

**TÄMÄ ON SEURAAVIEN AV RAHASTOYHTIÖ OY:N HALLINNOIMIEN RAHASTOJEN RAHASTOESITE:**

Rahaston nimi	Aloituspäivä	Säännöt (viim.)	Salkunhoitaja
Sijoitusrahasto Aktia A25	15.4.2013	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Samu Lang ja Juha Hytönen
Sijoitusrahasto Aktia A50	15.3.2019	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Samu Lang ja Juha Hytönen
Sijoitusrahasto Aktia A100	22.4.2013	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Samu Lang ja Juha Hytönen
Sijoitusrahasto Aktia Arvo Kruunu	19.11.2014	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Sami Räsänen ja Juha Laakso
Sijoitusrahasto Aktia Arvo Markka	26.5.2010	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Sami Räsänen ja Juha Laakso
Sijoitusrahasto Aktia Arvo Rein	15.3.2019	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Anders Thylin, Tomi Korpivaara, Andreas Bergman ja Juha Laakso
Erikoissijoitusrahasto Aktia Asunnot+	2.3.2020	2.8.2021	Taaleri Pääomarahastot Oy, Jukka Sjösten ja Salla Kalliola
Sijoitusrahasto Aktia Euroopan Kassakoneet	14.12.2018	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Anders Thylin, Tomi Korpivaara, Andreas Bergman ja Juha Laakso
Erikoissijoitusrahasto Aktia Impakti	1.7.2020	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Pekka Samuelsson ja Tomi Korpivaara
Erikoissijoitusrahasto Aktia Maltillinen Omistaja	25.1.2016	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Samu Lang ja Juha Hytönen
Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Kruunu Osake	1.3.2021	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Sami Räsänen ja Juha Laakso
Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Markka Osake	2.12.2013	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Sami Räsänen ja Juha Laakso
Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Rein Osake	2.11.2015	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Anders Thylin, Tomi Korpivaara, Andreas Bergman ja Juha Laakso
Sijoitusrahasto Aktia Nordic High Yield	8.9.2014	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Kai Leppelmeier ja Tapio Jokisaari
Erikoissijoitusrahasto Aktia Rohkea Omistaja	25.1.2016	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Samu Lang ja Juha Hytönen
Erikoissijoitusrahasto Aktia Uusi Eurooppa Osake	4.6.2018	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Anders Thylin, Tomi Korpivaara, Andreas Bergman ja Juha Laakso
Erikoissijoitusrahasto Aktia Vaihtoehtoiset	16.5.2019	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Robert Grönberg ja Tino Sievänen
Erikoissijoitusrahasto Aktia Vakaa Korko	31.1.2012	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Kai Leppelmeier ja Nicklas Nortamo
Erikoissijoitusrahasto Aktia Varovainen Omistaja	25.1.2016	2.8.2021	Aktia Varainhoito Oy, Samu Lang ja Juha Hytönen

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

**KAIKKIA SIJOITUSRAHASTOJA 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 hankkimaan varoja rahasto-osuudenomistajien puolesta Finanssivalvonnan vahvistamien sijoitusrahaston sääntöjen mukaisesti. Rahastoyhtiö toimii omissa nimissään rahaston puolesta ja käyttää sijoitusrahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintieto-esitys.

## Tiedot rahastoyhtiöstä

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

AV Rahastoyhtiö Oy on Aktia Varainhoito Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö. AV Rahastoyhtiö Oy ja Aktia Varainhoito Oy kuuluvat Aktia-konserniin.

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

## AV Rahastoyhtiö Oy:n hallitus

Juha Hammarén, puheenjohtaja  
Jussi Kallasvuori, hallituksen jäsen, varapuheenjohtaja  
Henrik Lilius, hallituksen jäsen

## AV Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja

Jouko Kantola

## AV Rahastoyhtiö Oy:n palkitsemispolitiikka

AV Rahastoyhtiö Oy:n palkitsemisen tavoitteena on edesauttaa konsernin strategisten tavoitteiden saavuttamista, sitouttaa työntekijät pitkäjänteiseen kehittämiseen, edistää tehokasta riskienhallintaa sekä palkita työntekijöitä onnistumisista ja yrityskulttuurin edistämisestä. Yksityiskohtaiset tiedot AV Rahastoyhtiö Oy:n palkitsemispolitiikasta ovat saatavilla osoitteesta [www.taalerivarainhoito.com](http://www.taalerivarainhoito.com).

## Tilintarkastajat

AV Rahastoyhtiö Oy:n ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilintarkastaja on KPMG Oy Ab, KHT-yhteisö ja päävastuullinen tilintarkastaja KHT Marcus Tötterman.

Kaikkien sijoitusrahastojen tilikausi on kalenterivuosi.

## Tiedot säilytysyhteisöstä

AV Rahastoyhtiö Oy:n sijoitusrahastojen säilytysyhteisönä toimii OP Säilytys Oy (y-tunnus 2771050-4). Säilytysyhteisön pääasiallinen toimiala on sijoituspalvelutoiminta ja sen kotipaikka on Helsinki. Säilytysyhteisöllä on oikeus käyttää alisäilyttäjiä.

