

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TITANIUM PRIVATE EQUITY

RAHASTOESITE (21.5.2025)

YLEISET TIEDOT

Rahasto

Rahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Titanium Private Equity (jäljempänä **"Rahasto"**), ruotsiksi Specialplaceringsfond Titanium Private Equity ja englanniksi Special Mutual Fund Titanium Private Equity (AIF). Rahasto aloitti toimintansa 2.6.2025. Rahaston säännöt on toimitettu Finanssivalvonnalle tiedoksi ja ne ovat voimassa 21.5.2025 lähtien.

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen erikoissijoitusrahasto. Rahastoon sovelletaan soveltuvin osin myös sijoitusrahastolakia. Erikoissijoitus-rahasto voi poiketa eräistä sijoitusrahastolain yleisesti sijoitusrahastoja koskevista säännöistä ja rajoituksista, kuten rajoituksista koskien Rahaston sijoituskohteita, varojen hajauttamista, arvonalaskennan ajankohtia sekä merkintöjen ja lunastusten tiheyttä.

Rahasto-osuus oikeuttaa osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen sijoitusrahaston varoista ja kukin kokonainen rahasto-osuus tuottaa mahdollisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen.

Rahaston tilikausi on kalenterivuosi. Rahaston kulloinkin voimassa oleva rahastoesite, säännöt ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla maksutta Titanium Rahastoyhtiöltä.

Rahastoyhtiö

Rahastoa hallinnoi Titanium Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä **"Rahastoyhtiö"**). Rahastoyhtiön Y-tunnus on 2288804-7. Rahastoyhtiö edustaa Rahastoa omissa nimissään ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevista asioista sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia Rahaston puolesta sääntelyn mukaisesti.

Titanium Rahastoyhtiö Oy on perustettu 30.9.2009. Rahastoyhtiöllä on sijoitusrahastolain mukainen toimilupa sekä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa. Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluvat: puheenjohtaja Tom Lojander sekä hallituksen jäsenet Andrei Novitsky ja Olavi Valkama. Rahastoyhtiön toimitusjohtajana toimii Walter Ahlström.

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaa valvoo Finanssivalvonta. Rahastoyhtiöllä on lain edellyttämät riittävät omat lisävarat ja vastuuvakuutus sen mahdollisesta huolimattomuudesta aiheutuneista vahingoista, joiden korvaamisesta Rahastoyhtiö on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaisesti vastuussa.

Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Säilytys Oy (jäljempänä **"Säilytysyhteisö"**). OP Säilytys Oy harjoittaa päätoimialanaan säilytys- ja selvitysliiketoimintaa sekä säilytysyhteisöliiketoimintaa. Säilytysyhteisön kotipaikka on osoitteessa Gebhardinaukio 1, Helsinki.

Säilytysyhteisö vastaa Rahaston toiminnasta vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain ja sijoitusrahastolain mukaisesti. Rahaston varat säilytetään erillään Rahastoyhtiön, Säilytysyhteisön ja muiden rahastojen varoista. Rahaston varoja ei voida käyttää Rahastoyhtiön tai Säilytysyhteisön velkojen kattamiseksi.

Säilytysyhteisö voi käyttää ulkomaisilla markkinoilla yhtä tai useampaa alisäilyttäjää. Säilytysyhteisö huolehtii ja vastaa alisäilyttäjän huolellisesta valinnasta ja huolehtii, että Rahaston varat pidetään erillään myös alisäilyttäjän varallisuudesta.

Säilytysyhteisö ei ole siirtänyt Säilytysyhteisöä koskevia muita tehtäviä tai vastuita kolmannelle. Säilytysyhteisö tai sen alisäilyttäjä eivät saa käyttää Rahaston Säilytysyhteisölle säilytettäväksi antamia varoja uudelleen.

Tilintarkastaja

Rahastoyhtiön ja Rahaston tilintarkastajana toimii KPMG Oy Ab (päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikko Kylliäinen).

KENELLE RAHASTO SOPII?

Erikoissijoitusrahasto Titanium Private Equity sopii sijoittajalle, jos

- osa sijoitussalkusta saa sisältää merkittävää riskiä;
- tavoitteena on pääomasijoitusten hajautus;
- lähtökohtaisesti suositeltava vähintään viiden (5) vuoden sijoitusaika soveltuu.

RAHASTON KULUT JA PALKKIOT

Sijoittamista edeltävät tai seuraavat kertamaksut	
Merkintäpalkkio	≤ 3,0%
Lunastuspalkkio	≤ 5,0%
Rahastosta vuoden aikana velotettavat kulut	
Juoksevat kulut rahaston nettoarvosta (NAV)	2,3%

Merkintä-, lunastus- ja hallinnointipalkkiot on ilmoitettu niiden enimmäismäärinä. Joissain tapauksissa, kuten esimerkiksi osuussarjasta, sijoituksen koon takia tai rahasto-

osuudenomistajan kokonaisasiakkuus huomioiden, rahasto-osuudenomistaja saattaa maksaa palkkioita vähemmän. Tarkempia tietoja saa Rahastoa hallinnoivasta Rahastoyhtiöstä.

