

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

Rahastoesite

TÄMÄ ON SEURAAVIEN TAALERI RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLINNOIMIEN RAHASTOJEN RAHASTOESITE:

Rahaston nimi	Aloituspäivä	Säännöt (viim.)	Omaisuuksienhoitaja
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Aktiivi	8.9.2014	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Tuomas Komulainen
Sijoitusrahasto Taaleri Allokaatio 25	15.4.2013	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Tuomas Komulainen ja Niko Fagernäs
Sijoitusrahasto Taaleri Allokaatio 50	15.3.2019	15.3.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Tuomas Komulainen ja Niko Fagernäs
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Kruunu Osake	19.11.2014	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Viktor Lindell
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Markka Osake	26.5.2010	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Mika Heikkilä ja Olli Viitikko
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Rein Osake	15.3.2019	15.3.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Jonas Koivula ja Olli Viitikko
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Troikka	13.2.2009	1.12.2017	Taaleri Varainhoito Oy, Visa Manninen
Sijoitusrahasto Taaleri Euroopan Kassakoneet Osake	14.12.2018	14.12.2018	Taaleri Varainhoito Oy, Mika Heikkilä, Jonas Koivula, Viktor Lindell ja Olli Viitikko
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Globaali Korko	xx.xx.2019	xx.xx.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Heikki Nystedt, Kai Leppelmeier ja Lassi Järvinen
Sijoitusrahasto Taaleri Globaali Osake	22.4.2013	xx.xx.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Tuomas Komulainen ja Niko Fagernäs
Sijoitusrahasto Taaleri Kehittyvät Markkinat	29.4.2013	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Visa Manninen
Sijoitusrahasto Taaleri Korkeammat Korot	8.9.2014	15.1.2018	Taaleri Varainhoito Oy, Heikki Nystedt, Kai Leppelmeier ja Lassi Järvinen
Sijoitusrahasto Taaleri Korkoallokaatio	11.2.2013	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Heikki Nystedt, Kai Leppelmeier ja Lassi Järvinen
Sijoitusrahasto Taaleri Lyhyet Korot	4.9.2017	4.9.2017	Taaleri Varainhoito Oy, Heikki Nystedt, Kai Leppelmeier ja Lassi Järvinen
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Maltillinen Omistaja	25.1.2016	7.2.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Samu Lang
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake	2.12.2013	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Mika Heikkilä ja Olli Viitikko
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Rein Osake	2.11.2015	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Jonas Koivula ja Olli Viitikko
Sijoitusrahasto Taaleri Optimi	24.9.2007	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Samu Lang

Erikoissijoitusrahasto Taaleri Rohkea Omistaja	25.1.2016	7.2.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Samu Lang
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Uusi Eurooppa Osake	4.6.2018	4.6.2018	Taaleri Varainhoito Oy, Niko Fagernäs ja Bernd-Johan Procopé
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vaihtoehtoiset	xx.xx.2019	xx.xx.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Tuomas Komulainen ja Niko Fagernäs
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vakaa Korko	31.1.2012	7.2.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Heikki Nystedt, Kai Leppelmeier ja Lassi Järvinen
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Varovainen Omistaja	25.1.2016	7.2.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Samu Lang

Kaikkien sijoitusrahastojen säännöt on vahvistettu Suomen Finanssivalvonnassa ja erikoissijoitusrahastojen säännöt on annettu Suomen Finanssivalvonnalle tiedoksi.

KAIKKIA SIOITUSRAHASTOJA KOSKEVAT TIEDOT

Sijoitusrahastotoiminnan yleiskuvaus

Sijoitusrahastolla tarkoitetaan sijoitussalkkua, joka koostuu pääasiassa arvopapereista. Sijoitusrahaston omistavat siihen varojaan sijoittaneet henkilöt, yhteisöt ja säätiöt. Omistus sijoitusrahastoissa on määräosaista. Sijoitusrahastoa hallinnoi rahastoyhtiö.

Sijoitusrahasto sijoittaa yleisöltä hankkimiaan varoja rahasto-osuudenomistajien puolesta Finanssivalvonnan vahvistamien sijoitusrahaston sääntöjen mukaisesti. Rahastoyhtiö toimii omista nimissään rahaston puolesta ja käyttää sijoitusrahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

Tiedot rahastoyhtiöstä

Sijoitusrahastoja hallinnoi Taaleri Rahastoyhtiö Oy (y-tunnus 2062840-1), joka on suomalainen rahastoyhtiö ja jonka kotipaikka on Helsinki. Taaleri Rahastoyhtiö Oy on perustettu 3.10.2006 ja sen toimiala on sijoitusrahastotoiminta ja siihen olennaisesti liittyvä toiminta sekä omaisuudenhoito. Yhtiön osakepääoma on 125 000 euroa. Finanssivalvonta on myöntänyt Taaleri Rahastoyhtiö Oy:lle rahastoyhtiön toimiluvan 18.9.2007 sekä vaihtoehtorahastojen hoitajan toimiluvan 20.3.2015.

Taaleri Rahastoyhtiö Oy on Taaleri Varainhoito Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö.

Taaleri Rahastoyhtiö Oy:llä on kaikissa ETA-valtioissa voimassa oleva vastuuvakuutus huolimattomuudesta aiheutuneiden vahinkojen korvaamiseksi.

Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n hallitus

Samu Lang, puheenjohtaja
Petri Lampinen, hallituksen jäsen
Kaarina Wadén, hallituksen jäsen
Ritva Fransman, hallituksen jäsen (rahasto-osuudenomistajien valitsema)
Timo Korpijärvi, hallituksen jäsen (rahasto-osuudenomistajien valitsema)

Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja

Jouko Kantola

Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n palkitsemispolitiikka

Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n palkitsemisen tavoitteena on edesauttaa konsernin strategisten tavoitteiden saavuttamista, sitouttaa työntekijät pitkäjänteiseen kehittämiseen, edistää tehokasta riskienhallintaa sekä palkita työntekijöitä onnistumisista ja yritysuskulttuurin edistämisestä. Yksityiskohtaiset tiedot Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n palkitsemispolitiikasta ovat saatavilla osoitteesta www.taaleri.com.

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

Rahastoesite

Tilintarkastajat

Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilintarkastajat ovat: Varsinainen tilintarkastaja Ernst & Young Oy, KHT-yhteisö ja päävastuullinen tilintarkastaja KHT Ulla Nykky. Rahasto-osuudenomistajien valitsema varsinainen tilintarkastaja on KHT Robert Söderlund

Kaikkien sijoitusrahastojen tilikausi on kalenterivuosi.

Sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajien kokous pidetään vuosittain huhtikuun loppuun mennessä sijoitusrahastojen sääntöjen mukaisesti. Jokaisella osuudenomistajalla on omistamiensa osuuksien suhteen määräytyvä määrä ääniä kokouksessa. Äänivalta määräytyy sijoitusrahaston säännöissä tarkemmin määritellyllä tavalla.