AV Rahastoyhtiö Oy voi vaihtaa sijoitusrahastojensa säilytysyhteisöä ainoastaan Finanssivalvonnan luvalla.

## AV Rahastoyhtiö Oy:n käyttämät asiamiehet

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

AV Rahastoyhtiö Oy:n ohella rahastojen markkinointia hoitaa Aktia-konserni.

AV Rahastoyhtiö Oy on ulkoistanut erikoissijoitusrahasto Aktia Asunnot+ salkunhoidon Taaleri Pääomarahastot Oy:lle (y-tunnus 2264327-7) sekä muiden sijoitusrahastojensa salkunhoidon Aktia Varainhoito Oy:lle (y-tunnus 2080113-9). Taaleri Pääomarahastot Oy ja Aktia Varainhoito Oy ovat suomalaisia osakeyhtiöitä, joiden kotipaikka on Helsinki.

## Tiedot sijoitusrahastosta

Aktian rahastojen vuosikertomukset, puolivuosisikatsaukset, rahastoesitteet ja avaintietoesitteet ovat saatavissa maksutta Aktian toimipisteistä sekä AV Rahastoyhtiö Oy:stä. Aktian toimipisteiden yhteystiedot ovat saatavissa verkkosivuilta osoitteesta [www.taalerivarainhoito.com](http://www.taalerivarainhoito.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 saman päivän rahasto-osuuden arvoon, jos toimeksianto on rahaston sääntöjen mukaisesti vastaanotettu ennen klo 13.00 (ns.katkoaika). Katkoajan jälkeen vastaanotetut toimeksiannot toteutetaan seuraavan merkintä- tai lunastuspäivän rahasto-osuuden arvoon. Merkintöjä ja lunastuksia toteutetaan jokaisena pankkipäivänä, seuraavin poikkeuksin:

- Erikoissijoitusrahasto Aktia Vakaa Korke: merkinnät ja lunastukset jokaisen kalenterikuukauden 15. päivänä ja viimeisenä pankkipäivänä.

- Erikoissijoitusrahastot Aktia Maltillinen Omistaja, Aktia Mikro Kruunu Osake, Aktia Mikro Markka Osake, Aktia Mikro Rein Osake, Aktia Rohkea Omistaja, Aktia Uusi Eurooppa Osake ja Aktia Varovainen omistaja: merkintätoimeksiantoja toteutetaan jokaisena pankkipäivänä. Lunastustoimeksiannot, jotka on vastaanotettu kalenterikuukauden 15. päivään mennessä, toteutetaan saman kuukauden viimeisen pankkipäivän rahasto-osuuden arvoon.
- Erikoissijoitusrahasto Aktia Impakti: merkintätoimeksiantoja toteutetaan jokaisena pankkipäivänä. Lunastustoimeksiannot, jotka on vastaanotettu helmi-, touko-, elo- ja marraskuun viimeiseen pankkipäivään mennessä, toteutetaan vastaavasti maaliskuu-, kesä-, syys- ja joulukuun viimeisen pankkipäivän rahasto-osuuden arvoon.
- Erikoissijoitusrahasto Aktia Vaihtoehtoiset: merkintätoimeksiantoja toteutetaan jokaisena pankkipäivänä. Lunastustoimeksiannot, jotka on vastaanotettu tammi- ja heinäkuun viimeiseen pankkipäivään mennessä, toteutetaan vastaavasti maaliskuu- ja syyskuun viimeisen pankkipäivän rahasto-osuuden arvoon.
- Erikoissijoitusrahasto Aktia Asunnot+: merkintätoimeksiantoja toteutetaan maaliskuu-, kesä-, syys- ja joulukuun viimeisenä pankkipäivänä. Lunastustoimeksiannot, jotka on vastaanotettu joulukuun- ja kesäkuun viimeiseen pankkipäivään mennessä, toteutetaan vastaavasti maaliskuu- ja syyskuun viimeisen pankkipäivän rahasto-osuuden arvoon.

Rahastojen sijoituskohteet arvostetaan rahasto-osuuden arvon laskemista varten arvopäivää seuraavan pankkipäivän klo 05.00 arvoihin.

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

Sijoitusrahastojen päivittäiset arvot, joilla merkintä ja lunastus sijoitusrahastoon toteutetaan, julkaistaan AV Rahastoyhtiö Oy:n internet-sivustolla [www.taalerivarainhoito.com](http://www.taalerivarainhoito.com), lukuun ottamatta erikoissijoitusrahastoa Aktia Vakaa Korke, jonka arvo julkaistaan jokaisen kalenterikuukauden 15. päivänä ja viimeisenä pankkipäivänä sekä erikoissijoitusrahastoa Aktia Asunnot+, jonka arvo julkaistaan maaliskuu-, kesä-, syys- ja joulukuun viimeisenä pankkipäivänä.