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan hallinnointipalkkion, joka on enintään 3 (kolme) prosenttia vuodessa laskettuna Rahaston varojen nettoarvosta (Rahaston varojen nettoarvo (NAV) x 1/365 x hallinnointipalkkioprosentti).

Rahasto on aloittanut toimintansa 2025 ja siten juoksevat kulut perustuvat arvioon. Juoksevien kulujen määrä voi vaihdella vuosittain.

Nämä kulut eivät sisällä:

- Rahaston maksamia kaupankäyntikuluja, paitsi toisen rahaston osuuksien ostamisesta ja myymisestä maksettuja merkintä- ja lunastuspalkkioita.

Rahasto maksaa varoistaan Rahaston kirjanpito- ja tilintarkastuskustannukset sekä varojensa säilyttämisestä säilytyspalkkion Säilytysyhteisölle.

Rahaston varoista voidaan edellä mainittujen palkkioiden lisäksi periä seuraavat Rahaston tavanomaiseen toimintaan kuuluvia kuluja, joita voivat olla 1) sijoituskohteiden hankintaan, niistä irtautumiseen ja näiden toimenpiteiden valmisteleamiseen liittyvät juridiset-, asiantuntija- ja konsultointipalkkiot sekä verot ja veronluonteiset maksut; 2) Rahaston luotonottoon liittyvät kulut, kuten rahoituksesta luotonantajalle maksettavat korot ja muut luotonottoon kiinteästi liittyvät kulut ja 3) Rahaston varallisuuden arviointiin ja arvostukseen liittyvät kulut, jos arvostuksessa käytetään ulkopuolisia palveluntarjoajia. Edellä mainittua listaa ei ole tarkoitettu tyhjentäväksi.

Rahaston varoista voidaan maksaa lisäksi muita kuluja, jotka liittyvät olennaisesti Rahaston sijoitustoimintaan. Näitä kuluja voivat olla esimerkiksi kaupankäyntiin ja kauppohen selvitykseen liittyvät kulut, ulkomaille maksetut verot ja Rahaston edun mukaiset laki-, vero- ja muut asiantuntijakulut sekä kolmansien osapuolten palveluihin liittyvät ulkomaisen alisäilyttäjän perimät toimenpidemaksut sekä pankkikulut.

Rahastoyhtiö voi periä 100,00 euron rekisteröintipalkkion rahasto-osuuksien omistusoikeuden muutoksesta sekä muista mahdollista erityistoimenpiteistä.

SIOITUSTOIMINNAN STRATEGIA JA TAVOITTEET

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä pääoman arvonnousu suhteessa Rahaston ottamiin riskeihin.

Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Rahasto on vaihtoehtorahastolaissa tarkoitettu erikoissijoitusrahasto, koska se voi sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitetuista sijoitusrahastoista poiketen sijoittaa sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka eivät ole mahdollisia sijoitusrahastodirektiivin mukaisille rahastoille, ottaa luottoa sijoitussalkun hoidon tehostamiseksi sekä keskittää sijoituksiaan enemmän kuin sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävät sijoitusrahastot. Rahasto voi olla myös auki merkinnöille ja lunastuksille harvemmin kuin sijoitusrahastodirektiivin mukainen rahasto.

Rahasto pyrkii rakentamaan ajan myötä hajautetun salkun välttämällä riskikeskittymiä ja ylläpitäen riittävää maksuvalmiutta lunastusten toteuttamiseksi. Rahasto sijoittaa varansa pääosin listaamattomien yritysten oman ja vieraan pääoman ehtoihin kohteisiin sellaisten avoimien kohderahastojen kautta, jotka sijoittavat näihin instrumentteihin ("Kohderahastot").

Rahaston varat voidaan tilapäisesti sijoittaa osittain tai kokonaan korkosijoituksiin ja/tai käteiseksi muunnettavissa oleviin varoihin esimerkiksi Rahaston perustamisvaiheessa, rahasto-osuuksien merkintöjen tai lunastusten yhteydessä, kohderahastojen osto- tai myyntitilanteissa taikka silloin, kun markkinatilanne tai salkunhoitajan näkemys ei mahdollista Rahaston sijoituspolitiikan mukaista tuottavaa sijoittamista. Korkosijoitukset voivat sisältää rahastomuotoisten korkosijoitusten ja käteisen lisäksi talletuksia luottolaitoksissa, mikäli talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai nostettavissa ja erääntyy viimeistään 12 kuukauden kuluessa. Talletuksen vastaanottavan luottolaitoksen kotipaikan on oltava Euroopan talousalueella.