Tiedot säilytysyhteisöstä

Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n sijoitusrahastojen säilytysyhteisönä toimii Svenska Handelsbanken AB (julk), Suomen sivukonttoritoiminta (y-tunnus 0861597-4). Säilytysyhteisön pääasiallinen toimiala on pankki-toiminta ja sen kotipaikka on Helsinki. Säilytysyhteisöllä on oikeus käyttää alisäilyttäjiä.

Taaleri Rahastoyhtiö Oy voi vaihtaa sijoitusrahastojensa säilytysyhteisöä ainoastaan Finanssivalvonnan luvalla.

Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n käyttämät asiamiehet

Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamiseksi ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita, kuten esimerkiksi salkunhoito-, kirjanpito- ja tietotekniikkapalveluita sekä merkintä- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottamispalveluita.

Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n ohella rahastojen markkinointia hoitaa Taaleri-konserni.

Taaleri Rahastoyhtiö Oy on ulkoistanut sijoitusrahastojensa omaisuudenhoidon Taaleri Varainhoito Oy:lle (y-tunnus 2080113-9), joka on suomalainen osakeyhtiö ja jonka kotipaikka on Helsinki. Taaleri Rahastoyhtiö Oy on Taaleri Varainhoito Oy:n täysin omistama tytäryhtiö.

Tiedot sijoitusrahastosta

Taalerin rahastojen vuosikertomukset, puolivuositarkastukset, rahastoesitteet ja avaintietoesitteet ovat saatavissa maksutta Taalerin toimipisteistä sekä Taaleri Rahastoyhtiö Oy:stä. Taalerin toimipisteiden yhteystiedot ovat saatavissa verkkosivuilta osoitteesta www.taaleri.com

Rahastomerkintä ja -lunastus toteutetaan rahasto-osuuden arvoon, joka lasketaan jokaisena pankkipäivänä siten, että rahaston sijoitusten markkina-arvosta vähennetään rahaston mahdolliset velat ja saatu nettoarvo jaetaan liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä.

Rahastojen sijoituskohteet arvostetaan julkisilla säännellyillä markkinoilla olevaan markkina-arvoon, kun se on saatavilla. Mikäli markkina-arvoa ei ole saatavilla, käytetään arvostuksessa Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamia arvostusperiaatteita.

Rahaston merkintä- ja lunastustoimeksiannot toteutetaan niiden teko-päivän arvoon, jos toimeksiannot on sääntöjen mukaisesti vastaan-otettu ennen klo 13.00 (ns.katko aika). Katkoajan jälkeen vastaan-otetut toimeksiannot toteutetaan seuraavan pankkipäivän rahasto-osuuden arvoon. Erikoissijoitusrahasto Taaleri Parkin merkintä- ja lunastustoimeksiannot otetaan vastaan vain jokaisen kalenterikuukauden 15. päivänä ja viimeisenä pankkipäivänä. Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osakkeen, Taaleri Mikro Rein Osakkeen ja Taaleri Uusi Eurooppa Osakkeen merkintä- ja lunastustoimeksiannot otetaan vastaan vain jokaisen kalenterikuukauden 15. päivä ja lunastustoimeksiannot toteutetaan jokaisen kalenterikuukauden viimeisenä pankkipäivänä. Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vaihdohtoiset merkintätoimeksiannot otetaan vastaan vain jokaisen kalenterikuukauden 15. päivä ja lunastustoimeksiannot otetaan vastaan vain jokaisen kalenterikuukauden 15. päivä ja lunastustoimeksiannot otetaan helm-, touko-, elo- ja marraskuun 15. päivänä. Rahastojen sijoituskohteet arvostetaan rahasto-osuuden arvon laskemista varten klo 05.00 arvopäivää seuraavan pankkipäivän arvoihin.

Taaleri Rahastoyhtiö Oy ylläpitää hallinnoimiensa sijoitusrahastojen arvonalaskennassa mahdollisesti tapahtuneista virheistä virheluetteloa, joka on saatavissa Taaleri Rahastoyhtiö Oy:stä. Olennaisen arvonalaskentavirheen rajana pidetään yli 0,1 % sijoitusrahaston arvoon vaikuttavaa virhettä.

Sijoitusrahastojen päivittäiset arvot, joilla merkintä ja lunastus sijoitusrahastoon toteutetaan, julkaistaan Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n internet-sivustolla www.taaleri.com, lukuun ottamatta erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osaketta, Taaleri Mikro Rein Osaketta ja Taaleri Vakaa Korkoa, joiden arvo julkaistaan jokaisen kalenterikuukauden 15.päivänä ja viimeisenä päivänä.

Sijoitusrahastojen arvonnekehitys on nähtävillä Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n internet-sivustolla www.taaleri.com. Sivustolla näkyvä arvonnekehitys ei ole tae tulevasta arvonnekehityksestä ja sijoitusrahastoon tehtävän sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi sijoituksensa lunnastaessaan saada takaisin vähemmän kuin on alun perin sijoittanut.

Sijoitusrahastot eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinapaikalla.

Kaikki Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot on tar-koitettu pitkäaikaisille sijoittajille.

SIOJITUSRAHASTOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET RISKIT

Rahastosijoittamiseen liittyy erityyppisiä riskejä sijoituskohteena olevan rahastosta riippuen. Riskillä tarkoitetaan rahastosijoituksen tuot-oon liittyvää epävarmuutta. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea ja näin ollen sijoittajat saattavat menettää Rahastoon sijoittamiaan va-roja. Pääsääntönä voidaan pitää, että riski on pienin rahamarkkinoille sijoittavissa lyhyen koron rahastoissa ja suurin yksittäiselle kehittyville markkina-alueille sijoittavissa osakerahastoissa. Poikkeuksellisissa markkinatilanteissa Rahastojen riskit voivat olla mainittuja suuremmat ja riski menettää Rahastoon sijoitettuja varoja voi kasvaa. Alla on ku-vattu rahastosijoittamiseen liittyviä erilaisia riskejä tarkemmin. Yksit-täiseen rahastoon liittyvät tyypillisimmät riskit ilmenevät lisäksi kysei-sen rahaston avaintietoesitteestä.

Rahaston arvonnvaihteluun liittyvä riski (Kaikki rahastot)

Rahastosijoitukseen sisältyy arvonnvaihtelua, jonka voimakkuus vaihtelee rahastoin. Rahaston päivittäisestä arvonnvaihtelusta johtuen sijoittajat saattavat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Rahas-ton arvonnvaihtelua mitataan yleisesti volatiliiteetilla. Mitä suurempi on rahaston vuotuinen volatiliiteetti, sitä suurempi on rahaston arvonnvaihteluun liittyvä riski.

Markkinariski (kaikki rahastot)

Markkinariskillä tarkoitetaan rahaston sijoituskohteena olevan markki-noiden yleistä kehitystä, joka vaikuttaa rahaston arvoon. Esimerkiksi osakerahastojen kehitykseen vaikuttaa maailmanlaajusten osake-markkinoiden kehitys.