Sijoitusrahastojen arvonkehitys on nähtävillä AV Rahastoyhtiö Oy:n internet-sivustolla [www.taalerivarainhoito.com](http://www.taalerivarainhoito.com). Sivustolla näkyvä arvonkehitys ei ole tae tulevasta arvonkehityksestä ja sijoitusrahastoon tehtävän sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin on alun perin sijoittanut.

Sijoitusrahastot eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinapaikalla.

Kaikki AV Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot on tarkoitettu pitkäaikaisille sijoittajille.

## SIJOITUSRAHASTOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET RISKIT

Rahastosijoittamiseen liittyy erityyppisiä riskejä sijoituskohteena olevasta rahastosta riippuen. Riskillä tarkoitetaan rahastosijoituksen tuottoon liittyvää epävarmuutta. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea ja näin ollen sijoittajat saattavat menettää Rahastoon sijoittamiaan varoja. 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 suurempia ja riski menettää Rahastoon sijoitettuja varoja voi kasvaa. Alla on kuvattu rahastosijoittamiseen liittyviä erilaisia riskejä tarkemmin. Yksittäiseen rahastoon liittyvät tyypillisimmät riskit ilmenevät lisäksi kyseisen rahaston avaintietoesitteestä.

### Rahaston arvonvaihteluun liittyvä riski (Kaikki rahastot)

Rahastosijoitukseen sisältyy arvonvaihtelua, jonka voimakkuus vaihtelee rahastoittain. Rahaston päivittäisestä arvonvaihtelusta johtuen sijoittajat saattavat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Rahaston arvonvaihtelua mitataan yleisesti volatilitteetilla. Mitä suurempi on rahaston vuotuinen volatilitteetti, sitä suurempi on rahaston arvonvaihteluun liittyvä riski.

### Markkinariski (kaikki rahastot)

Markkinariskillä tarkoitetaan rahaston sijoituskohteena olevan markkinoiden yleistä kehitystä, joka vaikuttaa rahaston arvoon. Esimerkiksi osakerahastojen kehitykseen vaikuttaa maailmanlaajusten osakemarkkinoiden kehitys.

### Maantieteelliseen keskittymiseen liittyvä riski (Tietuille maantieteellisille alueille keskittyvät rahastot)

Tietuille maantieteelliselle alueelle keskittyvän rahaston sijoituksiin liittyy maantieteellinen riski. Tällä riskillä tarkoitetaan sitä, että tietyn maantieteellisen alueen tulevaisuudennäkymien muutoksien vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava. Tietuille maantieteelliselle alueelle kohdistuvien sijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti osakemarkkinoiden tai korkomarkkinoiden yleisestä arvonkehityksestä.

### Omaisuusluokkariski (Kaikki rahastot)

Rahaston sisältämä omaisuusluokkariski on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyihin omaisuuslajeihin, kuten osakkeisiin tai korkosijoituksiin. Yhdistelmärahastoissa omaisuusluokkariskiä on pyritty pienentämään hajautuksella useisiin eri omaisuuslajeihin. Yksittäisiin omaisuuslajeihin sijoittavissa rahastoissa yksittäisen omaisuuslajin tulevaisuudennäkymien muutoksen vaikutus rahaston arvoon voi olla huomattava. Rahaston sijoittaessa esimerkiksi pelkästään raaka-aineisiin, on omaisuusluokkariski suurempi verrattuna siihen, että sijoitukset hajautettaisiin laajemmin eri omaisuusluokkien kesken.

### Toimialariski (Tietuille toimialoille keskittyvät rahastot)

Tietuille 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 tietylle toimialalle kohdistuvien sijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti osake-markkinoiden yleisestä arvonkehityksestä.

#### **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, takaajat tai muut osapuolet eivät jostain syystä suoriudu velan takaisinmaksusta sovitulla tavalla. Rahaston arvoon vaikuttavat muutokset markkinoiden arvioissa luottoriskin suuruudesta eri liikkeeseenlaskijoista eri markkinatilanteissa.

Korkosijoitusten liikkeeseenlaskijoiden takaisinmaksuvaikkeuksien todennäköisyyden kasvaessa rahaston kyseisten korkosijoitusten arvo laskee ja vaikuttaa negatiivisesti rahaston arvoon. Vastaavasti maksuvaikkeuksien 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 sijoitusratkaisuja, joissa on määritelty mikä on vähimmäisloukutus rahaston sijoituskohteina oleville sijoituksille.

#### **Likviditeettiriski (Kaikki rahastot, erityisesti erikoissijoitusrahastot Aktia Asunnot+, Aktia Impakti, Aktia Mikro Kruunu Osake, Aktia Mikro Markka Osake, Aktia Mikro Rein Osake, Aktia Uusi Eurooppa Osake ja Aktia Vaihtoehtoiset)**

Rahaston likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa rahaston sijoituskohteena olevia arvopapereita ei saada muutettua käteiseksi toivotussa aikataulussa 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 toteutusajankuluun.

