

titanium

Sijoitusrahasto Titanium Kehittyvät Osakemarkkinat Rahastoesite (9.2.2026)

YLEISET TIEDOT

Rahasto

Rahaston nimi on Sijoitusrahasto Titanium Kehittyvät Osakemarkkinat (jäljempänä "Rahasto"), ruotsiksi Placeringsfonden Titanium Tillväxtmarknader Aktie ja englanniksi Mutual Fund Titanium Emerging Equity Markets (UCITS). Rahaston toiminnan aloituspäivä: 1.9.2022.

Finanssivalvonta on vahvistanut Rahaston säännöt 16.4.2026 Suomessa. Finanssivalvonta valvoo Rahastoyhtiötä ja Rahastoa. Rahastoon sovelletaan sijoitusrahastolakia.

Rahaston kulloinkin voimassa oleva rahastoesite, säännöt ja avaintietoasiakirja ovat saatavilla Rahastoyhtiön verkkosivuilta titanium.fi. Rahastoesite voidaan pyynnöstä toimittaa sijoittajalle veloituksetta myös kirjallisena.

Rahaston tilikausi on kalenterivuosi. Titanium Rahastoyhtiö Oy julkaisee Rahastosta vuosikertomuksen ja puolivuotiskatsaukset. Rahaston puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus ovat saatavilla maksutta Titanium Rahastoyhtiöltä.

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

Rahastoyhtiö

Rahastoa hallinnoi Titanium Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä "Rahastoyhtiö"). Rahastoyhtiön Y-tunnus on 2288804-7. Rahastoyhtiöllä on sijoitusrahastolain mukainen rahastoyhtiön toimilupa ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa. Rahastoyhtiö edustaa Rahastoa omissa nimissään ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevista asioista sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia sijoitusrahastolain mukaisesti.

Titanium Rahastoyhtiö Oy on perustettu 30.9.2009 ja yhtiön kotipaikka on Helsinki. Rahastoyhtiön osakepääoma on 125.000,00 euroa. Rahastoyhtiön toimialana on harjoittaa sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa, vaihtoehtorahastojen hoitajan toimiluvalla vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaista vaihtoehtorahastotoimintaa sekä tarjota sijoituspalveluina omaisuudenhoitoa ja sijoitusneuvontaa.

Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluvat:

- Puheenjohtaja Tom Lojander, päätoimi Titanium Sijoituspalvelut Oy:n toimitusjohtaja
- Jäsen Andrei Novitsky, päätoimi Essedel Oy, osakas
- Jäsen Olavi Valkama, päätoimi Diktamen Oy, tj

Rahastoyhtiön toimitusjohtajana toimii Katarina Rosenström.

Rahastoyhtiö hallinnoi myös seuraavia rahastoja: Erikoissijoitusrahasto Titanium Hoivakiinteistö (AIF), Erikoissijoitusrahasto Titanium Asunto (AIF), Erikoissijoitusrahasto Titanium Baltia Kiinteistö (AIF),

Erikoissijoitusrahasto Titanium Private Equity (AIF), Erikoissijoitusrahasto Titanium Reaaliomaisuus (AIF), Erikoissijoitusrahasto Titanium Osakesijoitukset (AIF), Erikoissijoitusrahasto Titanium Korkosijoitukset Plus (AIF), Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko (UCITS), Sijoitusrahasto Titanium Kehittyvät Osakemarkkinat (UCITS), Sijoitusrahasto Titanium Korko (UCITS) ja Sijoitusrahasto Titanium Likvidi Korko (UCITS).

Omistajaohjaus

Titaniumin omistajaohjauksen tavoitteena on edistää rahaston positiiviseen arvonkehitykseen johtavia päätöksiä niissä sijoituskohteissa, joita rahasto omistaa. Rahastoyhtiön omistajapolitiikka pyrkii rahastojen omistusten pitkän tähtäimen arvonnousuun.

Rahasto-osuudenomistajien omistajaetujen valvominen on ajankohtaista ja perusteltua niiden rahaston omistamien yhtiöiden osalta, joissa rahaston omistus on vähäistä merkittävämpää ja pitkäaikaista. Tällöin rahastoyhtiöllä on tosiasiallinen mahdollisuus harjoittaa aktiivista omistajaohjausta ja olla mukana vaikuttamassa omistajien etujen kannalta tärkeisiin asioihin. Sijoitusrahaston puolivuotiskatsauksessa ja vuosikertomuksessa esitetään tiedot merkittävimmistä äänestystapahtumista sekä siitä, miten sijoitusrahastolle kuuluvaa äänioikeutta on katsauskaudella käytetty.

Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Säilytys Oy (Y-tunnus: 2771050-4) (jäljempänä "Säilytysyhteisö"). OP Säilytys Oy harjoittaa päätoimialanaan säilytys- ja selvitysliiketoimintaa sekä säilytysyhteisöliiketoimintaa. Säilytysyhteisön kotipaikka on osoitteessa Gebhardinaukio 1, Helsinki. Säilytysyhteisö vastaa Rahaston toiminnasta 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. Ajantasaiset tiedot Säilytysyhteisöstä asetetaan sijoittajien saataville pyynnöstä.

Tilintarkastaja

Rahastoyhtiön ja Rahaston tilintarkastajana toimii KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Mikko Kylliäinen.

Rahasto-osuussarjat

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto osuussarjoja. Rahaston rahasto-osuussarjojen merkinnän edellytykset ja kulujen rakenne ilmoitetaan kunkin rahasto osuussarjan avaintietoasiakirjassa. Rahastolla on kaksi osuussarjaa:

- Osuussarja A (ISIN: FI4000518295)
- Osuussarja N (ISIN: FI4000592258)

Osuussarja A on avoin kaikille sijoittajille.

titanium

Osuussarja N on tarkoitettu Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen sisäisiin rahastosijoituksiin osana samaan konserniin kuuluvan yhtiön tarjoamaa varainhoitopalvelua tai -ratkaisua.

KENELLE RAHASTO SOPII?

Sijoitusrahasto Titanium Kehittyvät Osakemarkkinat sopii sijoittajalle, jos

- sijoitussalkku saa ajoittain sisältää kohtuullisen merkittävää riskiä,
- haluaa hajauttaa sijoitussalkkuaan kansainvälisille kehittyville osakemarkkinoille,
- lähtökohtaisesti vähintään viiden (5) vuoden sijoitusaika soveltuu.

RAHASTON KULUT JA PALKKIOT

Sijoittamista edeltävät tai seuraavat kertamaksut	
Merkintäpalkkio	2 %
Lunastuspalkkio	1 %
Nämä ovat palkkioiden enimmäismäärät, jotka sijoituksesta voidaan veloittaa kuluina merkinnän ja lunastuksen yhteydessä	

Rahastosta vuoden aikana veloitettavat maksut	
Juoksevat kulut Rahaston varojen nettoarvosta (NAV)	2,60 %

Merkintä- ja lunastuspalkkiot on ilmoitettu enimmäismäärinä. Joissain tapauksessa, kuten sijoituksen koosta johtuen tai kokonaisasiakkuus huomioiden rahasto-osuudenomistaja saattaa maksaa palkkioita vähemmän. Tarkempia tietoja saa Rahastoa hallinnoivasta Rahastoyhtiöstä.

Esitetyt juoksevat kulut perustuvat vuonna 2025 perittyihin kuluihin. Juoksevien kulujen määrä voi vaihdella vuosittain. Niihin ei sisälly:

- Rahaston maksamat kaupankäyntikulut, paitsi toisen rahaston osuuksien ostamisesta ja myymisestä maksetut merkintä- ja lunastuspalkkiot.

Rahastoyhtiö perii 100,00 euron rekisteröintipalkkion rahasto-osuuksien omistusoikeuden muutoksesta sekä muista mahdollisista erityistoimenpiteistä.

RAHASTON SIOITUSTOIMINNAN TAVOITE

Rahasto on osakerahasto, joka sijoittaa varansa kansainvälisille kehittyville markkinoille, ja jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella ja keskittyneellä sijoituspolitiikalla, erityisesti kohdeyhtiöiden tuloksenteokokykyä ja kasvua, sektorinsa strategista asemaa ja vastuullisuutta painottaen, saavuttaa rahasto-osuudelle pitkällä aikavälillä mahdollisimman korkea tuotto. Rahaston varat hajautetaan sijoitusrahastolain ja Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla.

Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto voi käyttää johdannaisia muun muassa suojatakseen Rahaston sijoituksia erityyppisiltä riskeiltä sekä osana tavoitteen mukaista sijoitustoimintaa.

RAHASTON SIOITUSTOIMINTA

Rahaston varat voidaan sijoittaa:

- 1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, kuten vaihtovelkakirjoihin, optiotodistuksiin,

henkilöstöoptioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin ja warrantteihin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla, tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Luettelo kulloinkin käytettävistä markkinapaikoista on saatavissa Rahastoyhtiöstä.

- 2) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla vuoden kuluessa liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään mainitun ajan kuluessa.

- 3) Talletuksiin luottolaitoksissa, joiden kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa. Talletusten on oltava vaadittaessa takaisinmaksettavia tai nostettavissa ja erääntyä maksettaviksi viimeistään kahdentoista (12) kuukauden kuluessa. Talletukset voivat olla euromääräisiä tai muussa valuutassa.

- 4) Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai Yhdysvalloissa toimiluvan saaneiden sijoitusrahastojen, vaihtoehtorahastojen ja yhteissijoitusrytysten osuuksiin, jotka voivat olla myös pörssissä vaihdettavia rahasto-osuuksia (ETF). Nämä sijoituskohteet voivat olla myös muita kuin kotivaltionsa lainsäädännön mukaisesti sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttäviä sijoitusrahastoja, vaihtoehtorahastoja tai yhteissijoitusyrityksiä edellyttäen, että osuudenomistajien suoja ja varojen erillään pitoa, lainaksi ottoa ja antoa sekä arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvaa luovutusta koskeva sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia, toiminnasta julkistetaan puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, joiden nojalla sen varoista ja veloista voidaan tehdä arvio kertomuskaudelta, ja rahasto on kotivaltion lainsäädännön mukaan sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, ja sitä valvovan viranomaisen sekä Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu. Rahasto-osuuksien arvonkehitys on sidottu kohdissa 1-3 tarkoitettuihin sijoituskohteisiin tai markkinakorkoon tai koronvaihtosopimuksiin, tai valuutan tai valuuttakorin arvoon, volatiliiteettiin tai volatiliiteetti-indeksiin.

- 5) Vakioituihin tai vakioimattomiin johdannaisiin, joiden kohde-etuutena voi olla kohdissa 1-4 mainitut sijoituskohteet, markkinakorko tai koronvaihtosopimus, valuutta tai valuuttakori, volatiliiteetti tai volatiliiteetti-indeksi tai edellä mainituista kohde-etuuksista muodostettu indeksi tai kori. Rahasto saa ostaa, myydä ja asettaa johdannaisia riippumatta siitä, onko Rahastolla positiota kohde-etuudessa. Vakioimattomien johdannaissopimusten vastapuolena voi olla luottolaitos, jonka kotipaikka on Euroopan

titanium

talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai Yhdysvalloissa tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa. Rahasto käyttää johdannaisia muun muassa a) tehostaakseen Rahaston varojen hoitoa korvaamalla arvopaperimarkkinoille tehtyjä suoria sijoituksia, b) suojataakseen Rahaston sijoituksia erityyppisiltä riskeiltä ja c) muodostaakseen positioita, jotka antavat positiivisen tuoton laskevilla markkinoilla (negatiivinen delta).

Vastuullinen sijoittaminen ja kestävyysriskien huomioiminen

Rahastoyhtiö pyrkii edistämään ja vahvistamaan vastuullisen sijoittamisen toteuttamista ammattimaisessa sijoitustoiminnassa. Vastuullisella sijoittamisella tarkoitetaan ympäristön, sosiaalisen vastuun sekä hyvän hallintotavan huomioimista sijoitustoiminnassa. Edellä mainituista tekijöistä käytetään usein lyhennettä ESG (Environmental, Social, Governance). Rahastoyhtiö noudattaa sijoitustoiminnassaan vastuullisen sijoittamisen periaatteita, joissa on kuvattu tarkemmin toimintaprosessit vastuullisuuteen ja kestävyteen liittyen. Periaatteet ovat saatavilla verkkosivuilla osoitteessa <https://www.titanium.fi/titanium/vastuullisuus/>.