RAHASTON VAROJEN SIOITTAMINEN

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

- 1) Rahasto voi sijoittaa varansa sijoitusrahastoihin, yhteissijoitusyrityksiin, erikoissijoitusrahastoihin ja muihin vaihtoehtorahastoihin, mukaan lukien pörssinoteeratut rahasto-osuudet (ETF). Nämä kohderahastot voivat olla rekisteröitynä Suomessa, muussa ETA-valtiossa tai kolmannessa maassa, edellyttäen, että ne ovat rekisteröintimaansa

rahastosääntelyn piirissä ja että kohderahastoa valvovan viranomaisen ja Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu Kohderahastot voivat olla joko avoimia tai rajatun likviditeetin omaavia. Lisäksi kohderahastoista on julkistettava vuosittain kertomus, jonka perusteella voidaan arvioida rahaston tuottoa ja sijoitustoimintaa kyseiseltä tilikaudelta.

Kohderahastot, joihin Rahasto sijoittaa, voivat noudattaa erilaisia sijoitusstrategioita, kuten sijoittamista suoraan listaamattomien yritysten oman tai vieraan pääoman ehtoihin sijoituskohteisiin, suljettujen pääomarahastojen ja rahastojen rahastojen osuuksiin, suljettujen rahastojen osuuksiin jälkimarkkinoilla, listattuihin pääomasijoitusyhtiöihin tai muihin sijoitusvälineisiin. Kohderahastot voivat myös toteuttaa strategian mukaisia sijoituksia tavoilla, jotka poikkeavat niiden ensisijaisesta sijoitusstrategiasta.

- 2) ETN- (Exchange Traded Note) ja ETC (Echange Traded Certificate) -muotoisiin tai niitä vastaaviin arvopapereihin.
- 3) Talletuksiin luottolaitoksissa, joiden kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa. Talletusten on oltava vaadittaessa takaisinmaksettavia tai nostettavissa ja erääntyä maksettavaksi viimeistään kahdentoista (12) kuukauden kuluessa. Talletukset voivat olla euromääräisiä tai muussa valuutassa.
- 4) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, kuten vaihtovelkakirjoihin, optiotodistuksiin, henkilöstöoptioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin ja warrantteihin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetulla säännellyllä markkinalla, tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Luettelo kulloinkin käytettävistä markkinapaikoista on saatavissa Rahastoyhtiöstä.
- 5) Joukkovelkakirjoihin ja rahamarkkinavälineisiin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetulla säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla

ja yleisölle avoimella markkinapaikalla, sekä joukkovelkakirjoihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellä kuvatussa vaihdantajärjestelmässä edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluessa.

- 6) Vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin. Johdannaissopimuksia voidaan hyödyntää vain suojaamistarkoituksessa.
- 7) Muihin kuin kohdissa 2 ja 4–6 lueteltuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin.

Edellä kohdissa 1 tarkoitetut sijoitusrahastojen (UCITS) tai muiden sijoitusrahastojen rahasto-osuudet tai arvopaperit ovat joko pörssissä kaupankäynnin kohteena tai niihin voidaan tehdä merkintä- ja lunastustoimeksiantoja kaikkina pankkipäivinä. Kohdassa 1 mainittujen vaihtoehtorahastojen rahasto-osuuksia koskevia merkintä- ja lunastustoimeksiantoja voidaan tehdä harvemmin, esimerkiksi puolivuositain tai vielä harvemmin.

Sijoitusrajoitukset

Rahaston sijoitustoimintaa erityyppisiin sijoituskohteisiin rajoitetaan seuraavasti:

- i) Rahaston sijoitusten määrän yksittäiseen kohderahastoon tulee olla enintään 75 % (NAV) Rahaston varoista ja kohderahastoja tulee olla vähintään kaksi, jotka voivat olla myös pörssissä vaihdettavia rahasto-osuuksia (ETF).
- ii) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 20 % (NAV) sellaisiin kohderahastoihin, jotka ovat lunastuksille auki vähintään puolivuositain.
- iii) Vähintään 10 % Rahaston varoista (NAV) tulee pitää riittävän likvideissä kohteissa, kuten käteisenä tai varoina, jotka ovat muutettavissa käteiseksi yhden (1) kuukauden kuluessa.
- iv) Rahaston varoista (NAV) enintään 20 % voidaan sijoittaa yksittäiseen, Rahaston sijoituskohteiden kohdassa 2) tarkoitettuun arvopaperiin.
- v) Rahaston varoista (NAV) enintään 50 % voidaan sijoittaa talletuksiin samassa luottolaitoksessa.
- vi) Rahaston varoista (NAV) enintään 20 % voidaan sijoittaa Rahaston sijoituskohteiden kohdissa 4) ja 5) tarkoitetun saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin. Tällaisia sijoituksia, jotka

ylittävät 10 % Rahaston varoista, saa olla enintään 40 % Rahaston varoista.

- vii) Rahaston sijoituskohteiden kohdassa 7 tarkoitettuihin sijoituskohteisiin voidaan sijoittaa enintään 15 % Rahaston varoista (NAV).