#### **Selvitysrisi (Kaikki rahastot, erityisesti kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot)**

Selvitysrisillä tarkoitetaan sellaista riskiä, että arvopaperikaupan vastapuoli ei toimisi sovittujen ehtojen mukaisesti, vaikka toinen osapuoli on täyttänyt omat sopimusvelvoitteensa. Selvitysrisi on suurempi mannan välisissä arvopaperi- ja valuuttatransaktioissa, sillä kauppajen selvitys voi tapahtua eri aikavyöhykkeillä. Kehittyvien arvopaperimarkkinoiden selvitysrisi on suurempi kuin kehittyneiden arvopaperimarkkinoiden vastaava riski johtuen mm. kaupankäyntimenetelmien eroavuuksista. Kehittyvät osakemarkkinat ovat vielä kehitymässä, minkä vuoksi arvopaperikauppojen selvityksen viivästyminen voi myös lykkätä 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 yllättävät 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 vero-seuraamuksina, valuuttasäännöstelyinä ja varojen kotiuttamisen vaikeuttamisena ulkomailta. Näillä tekijöillä saattaa olla vaikutusta rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin tai rahastojen lunastusajankuluuhin.

#### **Aktiiviriski (Kaikki rahastot)**

Rahaston tuleva arvonkehitys 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 arvonkehitys voi poiketa indeksin arvonkehityksestä.

#### **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 -riskeillä tarkoitetaan sopimuksista riippumattomia, ennalta arvaamattomia ja ylivoimaisia seurauksia aiheuttavia tekijöitä, jotka merkitsevät riskiä toiminnan jatkuvuudesta ja joista sopimuspuolet 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.

### Kestävyyseriski

Kestävyyseriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaa olla sijoitustuotteiden arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Kestävyyseriskit voivat realisoitua lyhyellä, keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä, ja ne voivat lisätä tuoton vaihteluun liittyviä riskejä lyhyellä aikavälillä sekä heikentää tuottoa pitkällä aikavälillä.

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

## TIEDOT SIOJITUSRAHASTOISTA

Aktian rahastojen vuosikertomukset, puolivuositarkastukset, rahastoesitteet ja avaintietoesitteet ovat saatavissa maksutta Aktian toimipisteistä, verkkosivuilta osoitteesta [www.taalerivarainhoito.com](http://www.taalerivarainhoito.com) sekä AV Rahastoyhtiö Oy:stä. Aktian toimipisteiden yhteystiedot ovat saatavissa verkkosivuilta osoitteesta [www.taalerivarainhoito.com](http://www.taalerivarainhoito.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. Rahastotoimeksiantojen kaupankäynnin katko aika ja rahastojen arvostusajankohdat esitetään kunkin rahaston säännöissä ja avaintietoesitteessä.

### Sijoitusrahastojen omistajaohjauksen tavoitteet

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

### Vastuullisuus

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

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

### Salkunhoidon yleinen sijoitusfilosofia

AV Rahastoyhtiö Oy:n missiona on tarjota globaalin sijoitusmarkkinan mahdollisuudet suomalaisen sijoittajan ulottuville. AV 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 tuottopotentialiin 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 sijoitusnäkemys 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 sijoitusnäkemystä.

Salkunhoitoa tukee jatkuva ja kattava portfolioanalyysi, jolla kvantifioimme 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 SIOITUSRAHASTOJEN 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 2021).

### 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 omistusajasta riippumatta (verovuosi 2021).

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 laskennallisen vähennyksen, jota kutsutaan hankintameno-olettamaksi. Hankintameno 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 hankintahinnat verovuonna ovat enintään 1.000 euroa, luovutustappiot ovat vähennyskelvottomia. 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.

### 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 virheellisuudet ja puutteet. Sijoittajan tulee ilmoittaa esitetyssä veroilmoituksessa saamansa luovutusvoitot ja -tappiot. Lisäksi sijoittajan on säilytettävä sijoituksiin liittyvät tositteet, vaikka niitä ei enää liitetä veroilmoitukseen.

## SIJOITUSRAHASTOKOHTAISET TIEDOT

### Kulut ja palkkiot

Kaikkien rahastojen merkintä- ja lunastuspalkkio erikoissijoitusrahasto Aktia Asunnot+, Aktia Mikro Markka Osake, Aktia Mikro Rein Osake ja Aktia Vakaa Korke lukuun ottamatta on korkeintaan 1 % merkinnän tai lunastuksen arvosta. Asiakaskohtaiset alennukset ovat mahdollisia. Erikoissijoitusrahastossa Aktia Vakaa Korke ei ole merkintä- tai lunastuspalkkiota. Erikoissijoitusrahasto Aktia Asunnot+ merkintäpalkkio on enintään 2 % merkinnän arvosta ja lunastusta 0-3 % lunastuksen arvosta, omistusajasta riippuen.