Maantieteelliseen keskittymiseen liittyvä riski (Tietyille maantieteellisille alueille keskittyvät rahastot)

Tietyille maantieteelliselle alueelle keskittyvän rahaston sijoituksiin liit-ty maantieteellinen riski. Tällä riskillä tarkoitetaan sitä, että tietyn maantieteellisen alueen tulevaisuudennäkymien muutoksien vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava. Tietyille maan-tieteelliselle alueelle kohdistuvien sijoitusten arvonnekehitys voi poiketa huomattavasti osakemarkkinoiden tai korkomarkkinoiden yleisestä ar-vonnekehityksestä.

Omaisuuksluokkariski (Kaikki rahastot)

Rahaston sisältämä omaisuusluokkariski on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyihin omaisuuslajeihin, kuten osakkeisiin tai korkosijoituksiin. Yhdistelmärahastoissa omaisuusluok-kariskiä on pyritty pienentämään hajautuksella useisiin eri omaisuus-lajeihin. Yksittäisiin omaisuuslajeihin sijoittavissa rahastoissa yksittäisen omaisuuslajin tulevaisuudennäkymien muutoksen vaikutus rahas-

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

Rahastoesite

ton arvoon voi olla huomattava. Rahaston sijoittaessa esimerkiksi pelkäästään raaka-aineisiin, on omaisuusluokkariski suurempi verrattuna siihen, että sijoitukset hajautettaisiin laajemmin eri omaisuusluokkien kesken.

Toimialariski (Tiettyille toimialoille keskittyvät rahastot)

Tiettyille sektorille tai toimialalle sijoittavan rahastoon liittyy sektori- tai toimialariskiä. Tällä riskillä tarkoitetaan sitä, että tietyn sektorin tai toimialan tulevaisuudennäkymien muutoksien vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava. Tiettyyn sektoriin tai tiettylle toimialalle kohdistuvien sijoitusten arvonekehitys voi poiketa huomattavasti osake-markkinoiden yleisestä arvonekehityksestä.

Valuuttakurssiriski (Muihin kuin euromääräisiin sijoituskohteisiin sijoittavat rahastot)

Rahasto sisältää valuuttakurssiriskiä, kun se sijoittaa muihin kuin euromääräisiin arvopapereihin. Rahastoon sisältyvä valuuttakurssiriski on sitä suurempi mitä enemmän rahastossa on muissa kuin euroissa tehtyjä sijoituksia ja mitä enemmän kyseisten valuuttojen arvo heilahtelee suhteessa euroon. Rahaston sijoituskohteiden valuutan arvon heikkeneminen vaikuttaa negatiivisesti rahaston arvoon, ja valuutan vahvistuminen vaikuttaa positiivisesti rahaston arvoon.

Korkoriski (Korkosijoituksia sisältävät rahastot)

Rahasto sisältää korkoriskiä kun se sijoittaa korkoa maksaviin sijoituskohteisiin. Korkoriski tarkoittaa sitä, että korkotason muutos vaikuttaa rahaston korkosijoitusten arvoon ja sitä myötä rahaston arvoon. Yleisen korkotason nousu vaikuttaa negatiivisesti rahaston sijoituskohteina olevien korkosijoitusten arvoon ja päinvastoin korkotason lasku vaikuttaa positiivisesti rahaston korkosijoitusten arvoon. Rahaston sisältämää korkoriskiä kuvaa duraatio. Rahaston sisältämä korkoriski (modifioitu duraatio) on sitä suurempi, mitä pidempi on rahaston sijoituskohteina olevien korkosijoitusten keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika. Näin ollen pitkän koron rahastoihin sisältyy normaalisti suurempi korkoriski kuin lyhyen koron rahastoihin.

Luottoriski (Korkosijoituksia sisältävät rahastot)

Rahastojen korkosijoituksiin sisältyy luottoriski, joka merkitsee sitä, että kyseisten korkosijoitusten liikkeeseenlaskijat, takaaajat tai muut osapuolet eivät jostain syystä suoriudu velan takaisinmaksusta sovittulla tavalla. Rahaston arvoon vaikuttavat muutokset markkinoiden arvioissa luottoriskin suuruudesta eri liikkeeseenlaskijoista eri markkina-tilanteissa.

Korkosijoitusten liikkeeseenlaskijoiden takaisinmaksuvaikeuksien todennäköisyyden kasvaessa rahaston kyseisten korkosijoitusten arvo laskee ja vaikuttaa negatiivisesti rahaston arvoon. Vastaavasti maksuvaikeuksien todennäköisyyden pieneneminen vaikuttaa positiivisesti rahaston arvoon. Sellaisiin korkorahastoihin, jotka sijoittavat matalan luottoluokituksen saaneiden yritysten liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin (high yield lainat), sisältyy korkeampi luottoriski kuin esimerkiksi sellaisiin korkorahastoihin, jotka sijoittavat pääosin euroalueen valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin. Luottoriskin hallitsemiseksi rahastolla voi olla erilaisia sijoitusrajoituksia, joissa on määriteltä mikä on vähimmäisluottoluokitus rahaston sijoituskohteina oleville sijoituksille.

Likviditeettiriski (Kaikki rahastot, erityisesti erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake, Taaleri Mikro Rein Osake, Taaleri Uusi Eurooppa Osake ja Taaleri Vaihtoehtoiset)

Rahaston likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa rahaston sijoituskohteena olevia arvopapereita ei saada muutettua käteiseksi toivottuun aikatauluun ja/tai kohtuulliseen hintaan ja jolla on vaikutusta rahasto-osuuden arvoon, mikäli sijoituskohteita joudutaan realisoimaan epäsuotuisaan aikaan. Jos likviditeettiriski on korkea, kaupankäyntiä arvopaperilla tapahtuu harvakseltaan tai kaupankäynnin volyyymi on pientä. Toteuttamalla arvopaperin osto tai myynti tämän kaltaisessa likviditeettitilanteessa voi sijoituksen arvo liikkua voimakkaasti ylös- tai alaspäin, erityisesti jos kaupan koko on suuri. Likviditeettiriski voidaan ymmärtää myös tilanteena, jossa kaupankäynti arvopaperilla ei ole mahdollista esimerkiksi pörssin toimintakatkoksen vuoksi. Likviditeettiriskin realisoituminen saattaa vaikuttaa arvopaperin hintakehityksen ohella myös rahastolunastusten toteutusaikatauluun.

Selvitysrisi (Kaikki rahastot, erityisesti kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot)

Selvitysriskillä tarkoitetaan sellaista riskiä, että arvopaperikaupan vastapuoli ei toimisi sovittujen ehtojen mukaisesti, vaikka toinen osapuoli on täyttänyt omat sopimusvelvoitteensa. Selvitysrisi on suurempi mannerten välisissä arvopaperi- ja valuuttatransaktioissa, sillä kauppojen selvitys voi tapahtua eri aikavyöhykkeillä. Kehittyvien arvopaperimarkkinoiden selvitysrisi on suurempi kuin kehittyneiden arvopaperimarkkinoiden vastaava riski johtuen mm. kaupankäyntimenetelmien eroavuuksista. Kehittyvät osakemarkkinat ovat vielä kehittymässä, minkä vuoksi arvopaperikauppojen selvityksen viivästyminen voi myös lykätä rahasto-osuuksien lunastusten toteuttamista.