Muut Rahaston sijoitustoimintaan / varojen hallintaan vaikuttavat tekijät:

- Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.
- Rahastoyhtiö voi ottaa Rahaston lukuun luottoa enintään 20 % Rahaston varojen (NAV) arvosta. Luottoa voidaan käyttää esimerkiksi tilapäiseen likviditeettitarpeeseen tai kassanhallintaan. Luottoa ei käytetä sijoitusten tekemiseen. Rahaston sijoitusposition, mukaan lukien johdannaiset, delta-korjattu arvo voi olla korkeintaan 100 prosenttia sijoitusrahaston varoista.
- Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös muihin Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen rahasto-osuuksiin. Rahastolta ei peritä näiden sijoitusten osalta merkintä- tai lunastuspalkkiota, ja hallinnointipalkkio palautetaan Rahastolle täysimääräisesti.

RAHASTON RISKIT

Lain mukaan rahastoa hoitavalla rahastoyhtiöllä on oltava toimintaansa nähden riittävät riskienhallintajärjestelmät. Rahastoyhtiössä noudatetaan sen hallituksen hyväksymiä riskienhallinnan periaatteita, jotka käsittävät menettelytapaohjeet muun muassa eri toimintojen riskien hallitsemisen vastuujaoista ja tehtävistä. Riskejä pyritään valvomaan ja hallitsemaan jatkuvasti asianmukaisin ja tehokkain järjestelyin. Stressitestit ja erilaiset simulaatiot ovat yksi käytännön tapa arvioida, hallita ja ennakoida riskejä.

Sijoittajan on huomioitava rahastosijoittamiseen yleisesti liittyvät epävarmuudet ja riskit koskien niin Rahaston oletetun tuoton suuruutta kuin Rahastoon sijoitetun pääoman takaisinsaantia.

Rahaston sijoituspolitiikka ja sijoituskohteet huomioiden Rahastoon sijoittamiseen voi liittyä seuraavat riskit:

- Likviditeettiriski (maksuvalmiusriski) tarkoittaa, että Rahaston sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei aina välttämättä onnistu suunnitellussa ajassa ja toivottuun hintaan, jos sijoitusten likviditeetti on heikko. Likviditeettiriskin toteutuminen saattaa vaikuttaa Rahaston arvonkehitykseen sekä

lunastusten toteutuksen aikatauluun.

- Omaisuuksiluokkariski: Rahaston sisältämä omaisuusluokkariski on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyihin omaisuuslajeihin. Yksittäisiin omaisuuslajeihin sijoittavissa rahastoissa yksittäisen omaisuuslajin tulevaisuudennäkymien muutoksen vaikutus rahaston arvoon voi olla huomattava.
 - Markkinariskit (osakkeet): Osakkeiden hinnat saattavat nousta tai laskea yleisen taloustilanteen tai yksittäistä yhtiötä koskevien muutosten vuoksi. Osakkeiden arvo voi vaihdella voimakkaasti lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. Näillä osakkeisiin liittyvillä markkinariskeillä voi olla merkittävä vaikutus osakkeiden markkinahintoihin ja joko suoraan tai Kohderahastojen kautta Rahaston arvoon. Pitkä sijoitusaika kasvattaa positiivisen tuoton todennäköisyyttä ja pienentää negatiivisen tuoton todennäköisyyttä.
 - Markkinariskit (korot): Muutokset yleisessä korkotasossa ja sijoittajien vaatimissa riskillisissä sekä korkosijoituskohteiden mahdolliset luottovastuutapahtumat voivat joko suoraan tai Kohderahastojen kautta vaikuttaa merkittävästi Rahaston korkosijoitusten arvoon. Pitkä sijoitusaika kasvattaa positiivisen tuoton todennäköisyyttä ja pienentää negatiivisen tuoton todennäköisyyttä.
- Yllä mainittuja markkinariskejä pyritään hallitsemaan hajauttamalla Rahaston varat eri sijoituskohteisiin. Sijoitukset tehdään useampaan eri kohteeseen pääasiassa huolehtimalla siitä, että Kohderahastot ovat riittävästi hajautuneet.
- Valuuttariski: Koska Rahaston sijoituksia kohdennetaan myös euroalueen ulkopuolisille markkinoille, Rahastoon kohdistuu valuuttakurssien epäsuotuisiin muutoksiin liittyvä valuuttakurssiriski.
 - Selvitysrisi syntyy, jos arvopaperitransaktion vastapuoli ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti, vaikka toinen osapuoli on täyttänyt omat sopimusvelvoitteensa. Selvitysrisi kasvaa yleensä Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla. Kehittyvien markkinoiden selvitysrisi on suurempi kuin kehittyneiden arvopaperimarkkinoiden vastaava riski johtuen muun muassa kaupankäyntimenetelmien eroavuuksista ja kehittymättömyydestä. Selvitys-

riskiä sisältyy rahoitusvälineiden kaupankäyntiin, kun maksu ja rahoitusvälineen luovutus selvitetään erillään. Rahaston sijoitustoiminnassa selvitysriskiä pyritään eliminoimaan toimimalla mahdollisimman luotettavilla arvopapereiden kaupankäynti-markkinoilla.