Kaikista rahastoista erikoissijoitusrahasto Aktia Impakti, Aktia Vaihtoehtoiset ja Aktia Vakaa Korke lukuun ottamatta peritään kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi tuottosidonnainen hallinnointipalkkio, joka on enintään 20 % rahaston vertailuindeksin ylittävistä tuotosta. Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota voi kertyä myös rahaston negatiivisesta tuotosta, mikäli se kuitenkin ylittää vertailuindeksin tuoton. Sijoitusrahastoissa Aktia A25, Aktia A50 ja Aktia Nordic High Yield tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota voi kertyä kuitenkin vain rahaston positiivisesta tuotosta. Vertailuindeksi ja vertailukausi määritetään kunkin rahaston säännöissä.

Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Kruunu Osakkeen tuottosidonnainen hallinnointipalkkio on kaksisuuntainen, eli vertailuindeksin ylittävä tuotto kasvattaa tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion määrää päivittäinen ja vertailuindeksin allittava tuotto pienentää tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion määrää päivittäin. Tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion kertymisjakso on kalenterivuosi, jonka päätteeksi kertynyt tuottosidonnainen hallinnointipalkkio maksetaan Rahastoyhtiölle. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio ei voi kuitenkaan koskaan laskea alle nollan.

Muissa rahastoissa tuottosidonnaisen hallinnointipalkkio on yksisuuntainen, eli vertailuindeksin ylittävä tuotto kasvattaa tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion määrää päivittäin. Kertynyt tuottosidonnainen hallinnointipalkkio maksetaan Rahastoyhtiölle kuukausittain.

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

### Kestävyyseriskien huomioon ottaminen

Sijoitusrahastojen sijoitustoiminnassa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät kestävyseriskit otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Keskeisiä keinoja ovat erilaiset sijoituskohteiden analyysit ja selvitykset ennen sijoituspäätöstä sekä sijoituskohteiden seuranta sijoituksen aikana. Seurannassa hyödynnetään sijoituskohteiden itsensä tuottaman tiedon lisäksi riippumattomia tietolähteitä. Kestävyyseriskit voivat johtaa sijoituskohteiden riski-tuottosuhteen heikkenemiseen, sijoituskohteiden poissulkemiseen sekä sijoituskohteena olevien yhtiöiden johtoon vaikuttamiseen. Kestävyyseriskien huomioon ottaminen pienentää sijoitusrahastojen tuoton vaihteluun liittyviä riskejä sekä parantaa sijoitusrahastojen tuottoa pitkällä aikavälillä.

Erikoissijoitusrahasto Aktia Impakti määrittää EU:n kestävän rahoituksen sääntelyn SFRD (Sustainable Finance Disclosure Regulation) artikla 8 mukaisesti ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviksi sijoitustuotteiksi. Artikla 8 mukaiset sijoitustuotteet edistävät kestävyystekijöitä muiden ominaisuuksien ohella.

Rahaston tavoitteena on

- 1) riskikorjattu markkinatuotto ja
- 2) impakti eli mitattava yhteiskunnallinen ja ympäristöllinen hyöty.

Rahaston markkinatuoton vertailuindeksi koostuu 60 % Barclays Global Aggregate TR EUR Hedged -korkoindexistä ja 40 % MSCI AC World TR Net -osakeindexistä. Kumpikaan vertailuindeksin komponenteista ei huomioida kestävyystekijöitä. Rahaston impaktin mittaamiseen ei käytetä vertailuindeksiä.

Rahasto sijoittaa vain kohteisiin, jotka edistävät YK:n agenda 2030 kestävän kehityksen tavoitteita. Rahaston yhteiskuntaan liittyvät positiiviset vaikutukset ovat esimerkiksi: sukupuolten välisen tasa-arvon edistäminen, koulutuksen ja oppimisen tukeminen, puhdas ja kestävä energia, eriarvoisuuden vähentäminen sekä kestävä infrastruktuuri. Ympäristöön liittyvät positiiviset vaikutukset ovat esimerkiksi: ilmastomuutoksen hillintä ja torjuminen ja ekosysteemien kestävä käyttö ja maaekosysteemien kestävä käyttö ja biodiversiteetin eli luonnon monimuotoisuuden suojeleminen. Rahaston sijoituskohteiden tulee noudattaa hyvää hallintotapaa.

Oheisille tavoitteille on sekä kvantitatiivisia että kvalitatiivisia indikaattoreita, joilla rahaston impaktia eli vaikuttavuutta mitataan. Lisätietoja ja tarkemmat kuvaukset kulloinkin hyödynnettävistä vaikuttavuusindikaattoreista löytyvät rahaston vuosittain julkaistavasta raportista. Lisäksi rahaston nettovaikuttavuutta mallintaa säännöllisesti riippumaton analyysitalo Upright Project, joka mittaa yritysten ja sijoitustuotteiden nettoimpaktia.