Poliittinen riski (Kaikki rahastot)

Rahaston sijoituskohteena oleviin markkinoihin voi sisältyä poliittista riskiä, joka saattaa realisoitua rahastoon vaikuttavana markkinariskinä. Tällaisena poliittisena riskinä voidaan nähdä esimerkiksi sodat sekä yllätykselliset muutokset rahaston sijoituskohteena olevan markkina-alueen talouspolitiikassa tai poliittisessa ympäristössä, joilla saattaa olla odottamatonta vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin. Rahaston sijoituskohteena oleviin markkinoihin voi sisältyä poliittista riskiä, joka saattaa realisoitua rahastoon vaikuttavana operatiivisena riskinä. Tämän kaltainen poliittinen riski voi ilmetä erilaisina sanktioina, kuten esimerkiksi veroseuraamuksina, valuuttasäännöstellä ja varojen kotiuttamisen vaikeuttamisena ulkomailta. Näillä tekijöillä saattaa olla vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin tai rahastojen lunastusaikatauluihin.

Aktiiviriski (Kaikki rahastot)

Rahaston tuleva arvonekehitys riippuu salkunhoitajan sijoitustoimien menestyksellisyydestä. Aktiiviriski on aktiivisen salkunhoidon tuloksena ilmenevä riski rahaston kehityksessä suhteessa indeksiin. Aktiivisella salkunhoidolla, eli ottamalla aktiivista näkemystä sijoituskohteiden positiivisesta tai negatiivisesta tulevasta kehityksestä, pyritään saavuttamaan indeksiä parempi tuotto. Aktiivinen näkemys ilmenee yleensä siten, että rahaston sijoitusten painotukset poikkeavat indeksistä. Salkunhoitaja ylipainottaa niitä sijoituskohteita, jotka näkemyksen mukaan antavat rahastolle paremman tuoton ja alipainottaa vastaavasti heikomman tuotto-oletuksen mukaisia sijoituksia. Aktiiviriskin seurauksena rahaston arvonekehitys voi poiketa indeksin arvonekehityksestä.

Operatiiviset riskit (Kaikki rahastot)

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan sellaista rahaston sijoituskohteiden riskiä, joka aiheutuu esimerkiksi sijoituskohteen ulkoisista tekijöistä ja teknologiasta tai henkilöstön, organisaation tai sisäisten prosessien puutteellisesta toiminnasta. Nämä riskit voivat realisoitua esimerkiksi IT-järjestelmien toimintahäiriönä kauppojen selvitys- ja säilytysjärjestelmässä, millä voi olla negatiivista vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevan arvopaperin kaupankäyntiin.

Force majeure riski (Kaikki rahastot)

Force majeure -riskillä tarkoitetaan sopimuksista riippumattomia, ennalta arvaamattomia ja ylivoimaisia seurauksia aiheuttavia tekijöitä, jotka merkitsevät riskiä toiminnan jatkuvuudesta ja joista sopimusosapuolet eivät ole vastuussa. Force Majeure -riskejä voivat olla esimerkiksi vakavat luonnonkatastrofit, kapinat, lakot ja sotatilat. Force Majeure -riskien realisoituminen saattaa vaikuttaa merkittävästi esimerkiksi rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin tai rahaston mahdollisuuksiin käydä arvopaperikauppaa. Tämän seurauksena Force Majeure -riskien realisoituminen saattaa vaikuttaa myös rahastolunastusten toteutusaikatauluun.

Tässä esitteessä oleva riskiluettelo ei ole täydellinen kuvaus kaikista sijoitusrahastoihin liittyvistä riskeistä.

TIEDOT SIOITUSRAHASTOSTA

Taalerin rahastojen vuosikertomukset, puolivuositiedot, rahastoesitteet ja avaintietoesitteet ovat saatavissa maksutta Taalerin toimipisteistä, verkkosivuilta osoitteesta www.taaleri.com sekä Taaleri Rahastoyhtiö Oy:stä. Taalerin toimipisteiden yhteystiedot ovat saatavissa verkkosivuilta osoitteesta www.taaleri.com.

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

Rahastoesite

Rahastomerkitä ja -lunastus toteutetaan rahasto-osuuden arvoon, joka lasketaan jokaisena pankkipäivänä siten, että rahaston sijoitusten markkina-arvosta vähennetään rahaston mahdolliset velat ja saatu nettoarvo jaetaan liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahastotoimeksiantojen kaupankäynnin katko aika ja rahastojen arvostusajankohdat esitetään kunkin rahaston säännöissä ja avaintietoesitteessä.

Sijoitusrahastojen omistajaohjauksen tavoitteet

Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n omistajaohjauksen tavoitteena on rahastojen sijoitusten pitkän aikavälin arvonnousu ja osuudenomistajien yhteisten etujen valvominen. Taaleri-konsernissa noudatetaan konsernin yhtiöille laadittuja corporate governance -ohjelmia.

Vastuullisuus

Taaleri on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI). Lisäksi Taaleri on jäsenenä yritysten hiilipäästöjä seuraavassa CDP:ssä, Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistys FIN-SIFissä sekä yritysvastuuverkosto FIBSissä.

Taalerin rahastot noudattavat toiminnassaan edellä mainittujen periaatteiden ja instituutioiden suosituksia ja ohjeita.

Salkunhoidon yleinen sijoitusfilosofia

Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n missiona on tarjota globaalien sijoitusmarkkinan mahdollisuudet suomalaisen sijoittajan ulottuville. Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n salkunhoito hakee nämä mahdollisuudet aktiivisesti ja ammattitaitoisesti hoidetun, näkemyksellisen ja riippumattoman salkunhoitoprosessin avulla. Tavoitteemme on pyrkiä aina tavanomaista korkeampaan tuottoon hyvin hallitulla riskinotolla, olipa sitten kysymyksessä sijoittaminen korkomarkkinoille tai nouseville kehittyville osakemarkkinoille.

Salkunhoidon periaatteemme ovat:

Aktiivisuus

Markkinoiden tarjoamat mahdollisuudet hyödynnetään aktiivisesti ja ripeästi. Salkunhoito kartoittaa kansainvälisten markkinoiden kehitystä ja hinnoittelua systemaattisesti ja jatkuvasti. Aina kun tilaisuus salkun tuottopotentiaalin nostamiseen löytyy, se täytyy hyödyntää.

Ammattimaisuus

Kaikella sijoittamisella on tavoite. Tavoitteeseen tähdätään sijoitusstrategialla. Strategian kurinalainen noudattaminen takaa halutun tuottotavoitteen ja riskitason saavuttamisen.

Rohkeus

Kun sijoitusstrategia on valittu ja mahdollisuus tuoton kasvattamiseen avautuu, tulee salkunhoidon uskaltaa ottaa rohkeasti kantaa riittävän suurin panostuksin valitun strategian puolesta.