- Operatiivisella riskillä tarkoitetaan Rahastoon vaikuttavaa suoraa tai epäsuoraa taloudellista tappionvaaraa, joka aiheutuu Rahastoyhtiön riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, järjestelmistä, henkilöstöstä, henkilömuutoksista tai ulkoisista tekijöistä. Operatiivisiin riskeihin sisältyvät myös oikeudelliset riskit ja tietoturvariskit. Operatiivisten riskien hallinta perustuu Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamiin menettelytapaohjeisiin, joilla operatiivisia riskejä jatkuvasti huomioidaan ja arvioidaan sekä pyritään vähentämään ja ennakoimaan muun muassa erilaisin varajärjestelyin.
- Kestävyyksriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella voi olla kielteinen aineellinen vaikutus Rahaston arvoon. Rahaston varoja sijoittaessa Kohderahastosta ja kohderahaston salkunhoitajasta tehdään tarvittavat due diligence -selvitykset, joissa myös kestäväysnäkökulmat otetaan mahdollisuuksien mukaan huomioon. Kohderahaston valinnassa pyritään ottamaan huomioon se, onko kohderahaston salkunhoitaja allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI). Kestävyyksriskejä pyritään hallitsemaan hyödyntämällä osake- ja ETF-poiminnassa erityisesti Best-in-Class-strategiaa ja temaattista sijoittamista. Näiden strategioiden seurauksena sijoituskohteiksi valikoituu yrityksiä, joihin kohdistuu muihin alan toimijoihin verrattuna keskimääräistä vähäisempiä kestäväysriskejä. Siltä osin kuin rahasto sijoittaa muihin Titaniumin hallinnoimiin rahastoihin, on kestäväysriskien huomioiminen kuvattu kyseisen rahaston omassa rahastoesitteessä. Kestäväysriskit saattavat realisoituessaan vaikuttaa merkittävästi rahaston arvovaihteluun. Kestäväysriskien huomioimisen arvioidaan pitkällä aikavälillä vaikuttavan positiivisesti Rahaston tuottoon kestäväysriskien vähentyessä. Tämä voi toisaalta johtaa korkeampaan arvovaihteluun keskittymärisikin kasvaessa, koska Rahaston

sijoitusvalikoima voi kaventua.

- Muut riskit, Force Majeure: Rahaston toimintaan voi liittyä myös muita johonkin toimintoon tai kokonaisuuteen vaikuttavia sisäisiä tai ulkoisia ennakoimattomia riskejä, joita ei voida vielä tunnistaa ja huomioida. Tällaisia riskejä ja niistä aiheutuvia seurauksia pyritään minimoimaan riskien tunnistamisen jatkuvalla seurannalla. On kuitenkin huomioitava, että sijoitustoimintaan voi aina liittyä täysin odottamattomia ja ylivoimaisista tapahtumista aiheutuvia riskejä (Force Majeure), joilla voi olla huomattavakin vaikutus Rahaston arvoon, sijoitustoimintaan ja rahasto-osuuksien lunastusten toteuttamiseen. Tällaisia riskejä ovat mm. luonnonkatastrofit, epidemiat, työtaistelu-toimenpiteet, kapinat ja sodat.

RAHASTO-OSUUKSIEN MERKINTÄ

Rahasto-osuuksia voi merkitä kerran kuukaudessa ("**Merkintäpäivä**"). Merkintäpäivä on kunkin kalenterikuukauden viimeinen pankkipäivä.

Rahasto-osuuksia merkitään antamalla kirjallinen toimeksianto Rahastoyhtiölle tai muuhun Rahastoyhtiön osoittamaan merkintäpaikkaan viimeistään merkintäkuukauden 10. päivänä tai mikäli se ei ole pankkipäivä, tätä edeltävänä pankkipäivänä, ja maksamalla merkintäsumma Rahaston pankkitilille. Ilmoitus merkinnästä on sitova. Merkintämaksun on oltava Rahaston tilillä viimeistään merkintäkuukauden 10. päivänä tai mikäli se ei ole pankkipäivä, tätä edeltävänä pankkipäivänä.

Merkintätoimeksianto voidaan toteuttaa edellyttäen, että Rahastoyhtiölle on toimitettu voimassa olevan lain ja viranomaisvaatimusten mukaiset asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän toteuttamiseksi muun muassa merkitsijän ja/tai tämän edustajan tunnistamisen osalta. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä merkintätoimeksianto tai lykätä sen toteuttamista, jos sille ei ole toimitettu näitä tietoja.