Rahasto noudattaa Aktian vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Salkunhoitajat analysoivat mahdollisia sijoituskohteita rahaston tavoitteiden pohjalta ja sijoituksia ei tehdä sellaisiin kohteisiin, joiden suhteen asetetut tavoitteet eivät toteudu. Rahaston varoja ei esimerkiksi sijoiteta kohteeseen, mikäli sen ei nähdä edistävän kestävän kehityksen tavoitteita riittävässä määrin tai mikäli kohteen mahdolliset kestävyseriskit eivät ole hyväksyttäviä tai hallinnoitavissa.

Rahaston sijoitusstrategian mukaisesti tarkastellaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä kestävyseriskejä ja vastuullisuustekijöitä kvantitatiivisten ja kvalitatiivisten menetelmien avulla. Keskeisiä keinoja ovat erilaiset sijoituskohteiden analyysit ja selvitykset ennen sijoituspäätöstä sekä seuranta sijoituksen aikana. Sijoituskohteista tehtävän kvantitatiivisen analyysin tukena hyödynnetään Morningstarin tuottamaa ESG-dattaa. Lisäksi tarkastellaan esimerkiksi mahdollisten sijoituskohteiden

raportointivalmiuksia sekä muita julkisia lähteitä kuten mediaosumia. Salkunhoitajat myös tapaavat sijoituskohteena olevien yhtiöiden johtoa säännöllisesti. Kestävyyriskien tunnistamisen lisäksi analyysseja hyödynnetään sijoituskohteen vastuullisen arvonluonnin tunnistamiseen.

Lisätietoja rahastosta verkkosivuilta sekä vuosittain julkaistavasta vaikuttavuusraportista.

Rahastoyhtiö tarkastelee sijoitusrahastojen sijoitustoiminnan tavoitteita ja sijoitusstrategioita säännöllisesti.

## SIJOITUSRAHASTOJEN SIJOITUSTOIMINTA

AV 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:

#### SIJOITUSRAHASTO AKTIA A25

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 vuodesta 2002 lähtien mm. salkunhoitajana Mandatum Yksityispankissa.

#### Juha Hytönen, salkunhoitaja

DI, VT. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Marketsissa ja salkunhoitajana OP Varainhoidossa.

#### SIJOITUSRAHASTO AKTIA A50

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 vuodesta 2002 lähtien mm. salkunhoitajana Mandatum Yksityispankissa.

#### Juha Hytönen, salkunhoitaja

DI, VT. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Marketsissa ja salkunhoitajana OP Varainhoidossa.

#### SIJOITUSRAHASTO AKTIA A100

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.

#### Samu Lang, salkunhoitaja

KTM, CEFA. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2002 lähtien mm. salkunhoitajana Mandatum Yksityispankissa.

#### Juha Hytönen, salkunhoitaja

DI, VT. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Marketsissa ja salkunhoitajana OP Varainhoidossa.

#### SIJOITUSRAHASTO AKTIA 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.

#### Sami Räsänen, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. analytikkona Aktia Varainhoidossa.

#### Juha Laakso, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. salkunhoitajana Danske Bankissa ja Nordeassa.

#### SIJOITUSRAHASTO AKTIA 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.

#### Sami Räsänen, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. analytikkona Aktia Varainhoidossa.

#### Juha Laakso, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. salkunhoitajana Danske Bankissa ja Nordeassa.



**SIJOITUSRAHASTO AKTIA 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.

**Anders Thylin, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2009 lähtien mm. salkunhoitajana Fourton Rahastoyhtiössä.

**Tomi Korpivaara, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 1999 lähtien mm. instituutiomyynnin johtajana OP Marketsissa.

**Andreas Bergman, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2002 lähtien.

**Juha Laakso, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. salkunhoitajana Danske Bankissa ja Nordeassa.

**ERIKOISSIJOITUSRAHASTO AKTIA ASUNNOT+**

Rahasto on asuinkiinteistökohteisiin ja asuinkiinteistöarvopapereihin hajauttaen sijoittava rahasto, joka tavoittelee tasaista arvonnousua. Osa rahaston varoista voidaan sijoittaa myös muihin kiinteistökohteisiin ja kiinteistöarvopapereihin. Rahasto parantaa tuotodellytyksiään vivuttamalla sijoituksia lainarahalla.

**Jukka Sjösten, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut kiinteistösijoitusosalalla vuodesta 2000 lähtien mm. salkunhoitajana Aktialla.

**Salla Kalliola, salkunhoitaja**

Tradenomi. Toiminut kiinteistösijoitusosalalla vuodesta 2010 lähtien mm. salkunhoitajana Aktialla.

**SIJOITUSRAHASTO AKTIA 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.

**Anders Thylin, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2009 lähtien mm. salkunhoitajana Fourton Rahastoyhtiössä.

**Tomi Korpivaara, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 1999 lähtien mm. instituutiomyynnin johtajana OP Marketsissa.