Näkemyksellisyys

Kaikki sijoittaminen on näkemyksellistä. Markkinoilla sijoituskäytännön tulee hyödyntää. Indeksisijoittaminen on yksi menetelmä muiden joukossa, mutta itsenäiseen näkemykseen perustuva salkunhoito tuottaa sellaisen salkun, jonka me haluamme.

Riippumattomuus

Sijoitusstrategian ja salkunhoidon on oltava vapaa näkemyksen toteuttamiseen. Ulkopuoliset voimat eivät ohjaa sijoituspäätöksiä vaan päätökset tehdään itsenäisesti oman perustellun sijoitusstrategian mukaisina.

Vapaat tuotevalinnat

Sijoitusinstrumenttien ja palveluntarjoajien valinta tehdään vapaasti vain salkunhoidon edun nimissä. Sijoituskohteet valitaan niin, että ne vastaavat parhaiten vallitsevaa sijoituskäytännöstä.

Salkunhoitoa tukee jatkuva ja kattava portfolioanalyysi, jolla kvantifioidaan aktiivisten sijoituspäätösten vaikutukset rahasto-salkkujen tuottoon ja riskiin. Analyysityökalujen avulla arvioimme muun muassa suunniteltujen sijoituspäätösten vaikutukset koko salkun tuotto-odotukseen ja riskiin ennen niiden toteuttamista. Tämän lisäksi jaamme

sijoitussalkkujen tuottokehityksen eri lähteisiin, jotta saamme jatkuvasti tietoa sijoituspäätöstemme vaikutuksesta salkkujen menestykseen.

TIETOA SIOJITUSRAHASTOJEN VEROTUKSESTA

Suomen verolainsäädännön mukaan sijoitusrahastot ovat verovapaita yhteisöjä. Ne eivät maksa tuloveroa.

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

Miten rahastosijoituksia verotetaan

Yksityishenkilöiden ja kuolinpesien tulot eritellään ansiotuloiksi ja pääomatuloiksi. Ansiotuloja ovat esimerkiksi palkkatulo, eläketulo ja osa yrittäjä- ja maataloustulosta. Ansiotuloja verotetaan progressiivisesti eli tulojen lisääntyessä veroprosentti nousee. Pääomatuloja ovat esimerkiksi osakkeiden ja sijoitusrahastojen myyntivoitot, sijoitusrahastojen tuotto-osuudet, vuokratulot sekä osa yritys- ja maataloustulosta. Pääomatuloja verotetaan 30 prosentin verokannalla. Yli 30.000 euron pääomatuloja verotetaan 34 prosentin verokannalla (verovuosi 2019).

Rahastosijoittaja ja pääomatulovero

Sijoittajalle sijoitusrahaston maksama tuotto-osuus ja rahasto-osuuden lunastuksen yhteydessä mahdollisesti muodostuva myynti- eli luovutusvoitto ovat pääomatuloa, josta sijoittaja joutuu maksamaan 30 prosentin tai 34 prosentin (yli 30.000 euron pääomatuloista) veron omistussajasta riippumatta (verovuosi 2019).

Tuotto-osuutta maksetaan vain sijoitusrahastojen tuotto-osuuksille. Kasvuosuuksille ei jaeta vuotuista tuotto-osuutta, vaan tuotto lisätään pääomaan. Sijoittajan kasvuosuuksista saama tuotto tulee verotettavaksi vasta myynnin yhteydessä mahdollisesti saatavana myynti- eli luovutusvoittona.

Sijoitusrahastojen tuotto-osuudet

Sijoitusrahaston jakamasta tuotto-osuudesta rahastoyhtiö toimittaa luonnollisilta henkilöiltä ja kotimaisilta kuolinpesiltä 30 prosentin ennakonpidätyksen.

Sijoitusrahastojen luovutusvoitot ja -tappiot

Rahasto-osuuden lunastuksen yhteydessä saatu mahdollinen myynti- eli luovutusvoitto lasketaan vähentämällä lunastushinnasta rahasto-osuudesta aikanaan maksettu merkintähinta. Jos rahasto-osuudet lunastetaan hankintahintaa alhaisempaan hintaan, syntyy myynti- eli luovutustappiota.

Rahasto-osuuden lunastuksen yhteydessä mahdollisesti syntyneet luovutustappiot voi vähentää verovuoden ja sitä seuraavien viiden vuoden aikana syntyneistä myyntivoitoista. Lisäksi sijoittaja voi vähentää verotuksessa osuuden hankinta- ja myyntikulut eli perityt merkintä- ja lunastuspalkkiot. Esimerkiksi vuonna 2010 syntyneet luovutustappiot voidaan vähentää luovutusvoitoista 2010 - 2015. Vuonna 2009 ja aiemmin syntyneet myyntitappiot vähennetään tappion syntymisvuonna ja kolmen seuraavan vuoden aikana.

Vaihtoehtoisesti sijoittaja voi tehdä luovutusvoiton verotuksessa laskeutuksen vähennyksen, jota kutsutaan hankintameno-olettamaksi. Hankintamenona voidaan vähentää 20 prosenttia, jos osuudet on omistettu alle 10 vuotta ja 40 prosenttia, jos osuudet on omistettu vähintään 10 vuotta.

Jos verovuonna yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1.000 euroa, luovutusvoitot ovat verovapaita. Jos yhteenlasketut hankintameno verovuonna ovat enintään 1.000 euroa, luovutustappiot ovat vähennyskeltottomia. Tämä koskee asiakkaan kaikkia ko. vuoden luovutusvoittoja, ei pelkästään rahastomyynneistä tulleita. Jos luovutushinnat tai hankintahinnat ylittävät 1.000 euroa ko. vuonna, verotetaan koko määrää normaalisti.

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintieto-esitys.

Rahastoesite

Varallisuusvero

Varallisuusverotus on kumottu 1.1.2006 lähtien. Vuoden 2006 alusta lähtien rahasto-omistukset eivät enää ole yksityishenkilölle veronalaista varallisuutta.

Verottajalle tehtävät ilmoitukset

Rahastoyhtiö ilmoittaa verohallinnolle vuosittain tammikuun loppuun mennessä edelliseltä kalenterivuodelta maksamansa tuotto-osuudet ja sijoitusrahasto-osuuksien lunastukset, näiden lunastettujen osuuksien hankintahinnat ja hankinta-ajankohdat, mahdolliset lunastuksesta ja merkinnästä aiheutuneet kulut sekä osuudenomistajan rahasto-osuuksien määrän. Sijoittajan on tarkistettava verottajalta saamansa esitetyt veroilmoitus ja ilmoitettava siinä havaitsemansa virheellisyys ja puutteet. Sijoittajan tulee ilmoittaa esitetyssä veroilmoituksessa saamansa luovutusvoitot ja -tappiot. Lisäksi sijoittajan on säilytettävä sijoituksiin liittyvät tositteet, vaikka niitä ei enää liitetä veroilmoitukseen.