Merkittävien rahasto-osuuksien lukumäärä lasketaan jakamalla merkintäpalkkiolla vähennetty merkintäsumma Merkintäpäivän rahasto-osuuden arvolla. Mikäli merkintäpalkkiolla vähennetty merkintäsumma ei ole tasan jaollinen rahasto-osuuden ja sen murto-osan arvolla, pyöristetään rahasto-osuuksien lukumäärä alaspäin lähimpään rahasto-osuuden murto-osaan ja erotus lisätään Rahaston pääomaan.

Vahvistuksena merkinnästä Rahastoon sijoittanut rahasto-osuudenomistaja saa tapahtumavahvistuksen.

Rahaston minimimerkintä on 25.000,00 euroa. Rahastoyhtiö pidättää itsellään oikeuden päättää pienimmästä mahdollisesta merkintäsummasta.

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät, mikäli rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä erityisesti vaatii esimerkiksi silloin, kun Rahaston sijoituskohteiden päämarkkinapaikoilta tai hallinnointiyhtiöistä tai olennaiselta osalta niistä ei ole saatavissa luotettavia markkinatietoja tai rahasto-osuuksien arvoja, jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa, rahasto-osuuden arvoa ei voida luotettavalla tavalla laskea tai mikäli markkinoilla ei ole saatavilla Rahaston sijoituskriteerien mukaisia sijoituskohteita.

Myös yksittäisen merkinnän suuruutta voidaan väliaikaisesti rajoittaa rahasto-osuudenomistajien edun sitä vaatiessa.

RAHASTO-OSUUKSIEN LUNASTUS

Rahasto-osuuksia voi lunastaa neljä (4) kertaa vuodessa ("**Lunastuspäivä**"). Lunastuspäivät ovat kalenterivuoden maaliskuun, kesäkuun, syyskuun ja joulukuun viimeinen pankkipäivä.

Rahasto-osuuksia lunastetaan antamalla kirjallinen toimeksianto Rahaston lunastuslomakkeella Rahastoyhtiölle. Lunastuspyyntö on toimitettava Rahastoyhtiölle viimeistään lunastusta edeltävän Lunastuspäivän kuukauden 10. päivänä tai, mikäli kyseinen päivä ei ole pankkipäivä, sitä edeltävänä pankkipäivänä.

Lunastustoimeksianto on sitova ja voidaan perua vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

Rahasto-osuudet lunastetaan välittömästi Rahaston varoista Lunastuspäivän arvoon ja maksetaan rahasto-osuudenomistajan ilmoittamalle pankkitilille rahasto-osuuden arvon julkistamisen jälkeen.

Mikäli varat lunastuksen toteuttamiseksi on hankittava myymällä Rahaston omaisuutta, määräytyy rahasto-osuuden lunastusarvo omaisuuden realisaatiohetkeä lähimmän seuraavan Arvonlaskentapäivän rahasto-osuuden arvon mukaan, joka voi olla enintään yhdeksän (9) kuukauden päässä Lunastuspäivästä. Lunastusarvo maksetaan tällöin viipymättä sen jälkeen, kun rahasto-osuuden arvo omaisuuden myyntihetkeä lähimmän seuraavan Arvonlaskentapäivän osalta on edellä tarkoitettulla tavalla julkaistu.

Lunastustoimeksianto voidaan toteuttaa edellyttäen, että Rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastajasta ja/ tai tämän edustajasta ja tämän

henkilöllisyydestä. Lunastustoimeksianto katsotaan otetuksi vastaan viimeistään sinä päivänä, kun Rahastoyhtiölle on annettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastuksesta sekä lunastuksen tekijästä ja/tai tämän edustajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä lunastustoimeksianto tai lykätä sen toteuttamista, jos sille ei ole toimitettu näitä tietoja määräaikaan mennessä.

Vahvistuksena lunastuksesta rahasto-osuudenomistaja saa tapahtumavahvistuksen.

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset, mikäli rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä erityisesti vaatii esimerkiksi silloin, kun rahasto-osuuden arvoa ei voida luotettavalla tavalla laskea, jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa tai Rahastoyhtiö voisi joutua realisoimaan Rahaston sijoituskohteita markkina-arvoa merkittävästi alhaisemmalla hinnalla.

Mikäli annettujen lunastustoimeksiintojen kokonaismäärä Lunastuspäivänä ylittää viisi (5) prosenttia Rahaston arvosta (NAV), Rahastoyhtiö voi osuudenomistajien edun niin vaatiessa päättää rajoittaa toteutettavien lunastusten määrää vähintään viiteen prosenttiin. Rahastoyhtiö voi tällöin harkintansa mukaan päättää toteuttaa lunastuksia osittain myös yli viiden (5) prosentin määrän tai euromääräisesti määriteltyn raja saakka. Päätös rajoittamisesta voidaan tehdä myös sen jälkeen, kun lunastustoimeksiannot on jätetty Rahastoyhtiölle.