**Andreas Bergman, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2002 lähtien.

**Juha Laakso, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. salkunhoitajana Danske Bankissa ja Nordeassa.

**ERIKOISSIJOITUSRAHASTO AKTIA IMPAKTI**

Rahasto on eri omaisuusluokkiin (korot, osakkeet, vaihtoehtoiset sijoitukset) maailmanlaajuisesti hajauttaen sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan mahdollisimman suurta yhteiskunnallista ja ympäristöllistä hyötyä sekä vertailuindeksiä parempaa tuottoa. Rahasto sijoittaa varansa vastuullisiin ja positiivisesti vaikuttaviin sijoituskohteisiin. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

**Pekka Samuelsson, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 1993 lähtien mm. Conventumissa ja Hermitagessa.

**Tomi Korpivaara, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 1999 lähtien mm. instituutiomyynnin johtajana OP Marketsissa.

**SIJOITUSRAHASTO AKTIA NORDIC HIGH YIELD**

Sijoitusrahasto on hajauttaen lähinnä pohjoismaisiin 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.

**Kai Leppelmeier, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2010 lähtien mm. Nordea Marketsissa.

**Tapio Jokisaari, salkunhoitaja**

KTM, CEFA. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 1990 lähtien mm. Evlissä ja OP varainhoidossa.

**ERIKOISSIJOITUSRAHASTO AKTIA 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 AV 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 vuodesta 2002 lähtien mm. salkunhoitajana Mandatum Yksityispankissa.

**Juha Hytönen, salkunhoitaja**

DI, VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Marketsissa ja salkunhoitajana OP Varainhoidossa.

**ERIKOISSIJOITUSRAHASTO AKTIA MIKRO KRUUNU OSAKE**

Rahasto on pohjoismaisiin 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.

**Sami Räsänen, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. analyytikkona Aktia Varainhoidossa.

**Juha Laakso, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. salkunhoitajana Danske Bankissa ja Nordeassa.

**ERIKOISSIJOITUSRAHASTO AKTIA 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.

**Sami Räsänen, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. analyytikkona Aktia Varainhoidossa.

**Juha Laakso, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. salkunhoitajana Danske Bankissa ja Nordeassa.

**ERIKOISSIJOITUSRAHASTO AKTIA 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.

**Anders Thylin, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2009 lähtien mm. salkunhoitajana Fourton Rahastoyhtiössä.

**Tomi Korpivaara, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 1999 lähtien mm. instituutiomyynnin johtajana OP Marketsissa.

**Andreas Bergman, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2002 lähtien.

**Juha Laakso, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. salkunhoitajana Danske Bankissa ja Nordeassa.

**ERIKOISSIJOITUSRAHASTO AKTIA 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 AV 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 vuodesta 2002 lähtien mm. salkunhoitajana Mandatum Yksityispankissa.

**Juha Hytönen, salkunhoitaja**

DI, VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Marketsissa ja salkunhoitajana OP Varainhoidossa.

**ERIKOISSIJOITUSRAHASTO AKTIA UUSI EUROOPPA OSAKE**

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

**Anders Thylin, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2009 lähtien mm. salkunhoitajana Fourton Rahastoyhtiössä.

**Tomi Korpivaara, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 1999 lähtien mm. instituutiomyynnin johtajana OP Marketsissa.

**Andreas Bergman, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2002 lähtien.

**Juha Laakso, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. salkunhoitajana Danske Bankissa ja Nordeassa.

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO AKTIA VAIHTOEHTOISET

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

### **Robert Grönberg, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 1996 lähtien.

### **Tino Sievänen, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2015 lähtien mm. analytikkona SEB:ssä.

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO AKTIA VAKAA KORKO

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

### **Kai Leppelmeier, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2010 lähtien mm. Nordea Marketsissa.

### **Nicklas Nortamo, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2020 lähtien mm. Nordea Marketsissa.

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO AKTIA 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 AV 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 vuodesta 2002 lähtien mm. salkunhoitajana Mandatum Yksityispankissa.

### **Juha Hytönen, salkunhoitaja**

DI, VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Marketsissa ja salkunhoitajana OP Varainhoidossa.