SIOJITUSRAHASTOKOHTAISET TIEDOT

Kulut ja palkkiot

Kaikkien sijoitusrahastojen merkintä- ja lunastuspalkkio sijoitusrahasto Taaleri Lyhyet Korot sekä erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osaketta, Mikro Rein Osaketta ja Vakaa Korkoa lukuun ottamatta on korkeintaan 1 % merkinnän tai lunastuksen arvosta. Asiakaskohtaiset alennukset ovat mahdollisia. Sijoitusrahastossa Taaleri Lyhyet Korot sekä erikoissijoitusrahastossa Taaleri Vakaa Korko ei ole merkintä- tai lunastuspalkkiota. Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osakkeen ja Taaleri Mikro Rein Osakkeen merkintäpalkkio on korkeintaan 5 % merkinnän arvosta ja lunastuspalkkio korkeintaan 1 % lunastuksen arvosta.

Kaikki sijoitusrahastot voivat sijoittaa varoistaan enemmän kuin yhden kymmenesosan muiden sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Näiden hoidosta maksettavien hallinnointipalkkioiden enimmäismäärä on 3,0 % p.a. rahaston arvosta.

SIOJITUSRAHASTOJEN SIOJITUSTOIMINTA

Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen yleistä sijoitusfilosofiaa ja sijoitusrahastoihin liittyviä riskejä on kuvattu aiemmin tämän rahastoesitteen kohdissa "Sijoitusrahastoihin liittyvät keskeiset riskit ja Salkunhoidon yleinen sijoitusfilosofia".

Sijoitusrahastokohtaiset sijoitustoiminnan kuvaukset:

ERIKOISSIOJITUSRAHASTO TAALERI AKTIIVI

Rahasto on eri omaisuusluokkiin (korot, osakkeet, hyödykkeet) maailmanlaajuisesti hajauttaen lähinnä indeksirahastoihin sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Tuomas Komulainen, salkunhoitaja

KTT. Toiminut sijoitusosalalla yli 15 vuotta mm. Mandatum Pankkiiriliikkeen päästrategina ja Suomen Pankissa tutkijana.

SIOJITUSRAHASTO TAALERI ALLOKAATIO 25

Sijoitusrahasto on eri omaisuusluokkiin (korot, osakkeet, hyödykkeet) maailmanlaajuisesti hajauttaen lähinnä indeksirahastoihin sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Tuomas Komulainen, salkunhoitaja

KTT. Toiminut sijoitusosalalla yli 15 vuotta mm. Mandatum Pankkiiriliikkeen päästrategina ja Suomen Pankissa tutkijana.

Niko Fagernäs, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 5 vuotta.

SIOJITUSRAHASTO TAALERI ALLOKAATIO 50

Sijoitusrahasto on eri omaisuusluokkiin (korot, osakkeet, hyödykkeet) maailmanlaajuisesti hajauttaen lähinnä indeksirahastoihin sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston

tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Tuomas Komulainen, salkunhoitaja

KTT. Toiminut sijoitusosalalla yli 15 vuotta mm. Mandatum Pankkiiriliikkeen päästrategina ja Suomen Pankissa tutkijana.

Niko Fagernäs, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 5 vuotta.

SIOJITUSRAHASTO TAALERI ARVO KRUUNU OSAKE

Sijoitusrahasto on pohjoismaisiin osakkeisiin sijoittava osakerahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla arvosijoittamisen ideologiaa hyväksi käyttäen saavuttamaan vertailuindeksiä paremman tuoton. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Viktor Lindell, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 10 vuotta mm. salkunhoitajana Ålandsbanken Asset Managementissa ja osakeanalyttikona Fourton Rahastoyhtiössä.

SIOJITUSRAHASTO TAALERI ARVO MARKKA OSAKE

Sijoitusrahasto on suomalaisiin osakkeisiin sijoittava osakerahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla arvosijoittamisen ideologiaa hyväksi käyttäen saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Mika Heikkilä, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 20 vuotta vastaavana salkunhoitajana mm. Danske Bankin, Sampo Pankin ja Conventumin suomalaisiin arvo-osakkeisiin sijoittavissa sijoitusrahastoissa.

Olli Viitikko, salkunhoitaja

DI, KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 5 vuotta.

SIOJITUSRAHASTO TAALERI ARVO REIN OSAKE

Sijoitusrahasto on saksankielisen arvoyhtiöiden osakkeisiin sijoittava osakerahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Jonas Koivula, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 10 vuotta mm. salkunhoitajana Fourton Rahastoyhtiössä.

Olli Viitikko, salkunhoitaja

DI, KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 5 vuotta.

SIOJITUSRAHASTO TAALERI ARVO TROIKKA

Sijoitusrahasto on Itä-Euroopan, Pohjois-Afrikan ja Lähi-idän alueella noteerattuihin osakkeisiin sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös yhtiöiden ja valtioiden joukkolainoihin. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Visa Manninen, salkunhoitaja

VTM, CEFA. Toiminut sijoitusosalalla yli 20 vuotta mm. salkunhoitajana FIM Pankissa ja Kuntien eläkevakuutuksessa sekä analyttikona Carnegieella.

SIOJITUSRAHASTO TAALERI EUROOPAN KASSAKONEET OSAKE

Sijoitusrahasto on eurooppalaisten, hyvää osinkoa maksavien yhtiöiden osakkeisiin sijoittava osakerahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Mika Heikkilä, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 20 vuotta vastaavana salkunhoitajana mm. Danske Bankin, Sampo Pankin ja Conventumin suomalaisiin arvo-osakkeisiin sijoittavissa sijoitusrahastoissa.

Jonas Koivula, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 10 vuotta mm. salkunhoitajana Fourton Rahastoyhtiössä.

Viktor Lindell, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 10 vuotta mm. salkunhoitajana Ålandsbanken Asset Managementissa ja osakeanalyttikona Fourton Rahastoyhtiössä.

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintieto-esitys.

Rahastoesite

Olli Viitikko, salkunhoitaja

DI, KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 5 vuotta.

SIOJITUSRAHASTO TAALERI GLOBAALI OSAKE

Sijoitusrahasto on osakkeisiin maailmanlaajuisesti hajauttaen lähinnä indeksirahastojen kautta sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Tuomas Komulainen, salkunhoitaja

KTT. Toiminut sijoitusosalalla yli 15 vuotta mm. Mandatum Pankkiiriliikkeen päästrategina ja Suomen Pankissa tutkijana.

Niko Fagernäs, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 5 vuotta.

SIOJITUSRAHASTO TAALERI KEHITTYVÄT MARKKINAT

Sijoitusrahasto on lähinnä kehittyvien markkinoiden osakkeisiin hajauttaen indeksirahastojen ja suorien osakesijoitusten kautta sijoittava rahasto, joka saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Visa Manninen, salkunhoitaja

VTM, CEFA. Toiminut sijoitusosalalla yli 20 vuotta mm. salkunhoitajana FIM Pankissa ja Kuntien eläkevakuutuksessa sekä analyyttikkona Carnegieella.

