholi- ja ravintolatoiminta, raaka-ainetoimialat mukaan lukien kaivostoiminta, öljyn- ja kaasunporaus sekä metsäsektori, ruoantuotanto kuten maanviljelys ja lihantuotanto sekä energiantuotanto, mukaan lukien ydinvoima sekä hiili-, öljy- ja kaasutoimialat lukuun ottamatta suuripäästöisimpiä toimijoita.

Sijoitusten valinta perustuu arvopaperien taustalla olevien yhtiöiden kokonaisvaltaiseen tarkasteluun, jossa huomioidaan monipuolisesti laadullista ja numeerista tietoa sijoituksiin liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista. Tarkastelu sisältää myös ESG-näkökohtia. ESG-tekijöistä painotetaan erityisesti hyvää hallintoa (”G”), jota arvioidaan osana sijoitusanalyysia ja jonka voidaan katsoa heijastu-van myös muihin osa-alueisiin. Tarkastelussa korostuvat osakkeenomistajalähtöisyys sekä osakkeenomistajien tasavertainen kohtelu. Huonoon hallintoon katsotaan kuuluvan esimerkiksi toistuva lainvastainen tai muuten vakavasti ongelmallinen toiminta, merkittävät puutteet läpinäkyvyydessä ja raportoinnissa, epäselvät omistus- ja päätöksentekorakenteet, eturistiriitojen tai sisäpiiritiedon väärinkäyttö, perusteettoman suuret johdon palkkiot sekä johdon tai hallinnon käytännöt, jotka heikentävät osakkeenomistajien tasavertaista kohtelua, kuten nepotismi, epäonnistunut valvonta-kulttuuri tai läpinäkyvyyttä heikentävät järjestelyt.

Sijoituksia tehtäessä arvioidaan myös kohteiden CO2-intensiteetti (”E”), välttäen yrityksiä, joilla CO2-intensiteetti on poikkeuksellisen korkea. Sijoituksissa suositaan riittävästi tietoa julkaisevia yrityksiä, ja arviot perustuvat ensisijaisesti yritysten tai ESG-datan toimittajan julkaisemiin tietoihin. Salkun-hoitaja sitoutuu työssään YK:n tukemien vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (UN PRI) noudattamiseen.

Kestävyysriskien huomiointi esimerkiksi tietyt toimialat ja liiketoimintamallit poissulkemalla on omiaan vähentämään Rahaston kestävyysriskiä, mutta voi vaikuttaa Rahaston tuottoon negatiivisesti. Kestävyysriskien huomioimisen ei kuitenkaan arvioida pitkällä aikavälillä vaikuttavan Rahaston tuottoon olennaisesti positiivisesti tai negatiivisesti, vaan Rahaston tuotto-odotus perustuu ensisijaisesti muihin tekijöihin kuin kestävyystekijöiden huomiointiin. Kestävyysriskien vaikutuksia tuottoon ei voida etukäteen arvioida luotettavasti.

Rahasto ei toimi muutoksiin pyrkivänä aktivistiomistajana. Lähtökohtana on seurata salkkuyhtiöitä ja verrata niiden kehitystä alkuperäiseen analyysiin ja sijoitusteesiin. Mikäli salkkuyhtiössä ilmenee odottamattomia tai olennaisia negatiivisia muutoksia, salkunhoito arvioi tarkoituksenmukaiset toimenpiteet, kuten seurannan tiivistämisen, mahdollisen vaikuttamisen yhtiön johtoon tai position osittaisen tai täydellisen vähentämisen markkinatilanne ja hinnoittelu huomioon ottaen.

4.14.1. PÄÄASIALLISTEN HAITALLISTEN KESTÄVYYSVAIKUTUSTEN HUOMIOIMINEN

Pääasiallisilla haitallisilla kestävyysvaikutuksilla tarkoitetaan sijoituskohteiden toiminnasta mahdollisesti suoraan tai välillisesti aiheutuvia kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Rahasto ei ota huomioon sijoituspäätösten pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. Haitallisten vaikutusten huomioimista ei pidetä Rahaston tavoitteiden ja sijoitusstrategian kannalta olennaisena. Rahastolla ei ole suunnitelmia ottaa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin huomioon tulevaisuudessa.

5. Säännöt (ks. liite)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi: Erikoissijoitusrahasto Aristoi Arvonkasvattajat
Oikeushenkilötunnus: 25490025P4OB10FRQG88

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitus-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**	☒ **Ei**
☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ___%	☐ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
	☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ___%	☒ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Erikoissijoitusrahasto Aristoi Arvonkasvattajat (”Rahasto”) edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Rahaston salkunhoitaja Aristoi Capital Management Oy:n (”Salkunhoitaja”) vastuullisen sijoittamisen politiikkaa, edistäen hyvää hallintoa, ja kannustamalla hiilidioksidipäästöjen (CO_2) vähentämiseen.

Keinoina tähän Rahasto käyttää ESG-tekijöiden integroimista osaksi sijoitusprosessiaan, jonka analyysivaihe pitää sisällään useita ESG-näkökohtia, vaikka Rahasto hakeekin ylituottoa ensisijaisesti muista lähteistä.