## PALKKIOYHTEENVETO OSUUSSARJOITTAIN

Rahaston nimi	Osuussarja	Kiinteä hallinnointipalkkio	Merkintä-palkkio	Lunastuspalkkio	Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio
Sijoitusrahasto Aktia A25	A (Kasvu)	0,60 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna.** Vertailuindeksi on Eonia Total Return (7,5 %), Barclays Global Aggregate Total Return (67,5 %) ja MSCI All Country World Total Return (25 %) -indeksit
	T (Tuotto)	0,60 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Aktia A50	A (Kasvu)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna.** Vertailuindeksi on Eonia Total Return (5 %), Barclays Global Aggregate Total Return (45 %) ja MSCI All Country World Total Return (50 %) -indeksit
	T (Tuotto)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Aktia A100	A (Kasvu)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna. Vertailuindeksi on MSCI Europe High Dividend Yield Net Return EUR -osakeindeksi
	T (Tuotto)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Aktia Arvo Kruunu	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna. Vertailuindeksi on MSCI Nordic Countries Net Total Return EUR
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Aktia Arvo Markka	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna. Vertailuindeksi on OMX Helsinki Cap GI (TR) -osakeindeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Aktia Arvo Rein	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna. Vertailuindeksi on STOXX Europe 600 Net Return -osakeindeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Erikoissijoitusrahasto Aktia Asumus+	A (Tuotto)	1,75 % p.a. *	2 %	0-3 %	20 % vertailutuoton ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna.*** Vertailutuotto on 4 % p.a.
	E (Tuotto)	1,50 % p.a. *	1,5 %	0-3 %	
	I (Tuotto)	1,25 % p.a.*	1 %	0-3 %	
Sijoitusrahasto Aktia Euroopan Kassakoneet	A (Kasvu)	1,00 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä 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 %	
Erikoissijoitusrahasto Aktia Impakti	A (Kasvu)	1,00 % p.a. *	1 %	1 %	Ei tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota.
	T (Tuotto)	1,00 % p.a. *	1 %	1 %	
	E (Kasvu)	0,70 % p.a.*	-	-	
	D (Tuotto)	0,70 % p.a.*	-	-	
Erikoissijoitusrahasto Aktia Maltillinen Omistaja	A (Kasvu)	0,80 % p.a.*	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä 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 Aktia Mikro Kruunu Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tai alittavasti tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna.**** Vertailuindeksi on MSCI Nordic Small Cap Net Total Return EUR -indeksit
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Markka Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna. Vertailuindeksi on OMX Helsinki Small Cap Total Return -indeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Rein Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	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. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Aktia Nordic High Yield	A (Kasvu)	0,80 % p.a. *	1 %	1 %	10 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna.** Vertailuindeksi on Markit iBoxx EUR Liquid High Yield -indeksi
	T (Tuotto)	0,80 % p.a. *	1 %	1 %	
Erikoissijoitusrahasto Aktia 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 Aktia 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 Aktia Vaihtoehdot	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 Aktia Vakaa Korko	A (Kasvu)	0,10 % p.a. *	-	-	Ei tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota.

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

Erikoissijoitusrahasto Aktia Varovainen Omistaja	A (Kasvu)	0,70 % p.a.*	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävistä 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 hallinnointipalkkiota peritään vain, mikäli sijoitusrahaston tuotto on laskentakaudella ollut positiivinen.

\*\*\* Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota peritään E- ja I-sarjoista ainoastaan silloin kun rahaston arvo on korkeampi kuin edellisenä arvostuspäivänä, jolloin tuottosidonnaista palkkiota on peritty ("High Water Mark").

\*\*\*\* Tuoton alittaessa vertailuindeksin, vähennetään tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota vastaava osa tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion kertymästä. Kertymä nolataan vuosittain, eikä se voi koskaan olla negatiivinen.

## MINIMIMERKINTÄSUMMAT OSUUSSARJOITTAIN

Osuussarja	Ensimerkintä	Lisämerkintä
A	100 €	100 €
T	100 €	100 €
E	500.000 €* 500.000 €	10.000 €** 10.000 €
D	500.000 €	10.000 €
I	1.000.000 €	10.000 €

\* Erikoissijoitusrahasto Aktia Asunnot+ 100.000 €  
\*\* Erikoissijoitusrahasto Aktia Asunnot+ 1.000 €

## AKTIA ASUNNOT+ -RAHASTON LUNASTUSPALKKIOT

Sijoitusaika	Lunastuspalkkio
Alle 1 vuosi	3 %
1-3 vuotta	2 %
3-5 vuotta	1 %
Yli 5 vuotta	0 %

## RAHASTOJEN TUNNUSLUKUJA

Rahaston nimi	Salkun kiertonopeus (2019)
Sijoitusrahasto Aktia A25	1,487
Sijoitusrahasto Aktia A50	1,814
Sijoitusrahasto Aktia A100	1,973
Sijoitusrahasto Aktia Arvo Kruunu Osake	0,261
Sijoitusrahasto Aktia Arvo Markka Osake	0,214
Sijoitusrahasto Aktia Arvo Rein Osake	0,481
Erikoissijoitusrahasto Aktia Asunnot+	Rahasto on aloittanut toimintansa 2020
Sijoitusrahasto Aktia Euroopan Kassakoneet Osake	0,694
Erikoissijoitusrahasto Aktia Impakti	Rahasto on aloittanut toimintansa 2020
Erikoissijoitusrahasto Aktia Maltillinen Omistaja	0,692
Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Kruunu Osake	Rahasto on aloittanut toimintansa 2021
Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Markka Osake	0,281
Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Rein Osake	-0,074
Sijoitusrahasto Aktia Nordic High Yield	0,087
Erikoissijoitusrahasto Aktia Rohkea Omistaja	0,697
Erikoissijoitusrahasto Aktia Uusi Eurooppa Osake	1,263
Erikoissijoitusrahasto Aktia Vaihtoehtoiset	Rahasto on aloittanut toimintansa 2019
Erikoissijoitusrahasto Aktia Vakaa Korko	-1,015
Erikoissijoitusrahasto Aktia Varovainen Omistaja	0,791

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