SIOJITUSRAHASTO TAALERI KORKEAMMAT KOROT

Sijoitusrahasto on maailmanlaajuisesti hajauttaen lähinnä joukkolainoihin, joiden etuoikeusasema on huonompi kuin muilla velkojilla, sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla hyväksi käyttäen saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Heikki Nystedt, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 10 vuotta mm. Amanda Capital Oyj:ssä.

Kai Leppelmeier, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 7 vuotta mm. Nordea Marketsissa.

Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 7 vuotta mm. Nordea Marketsissa.

SIOJITUSRAHASTO TAALERI KORKOALLOKAATIO

Sijoitusrahasto on maailmanlaajuisesti hajauttaen lähinnä korkoinstrumentteihin sijoittaviin indeksirahastoihin sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla hyväksi käyttäen saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Heikki Nystedt, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 10 vuotta mm. Amanda Capital Oyj:ssä.

Kai Leppelmeier, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 7 vuotta mm. Nordea Marketsissa.

Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 7 vuotta mm. Nordea Marketsissa.

SIOJITUSRAHASTO TAALERI LYHYET KOROT

Sijoitusrahasto on maailmanlaajuisesti hajauttaen lähinnä hyvän luotoluokituksen yhtiöiden liikkeeseen laskemiin lyhyen ja keskipitkän maturiteetin joukkolainoihin ja rahamarkkinavälineisiin sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla hyväksi käyttäen saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Heikki Nystedt, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 10 vuotta mm. Amanda Capital Oyj:ssä.

Kai Leppelmeier, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 7 vuotta mm. Nordea Marketsissa.

Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 7 vuotta mm. Nordea Marketsissa.

ERIKOISSIOJITUSRAHASTO TAALERI GLOBAALI KORKO

Rahasto on maailmanlaajuisesti hajauttaen lähinnä toisiin korkorahastoihin sekä joukkolainoihin, sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiiv-

sella salkunhoidolla hyväksi käyttäen saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Heikki Nystedt, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 10 vuotta mm. Amanda Capital Oyj:ssä.

Kai Leppelmeier, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 7 vuotta mm. Nordea Marketsissa.

Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 7 vuotta mm. Nordea Marketsissa.

ERIKOISSIOJITUSRAHASTO TAALERI MALTILLINEN OMISTAJA

Rahasto on eri omaisuusluokkiin (korot, osakkeet, pääomasijoitukset) maailmanlaajuisesti hajauttaen sijoittava rahastojen rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahasto sijoittaa varansa pääosin Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n hallinnoimiin rahastoihin. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Samu Lang, salkunhoitaja

KTM, CEFA. Toiminut sijoitusosalalla yli 15 vuotta mm. Mandatum Yksityispankissa salkunhoitajana, Okopankin Private -yksikössä täydentäjäkirjan allokatiionsalkuista vastaavana varainhoitajana ja OP Rahastoyhtiössä portfolioanalyttikkona.

ERIKOISSIOJITUSRAHASTO TAALERI MIKRO MARKKA OSAKE

Rahasto on suomalaisiin markkina-arvoltaan pienten ja keskiuurten yhtiöiden osakkeisiin sijoittava osakerahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Mika Heikkilä, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 20 vuotta vastaavana salkunhoitajana mm. Danske Bankin, Sampo Pankin ja Conventumin suomalaisiin arvo-osakkeisiin sijoittavissa sijoitusrahastoissa.

Olli Viitikko, salkunhoitaja

DI, KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 5 vuotta.

ERIKOISSIOJITUSRAHASTO TAALERI MIKRO REIN OSAKE

Rahasto on saksankielisen Euroopan markkina-arvoltaan pienten ja keskiuurten yhtiöiden osakkeisiin sijoittava osakerahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Jonas Koivula, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 10 vuotta mm. salkunhoitajana Fourton Rahastoyhtiössä.

Olli Viitikko, salkunhoitaja

DI, KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 5 vuotta.

SIOJITUSRAHASTO TAALERI OPTIMI

Sijoitusrahasto on eri omaisuusluokkiin (korot, osakkeet, hyödykkeet) maailmanlaajuisesti hajauttaen lähinnä indeksirahastoihin sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Samu Lang, salkunhoitaja

KTM, CEFA. Toiminut sijoitusosalalla yli 15 vuotta mm. Mandatum Yksityispankissa salkunhoitajana, Okopankin Private -yksikössä täydentäjäkirjan allokatiionsalkuista vastaavana varainhoitajana ja OP Rahastoyhtiössä portfolioanalyttikkona.

ERIKOISSIOJITUSRAHASTO TAALERI VAKAA KORKO

Rahasto on alle 24 kuukauden pituisiin pankkitalletuksiin, joukkolainoihin ja rahamarkkinavälineisiin sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan jatkuvasti positiivisen tuoton kaikissa markkinaolosuhteissa.

Heikki Nystedt, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 10 vuotta mm. Amanda Capital Oyj:ssä.

Kai Leppelmeier, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 7 vuotta mm. Nordea Marketsissa.

Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 7 vuotta mm. Nordea Marketsissa.

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

Rahastoesite

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI ROHKEA OMISTAJA

Rahasto on eri omaisuusluokkiin (korot, osakkeet, pääomasijoitukset) maailmanlaajuisesti hajauttaen sijoittava rahastojen rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahasto sijoittaa varansa pääosin Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n hallinnoimiin rahastoihin. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Samu Lang, salkunhoitaja

KTM, CEFA. Toiminut sijoituslalla yli 15 vuotta mm. Mandatum Yksityspankissa salkunhoitajana, Okopankin Private -yksikössä tädenvaltakirjan allokatiionsalkuista vastaavana varainhoitajana ja OP Rahastoyhtiössä portfolioanalytikkona.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI UUSI EUROOPPA OSAKE

Rahasto on eurooppalaisten, pääosin markkina-arvoltaan pienten ja keskisuurten teknologiayhtiöiden osakkeisiin sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Niko Fagnäs, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoituslalla yli 5 vuotta.

Bernd-Johan Procopé, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoituslalla yli 7 vuotta.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI VAIHTOEHTOISET

Rahasto on vaihtoehtoiisiin sijoitusluokkiin sijoittava rahastojen rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan tasaisen tuoton kohtuullisella riskillä. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Tuomas Komulainen, salkunhoitaja

KTT. Toiminut sijoituslalla yli 15 vuotta mm. Mandatum Pankkiiriliikkeen päästrategina ja Suomen Pankissa tutkijana.

Niko Fagnäs, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoituslalla yli 5 vuotta.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI VAROVAINEN OMISTAJA

Rahasto on eri omaisuusluokkiin (korot, osakkeet, pääomasijoitukset) maailmanlaajuisesti hajauttaen sijoittava rahastojen rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahasto sijoittaa varansa pääosin Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n hallinnoimiin rahastoihin. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

Samu Lang, salkunhoitaja

KTM, CEFA. Toiminut sijoituslalla yli 15 vuotta mm. Mandatum Yksityspankissa salkunhoitajana, Okopankin Private -yksikössä tädenvaltakirjan allokatiionsalkuista vastaavana varainhoitajana ja OP Rahastoyhtiössä portfolioanalytikkona.