ESG-näkökohdista tarkastelussa painottuu erityisesti ”G”, eli hyvä hallinto, osakkeenomistajalähtöisyys ja osakkeenomistajien tasavertainen kohtelu. Sijoituskohteita, jotka harjoittavat huonoa hallintoa, vältetään. Näihin lukeutuvat myös veroparatiiseihin rekisteröidyt ja mitättömän verotuksen alaiset yhtiöt. Analyysivaiheessa sijoituskohteiden hiilijalanjälkeä ja päästötunnuslukuja mitataan yhtiötasolla, ja seurataan sekä yksittäisten yhtiöiden sekä koko Rahaston tasolla ajan yli. Yhtiöitä, joiden CO_2-intensiteetti lukeutuu alansa korkeimpiin, vältetään. Sijoituksissa suositaan riittävästi tietoa julkaisevia yrityksiä, ja arvio perustuu ensisijaisesti yritysten/ESG-datan toimittajan julkaisemalle tiedolle.

Rahasto toimii aktiivisena omistajana, ja soveltaa ESG-näkökohtia myös omistajakäytäntöihinsä, jotka on määritelty Salkunhoitajan vastuullisen sijoittamisen politiikassa sekä omistajaohjauksen periaatteissa. Keskustelussa tai yhteydenotossa yritysten kanssa huomio kiinnittyy myös mahdollisiin ESG-puutteisiin. Yhteyttä pidetään muihin omistajiin ja sidosryhmiin erittäin rajatusti, ja vain tarpeen sekä mahdollisuuksien mukaan.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista seurataan kohdeyhtiöiden osalta säännöllisesti arvioimalla hyvän hallinnon toteutumista, ilmenneitä merkkejä huonosta hallinnosta, sekä CO_2-intensiteettiä (tCO2net sales tai tCO2/invested capital). Analyysissa hyödynnetään yritysten itse julkaisemaa tietoa, mediatietoja, sekä Datian (IdealRatings) ESG-tietokannan tietoja.

Rahasto poissulkee Salkunhoitajan vastuullisen sijoittamisen politiikan poissulkulistan mukaiset toimialat ja liiketoimintamallit. Rahaston sijoituskohteiden toimiala määritellään niiden pääasiallisen liiketoiminnan perusteella.

Rahasto poissulkee seuraavat toimialat:

- tupakkatuotteet
- huumausaineet
- aseteollisuus
- rahapelitoiminta
- aikuisviihdeteollisuus
- pikaluotot

Rahasto poissulkee seuraavat liiketoimintamallit:

- verkostomarkkinointi (jossa asiakkaat ovat de facto työntekijöitä, ja toisinpäin)
- addiktioiden hyödyntäminen
- rakenteellinen veronkierto ja veroparatiisien käyttö, tai sen myyminen asiakkaille
- lahjonta, tai muu ilmeinen korruptio
- massiivinen lobbaus poliittisen kilpailusuojan ylläpitämiseksi
- aktiivinen laittomaan tilaan pyrkiminen

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐ Kyllä

☒ Ei



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Rahasto sijoittaa pääomaansa arvofilosofialla kansainvälisille osakemarkkinoille. Markkinoilta etsitään laaja-alaisesti ja opportunistisesti väärinhinnoiteltuja sijoituskohteita. Sijoitusten valinta perustuu arvopaperien taustalla olevien yhtiöiden kokonaisvaltaiseen tarkasteluun ja sijoitetaan vain kohteisiin, joita Salkunhoitaja ymmärtää riittävän hyvin. Tämä tarkoittaa, että muodostetaan valveutuneen mielipiteen kohteen riskeistä, näkymistä, kannattavuudesta ja taloudellisesta arvosta.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Salkunhoitajan vastuullisen sijoittamisen politiikkaa, edistäen hyvää hallintoa, ja kannustamalla hiilidioksidipäästöjen (CO_2) vähentämiseen. Sijoitusprosessiin on integroitu useita ESG-näkökohtia, vaikka ylituottoa haetaankin ensisijaisesti muista lähteistä. Rahasto poissulkee Salkunhoitajan vastuullisen sijoittamisen politiikan poissulkulistan mukaiset toimialat ja liiketoimintamallit. ESG-näkökohdista tarkastelussa painottuu erityisesti ”G”, eli hyvä hallinto, osakkeenomistajalähtöisyys ja osakkeenomistajien tasavertainen kohtelu. Sijoituskohteita, jotka harjoittavat huonoa hallintoa, vältetään. Näihin lukeutuvat myös veroparatiiseihin rekisteröidyt ja mitättömän verotuksen alaiset yhtiöt. Analyysivaiheessa sijoituskohteiden hiilijalanjälkeä ja päästötunnuslukuja mitataan yhtiötasolla, ja seurataan sekä yksittäisten yhtiöiden sekä koko rahaston tasolla ajan yli. Yhtiöitä, joiden CO_2-intensiteetti lukeutuu alansa korkeimpiin, vältetään.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

- ***Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?***

  Rahasto ei tavoittele tuottoja menetelmillä, joita Salkunhoitaja ei pidä hyväksyttävinä. Tämän periaatteen vuoksi Rahasto voi sivuuttaa sijoituskohteita tai -strategioita, jotka eivät täytä Salkunhoitajan vastuullisuuskriteerejä. Sijoituksia tehtäessä analyysivaiheessa poissuljetaan Salkunhoitajan vastuullisen sijoittamisen politiikan poissulkulistan mukaiset kohteet. Rahaston sijoituskohteiden toimiala määritellään niiden pääasiallisen liiketoiminnan perusteella. Poissuljetut toimialat ja liiketoimintamallit on kuvattu edellä tässä asiakirjassa.