Tilanteessa, jossa säännöissä mainitut keinot lunastusten toteuttamiseksi osoittautuvat riittämättömiksi Rahastoyhtiö voi päättää, että samaan Lunastuspäivään ehtineet lunastukset maksetaan tarvittaessa erissä lunastussummien mukaisessa suhteessa. Tällöin lunastukset voidaan toteuttaa osittain myöhempien Arvonlaskentapäivien arvoon.

Rahastoyhtiöllä on oikeus lunastaa rahasto-osuudenomistajan rahasto-osuudet ilman rahasto-osuudenomistajan antamaa toimeksiantoa tai suostumusta rahasto-osuudenomistajaan liittyvän painavan perusteen takia. Tällaisena voidaan pitää sitä, että Rahastoyhtiö ei saa rahasto-osuudenomistajalta Rahastoyhtiön lakisääteisten velvoitteiden edellyttämiä tietoja tai rahasto-osuudenomistaja muuttaa ETA-alueen ulkopuoliseen valtioon, mistä aiheutuisi Rahastoyhtiölle kohtuuttomia hallinnollisia lisävelvoitteita tai muuta vastaavaa syytä, taikka yksittäisen rahasto-osuudenomistajan muille rahasto-osuudenomistajille aiheuttaman kustannuksen vuoksi.

RAHASTO-OSUUKSIEN VAIHTO

Rahasto-osuuksien vaihto tästä Rahastosta toiseen

Rahastoyhtiön hallinnoimaan rahastoon voidaan tehdä lunastamalla tämän Rahaston rahasto-osuuksia ja merkitsemällä lunastuksesta saadulla rahamäärällä rahasto-osuuksia toisessa Rahastoyhtiön hallinnoimassa rahastossa.

RAHASTON ARVONLASKENNAN PERIAATTEET JA MENETELMÄT

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston kokonaisvaroista Rahaston velat. Rahastoyhtiö laskee Rahaston arvon kerran kuukaudessa ("**Arvonlaskentapäivä**"). Arvonlaskentapäivä on kunkin kuukauden viimeinen pankkipäivä. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä.

Rahastoyhtiö laskee ja julkistaa rahasto-osuuden arvon viipymättä Arvonlaskentapäivän jälkeen, kuitenkin viimeistään seuraavan kuukauden viidenteentoista (15.) pankkipäivään mennessä. Tieto rahasto-osuuden arvosta on saatavissa Rahastoyhtiöltä ja Rahastoyhtiön verkkosivuilta (titanium.fi).

Mikäli Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan erisuuruisia osuuksia, muodostuu arvolaskenta siten, että kullekin osuuslajille määrätään suhteellinen osuus rahaston varoista ennen kyseisen päivän hallinnointipalkkioveloitusta. Suhteellinen osuus muodostetaan laskemalla kullekin osuussarjalle yhden osuuden suhteellinen arvo ennen hallinnointipalkkiovelan jaksoitusta. Osuuksien lukumääränä käytetään tämän päivän arvonlaskennan osuuksien lukumäärää ja arvojen suhde otetaan edellisen Arvonlaskentapäivän vahvistetuista arvoista.

Rahastoon kuuluvat arvopaperit arvostetaan Arvonlaskentapäivänä käypään markkina-arvoon. Jos kyseiseltä päivältä ei ole edellä mainittua kurssia, käytetään viimeisintä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerausten välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Rahaston sijoitukset pörssinoteerattuihin rahasto-osuuksiin ja joukkovelkakirjoihin (ETF, ETN ja ETC) arvostetaan samoin kuin pörssinoteeratut arvopaperit. Talletukset arvostetaan lisäämällä pääomaan sille kertynyt korko.

Sijoitusrahastojen, vaihtoehtorahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuudet arvostetaan Arvonlaskentapäivän viimeisimpään julkistettuun osuuden arvoon.

Rahaston valuuttamääräisten varojen ja velkojen arvo muutetaan euroiksi käyttäen Merkintä-/Lunastuspäivän Suomen aikaa kello 23:30 yleisesti saatavilla olevia julkistettavia, kansainvälisen arvopaperimarkkinavalvojen yhteisön suosituksen mukaisia, valuuttakursseja.

Rahastoon kuuluvat korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä saatavaan Arvonlaskentapäivän ostonoteeraukseen.

Rahastoon kuuluvat pörssijohdannaissopimukset arvostetaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä saatavaan Arvonlaskentapäivän päätöskurssiin. OTC-johdannaissopimukset arvostetaan yleisesti hyväksytyjä arvostusmalleja käyttäen.

Jos Rahaston sijoituskohteilla ei ole saatavilla luotettavaa käypää markkina-arvoa, ne arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymien objektiivisten arvostusperiaatteiden mukaan.

VEROTUS

Rahaston verotus: Erikoissijoitusrahastot ovat Suomen lainsäädännön mukaan tuloverosta vapaita yhteisöjä.