Rahastoesite

PALKKIOYHTENVELOTO OSUUSSARJOITTAIN

Rahaston nimi	Osuus- sarja	Kiinteä hallin- nointipalkkio	Merkintä- palkkio	Lunastus- palkkio	Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Aktiivi	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on 5 % p.a. + 3 kk Euribor-indeksi.
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Allokaatio 25	A (Kasvu)	0,75 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna ** Vertailuindeksi on Eonia Total Return (7,5 %), IBOXX Eurozone Sovereign Total Return (67,5 %) ja MSCI All Country World Total Return net (25 %) -indeksit
	T (Tuotto)	0,75 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Allokaatio 50	A (Kasvu)	0,90 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna ** Vertailuindeksi on Eonia Total Return (5 %), IBOXX Eurozone Sovereign Total Return (45 %) ja MSCI All Country World Total Return net (50 %) -indeksit
	T (Tuotto)	0,90 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Kruunu Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on MSCI Nordic Countries Net Total Return EUR -osakeindeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Markka Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on OMX Helsinki Cap GI (TR) -osakeindeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Rein Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on STOXX Europe 600 Net Return -osakeindeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Troikka	A (Kasvu)	2,00 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on MSCI EM East Europe 10/40 net return -osakeindeksi
	T (Tuotto)	2,00 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Euroopan Kassakoneet Osake	A (Kasvu)	1,00 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on MSCI Europe High Dividend Yield Net Return EUR – osakeindeksi
	T (Tuotto)	1,00 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Globaali Korko	A (Kasvu)	0,60 % p.a. *	1 %	1 %	10 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on Barclays Euro Aggregate Total Return EUR (70 %) ja Barclays Global Aggregate Total Return EUR Hedged (30 %)
	T (Tuotto)	0,60 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Globaali Osake	A (Kasvu)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on MSCI All Country World Total Return net -tuottoindeksi
	T (Tuotto)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Kehittyvät Markkinat	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on MSCI Daily TR Net Emerging Markets -tuottoindeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Korkeammat Korot	A (Kasvu)	0,80 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna** Vertailuindeksi on Markit iBoxx EUR Liquid High Yield -indeksi.
	T (Tuotto)	0,80 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Korkoallokaatio	A (Kasvu)	0,55 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna ** Vertailuindeksi on Barclays Euro Aggregate Total Return (70 %) ja Barclays Global Aggregate Total Return EUR Hedged (30 %) -indeksi
	T (Tuotto)	0,55 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Lyhyet Korot	A (Kasvu)	0,50 % p.a. *	-	-	Ei tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota
	T (Tuotto)	0,35 % p.a. *	-	-	
	E (Kasvu)	0,35 % p.a. *	-	-	
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Maltillinen Omistaja	A (Kasvu)	0,80 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna ** Vertailuindeksi on Barclays Global Aggregate Total Return EUR Hedged (50 %) ja MSCI AC World Total Return Net (50 %) -indeksit
	T (tuotto)	0,80 % p.a. *	1 %	1 %	
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	5 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on OMX Helsinki Small Cap Total Return -indeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	5 %	1 %	

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

Rahastoesite

Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Rein Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	5 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on STOXX Europe Small 200 Net Return -indeksit
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	5 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Optimi	A (Kasvu)	0,90 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna** Vertailuindeksi on MSCI All Country World Total Return (50 %) ja iBOXX Eurozone Sovereign Total Return (50 %) -indeksit
	T (Tuotto)	0,90 % p.a. *	1 %	1 %	
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Rohkea Omistaja	A (Kasvu)	0,90 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna ** Vertailuindeksi on Barclays Global Aggregate Total Return EUR Hedged (20 %) ja MSCI AC World Total Return Net (80 %) -indeksit
	T (tuotto)	0,90 % p.a. *	1 %	1 %	
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Uusi Eurooppa Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on STOXX Europe 600 Net Return EUR-osakeindeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vaihtoehtoiset	A (Kasvu)	0,80 % p.a. *	1 %	1 %	Ei tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota
	T (Tuotto)	0,80 % p.a. *	1 %	1 %	
	E (Kasvu)	0,60 % p.a. *	-	-	
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vakaa Korko	A (Kasvu)	0,20 % p.a. *	-	-	Ei tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Varovainen Omistaja	A (Kasvu)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna ** Vertailuindeksi on Barclays Global Aggregate Total Return EUR Hedged (80 %) ja MSCI AC World Total Return Net (20 %) -indeksit
	T (tuotto)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	

* Rahasto-osuuden päivittäisestä arvosta laskettuna

** Tuottosidonnaista palkkiota peritään vain, mikäli sijoitusrahaston tuotto on laskentakaudella ollut positiivinen.

MINIMIMERKINTÄSUMMAT OSUUSSARJOITTAIN

Osuussarja	Ensimerkintä	Lisämerkintä
A (Kasvu)	100 €	100 €
T (Tuotto)	100 €* 500.000 €	100 €** 10.000 €
E (Kasvu)		

* Sijoitusrahasto Taaleri Lyhyet Korot 500.000 €

** Sijoitusrahasto Taaleri Lyhyet Korot 10.000 €

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

Rahastoesite

RAHASTOJEN TUNNUSLUKUJA

Rahaston nimi	Salkun kierto nopeus (2017)
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Aktiivi	4,290
Sijoitusrahasto Taaleri Allokaatio 25	1,445
Sijoitusrahasto Taaleri Allokaatio 50	Rahasto on aloittanut toimintansa 2019
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Kruunu Osake	0,364
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Markka Osake	-1,139
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Rein Osake	Rahasto on aloittanut toimintansa 2019
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Troikka	0,557
Sijoitusrahasto Taaleri Euroopan Kassakoneet Osake	Rahasto on aloittanut toimintansa 2018
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Globaali Korko	Rahasto on aloittanut toimintansa 2019
Sijoitusrahasto Taaleri Globaali Osake	2,325
Sijoitusrahasto Taaleri Kehittyvät Markkinat	0,355
Sijoitusrahasto Taaleri Korkeammat Korot	-1,421
Sijoitusrahasto Taaleri Korkoallokaatio	1,967
Sijoitusrahasto Taaleri Lyhyet Korot	Rahasto on aloittanut toimintansa 2017
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Maltillinen Omistaja	0,205
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake	-0,497
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Rein Osake	-0,851
Sijoitusrahasto Taaleri Optimi	2,408
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Rohkea Omistaja	0,770
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Uusi Eurooppa Osake	Rahasto on aloittanut toimintansa 2018
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vaihtoehtoiset	Rahasto on aloittanut toimintansa 2019
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vakaa Korko	-1,329
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Varovainen Omistaja	-0,385

Tunnuslukujen laskentatavat
Salkun kierto nopeus: X = Arvopaperien ostot Y = Arvopaperien myynnit S = Rahasto-osuuksien merkinnät T = Rahasto-osuuksien lunastukset M = Rahaston nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo $\frac{(X + Y) - (S + T)}{M}$