- ***Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?***

  Ei sitovia vähimmäismääriä. Poissulkua sovelletaan kuitenkin kaikkiin sijoituskohteisiin.

- ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

  Rahaston sijoitusten valinta perustuu arvopaperien taustalla olevien yhtiöiden kokonaisvaltaiseen tarkasteluun. Salkunhoitajan sijoitusprosessi ottaa spesifisti kantaa ESG-asioihin (”ESG integration”), jossa painotamme erityisesti hyvää hallintoa (”G”), jota arvioidaan Salkunhoitajan vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti, ja jonka uskotaan heijastuvan myös muihin asioihin. Tarkastelussa korostuu osakkeenomistajalähtöisyys sekä osakkeenomistajien tasavertainen kohtelu.

  Huonoa hallintoa ovat esim. toistuva rikollinen toiminta, merkittävä rakenteellinen veronkierto ja veroparatiisien käyttö, lahjonta tai muu ilmeinen korruptio, massiivinen lobbaus poliittisen kilpailusuojan ylläpitämiseksi, tai aktiivinen laittomaan tilaan pyrkiminen. Muita esimerkkejä ovat mm. johdon ylisuuret palkkiot (etenkin osakepalkkiot), kaikenlainen kähmintä, sisäpiiritiedon väärinkäyttö, alihintaiset suunnatut osakeannit, epäpätevän johdon/ organisaation suosinta tai nepotismi, halvauttava byrokratia, epäselvät/piilottelevat omistusrakenteet, ylisuuret velkatasot, epämääräiset

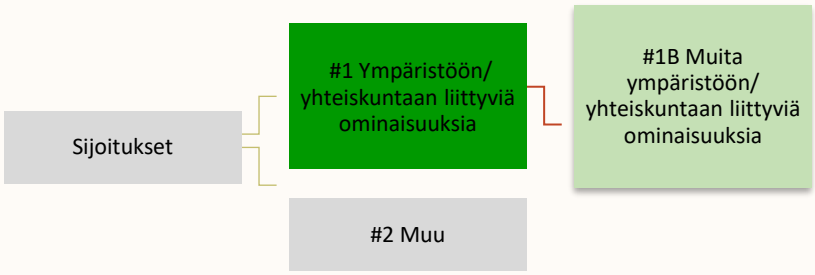
Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

johdannaissopimukset, toistuvasti huonot yrityskaupat, niistä maksetut korkeat hinnat tai huonot ehdot, ja piilotteleva/minimaalinen raportointi ja tiedotus.

Salkunhoitaja toimii myös aktiivisena omistajana ja soveltaa ESG-näkökohtia omistajakäytäntöihinsä. Salkunhoitajan omistuspolitiikan lähtökohtana on seurata salkkuyhtiöitä, ja verrata niiden kehitystä alkuperäiseen analyysiin ja sijoitusteesiin. Yllättävissä negatiivisissa muutoksissa salkunhoito päättää vaihtoehtoisista toimista: a) seuraa entistä tarkemmin, b) yritä vaikuttaa yrityksen johtoon, c) myy positio osittain tai kokonaan (markkinatilanne ja -hinta huomioiden).

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto on aktiivisesti hoidettu rahasto, joka sijoittaa varansa pääsääntöisesti kansainvälisiin osakkeisiin. Rahaston suorien osakesijoitusten lukumäärä on tyypillisesti 10–24. Rahasto voi lisäksi sijoittaa varojaan muihin arvopapereihin, rahastoihin sekä valuuttatalletuksiin. Rahaston sijoitusrajoitukset on kuvattu Rahaston säännöissä. Rahastolla ei ole sitovia vähimmäismääriä tai -osuuksia.



 # 1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

 # 2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia, joilla pyritään edesauttamaan ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

0 %. Rahasto edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tee kestäviä sijoituksia.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

☒ Kyllä:

✖ Fossiiliseen kaasuun ✖ Ydinenergiaan

☐ Ei

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Ei vähimmäisosuuksia.

Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Ei vähimmäisosuuksia.

Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Ei vähimmäisosuuksia.

Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohtaan ”#2 Muu” sisältyvät mm. käteis- ja korkosijoitukset, sekä ne osakesijoitukset, joita ei voida käyttää rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiselle?

Rahasto ei käytä tiettyä indeksiä vertailuarvona määrittääkseen, onko se linjassa edistämiensä ympäristöön ja tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla Salkunhoitajan verkkosivuilla osoitteessa: https://www.aristoi.fi/vastuullisuus/