Rahasto-osuudenomistajan verotus (Suomessa verovelvollinen henkilö):

- Rahasto-osuuksien arvonnousu tulee veronalaiseksi, kun rahasto-osuuksia lunastetaan. Rahasto-osuuksien lunastamisesta syntyvä mahdollinen luovutusvoitto on yksityishenkilölle veronalaista pääomatuloa. Mahdollisen luovutustappion voi vähentää luovutusvoitoista pääomatulojen verotuksessa verovuoden ja seuraavan viiden vuoden aikana. Vuonna 2016 ja sen jälkeen syntyneen luovutustappion voi vähentää myös muista pääomatuloista luovutusvoitoista tehtävän vähennyksen jälkeen.
- Rahastoyhtiö ilmoittaa verohallinnolle rahasto-osuuksien omistustiedot, lunastustapahtumat sekä tiedot myyntivoittojen ja -tappioiden laskemiseksi. Verovelvollisen tulee tarkastaa verohallinnolta tuleva esitetyt veroilmoitus; verovelvollinen vastaa veroilmoituksessaan olevien tietojen oikeellisuudesta ja yksilöllisten olosuhteidensa vaikutuksesta verostatukseensa ja sen mukaiseen verovelvollisuuteensa.

Rahastoyhtiö ilmoittaa verohallinnolle rahasto-osuudenomistajien rahasto-omistuksia koskevia tietoja myös FATCA- ja CRS-sääntelyyn perustuvien velvoitteiden perusteella.

Tarkempia tietoja verotuksesta sekä tietoja yhteisön ja muiden kuin Suomessa verovelvollisten henkilöiden verotuksellisesta asemasta on saatavilla verohallinnon verkkosivuilta (vero.fi).

TOIMINTOJEN ULKOISTAMINEN

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa lainmukaisia toimintojaan siten, että se vastaa ja valvoo ulkoistettujen tehtävien hoitamista. Titanium Rahastoyhtiö käyttää ulkopuolisia palveluja ja asiantuntijoita täyttääkseen toiminnalleen sääntelyssä asetetut velvoitteet sekä hankkiakseen kunkin toimintasektorin erityisosaamisen seuraavien toimintojen osalta: taloushallinto ja kirjanpito, sisäinen tarkastus, myynti ja markkinointi.

PALKITSEMISJÄRJESTELMÄT

Rahastoyhtiössä noudatettavat palkitsemisjärjestelmät ovat Titaniumin liiketoimintastrategian, tavoitteiden, arvojen ja rahastojen sijoitusstrategian mukaisia ja ne vastaavat Rahastoyhtiön pitkän aikavälin etua. Rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmän tavoitteena on kannustaa ja palkita henkilöstöä Titaniumin strategian mukaisesta toiminnasta pitkäjänteisesti yhtiön ja sen asiakkaiden eduksi noudattaen voimassa olevaa sääntelyä. Palkitsemisjärjestelmä ei saa kannustaa riskinottoon, joka on ristiriidassa Rahastoyhtiön tai sen hoitaman rahaston riskiprofiilin tai sääntöjen kanssa, ja että sen on oltava rakenteeltaan sellainen, että eturistiriidat voidaan välttää. Yksityiskohtaiset ja ajan tasalla olevat tiedot Rahastoyhtiön palkitsemisperiaatteista on saatavilla Yhtiön verkkosivuilla (titanium.fi).

TIEDOTTAMINEN RAHASTO- OSUUDENOMISTAJILLE

Lakiin perustuvaan säännölliseen tiedottamiseen ja muuhun tiedonantovelvollisuuteen liittyvään tiedottamiseen sovelletaan voimassa olevien lakien vaatimuksia. Tiedonantovelvollisuuteen liittyvät tiedotteet saatetaan rahasto-osuudenomistajien tietoon säännöllisesti tai olennaisten muutosten ilmaantuessa. Tiedotteet saatetaan rahasto-osuudenomistajien tietoon sähköpostitse tai muuta sähköistä viestintää käyttäen, kirjeitse tai julkaisemalla ilmoitusta koskeva tiedote Rahastoyhtiön verkkosivuilla (titanium.fi).

ERIMIELISYYKSIEN RATKAISU, OIKEUSPAIKKA

Kaikissa Rahastoon liittyvissä asioissa rahasto-osuudenomistajan tulee ensisijaisesti olla yhteydessä Rahastoyhtiöön. Rahasto-osuudenomistajan tulee myös viipymättä ilmoittaa Rahastoyhtiön tarjoamaan palveluun liittyvästä virheestä ja siihen mahdollisesti liittyvästä vaatimuksesta. Mikäli asia ei ratkea neuvottelemalla, rahasto-osuudenomistaja voi viedä asian Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan yhteydessä toimivan Sijoitus-lautakunnan käsittelyyn (Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki, fine.fi.).

Mikäli asia käsitellään oikeudessa, oikeuspaikkana toimii Helsingin käräjäoikeus; kuluttaja-asiakas voi myös saattaa asian kotipaikkansa käräjäoikeuden käsiteltäväksi.

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.