Osallistua vastuullisen sijoittamisen kehitykseen ja raportointiin, Rahastoyhtiö on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Principles for Responsible Investment) ja on jäsenenä Suomen vastuullisen sijoittamisen Finland's Sustainable Investment Forumissa (Finsif). Rahastoyhtiö on sisällyttänyt kestävyysriskien huomioimisen osaksi sijoituksia koskevia päätöksentekoprosesseitaan.

Kestävyysriskien huomioimista ja hallitsemista on kuvattu tarkemmin tämän esitteen kohdassa "Rahaston sijoituksiin liittyvät riskit". Rahastoyhtiö ei toistaiseksi huomioi sijoituspäätöksensä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyysriskitekijöihin. Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten vaikutuksia, joista aiheutuu kielteisiä vaikutuksia kestävyysriskitekijöihin eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruptioon ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin. Rahastoyhtiö on huolelliseen harkintaan perustuen arvioinut, että vaatimusten täyttämiseen tarvittava data on vielä laadultaan ja määrältään vähäistä, verrattain heikosti vertailtavaa ja osin epäluotettavaa. Lisäksi markkinakäytänteet pääasiallisten haitallisten vaikutusten arviointiin, mittaamiseen ja seurantaan liittyen eivät ole vielä täysin kehittyneitä ja vakiintuneita.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen

Rahasto on asetuksen 2019/2088 ("SFDR-asetus") 8 artiklan mukainen rahoitustuote, joka edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä, edellyttäen, että sijoitusten kohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahaston sijoituspolitiikassa toteutetaan vastuullista sijoittamista tiettyjen toimialojen poissulkemisen lisäksi ESG-integroinnin kautta. Rahasto poissulkee yhtiöt, joiden päätoimiala on tupakkatuotteet, uhkapelit, aikuisviihde tai kiistanalainen asevoimien käyttö. Rahastossa kiinnitetään li-

säksi huomiota siihen, ettei yrityksissä käytetä lapsityövoimaa eikä niissä esiinny ihmisoikeuksien polkemista. Näitä asioita seurataan YK:n Global Compact -periaatteiden kautta, missä käytetään mahdollisuuksien mukaan ulkopuolisten tutkimuslaitosten analyysiä ja dataa.

ESG-integrointi tarkoittaa vastuullisuuskriteerien huomioimista perinteisten taloudellisten tekijöiden rinnalla sijoituspäätöksiä tehtäessä. ESG-integroinnin osalta tärkeässä roolissa ovat kullekin toimialalle määritellyt olennaiset kestävyysaiheet, joita ovat esimerkiksi ympäristö, sosiaalinen pääoma ja liiketoimintamalli. Ympäristöön, yhteiskuntaan, hallintotapoihin ja muihin kestävyysaiheisiin liittyviä ominaisuuksia arvioidaan erikseen ja muodostetaan arvioitavasta yhtiöstä kokonaiskuva, jonka perusteella Rahasto tekee sijoituspäätöksen. Rahastossa kiinnitetään erityistä huomiota yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin, jolloin myös yhtiöiden omat vastuullisuusraportit sekä yhtiöiden itselleen asettamat ESG-tavoitteet ja niiden toteutuminen otetaan huomioon kokonaiskuvan muodostamisessa. Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

Rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia on kuvattu tarkemmin tämän esitteen SFDR-liitteessä.

Sijoitusrajoitukset ja muut Rahaston varojen hallintaan vaikuttavat tekijät

Rahaston varoja ei voida sijoittaa osuuksiin sellaisissa sijoitusrahastoissa, vaihtoehtorahastoissa tai yhteissijoitusyrityksissä, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaisesti voivat sijoittaa enemmän kuin 10 prosenttia varoistaan toisten sijoitusrahastojen, vaihtoehtorahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Rahaston varoja voidaan sijoittaa ainoastaan sellaisten sijoitusrahastojen, vaihtoehtorahastojen, yhteissijoitusyritysten tai pörssissä vaihdettaviin osuuksiin, joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on enintään kolme (3) prosenttia sijoitusrahaston, vaihtoehtorahaston tai yhteissijoitusyrityksen arvosta. Tämän kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi sijoituskohteena olevasta sijoitusrahastosta, vaihtoehtorahastosta ja yhteissijoitusyrityksestä voidaan periä tuottosidonnaista palkkiota.

Rahastoyhtiö saa sijoittaa sijoitusrahaston varoista enintään 20 prosenttia saman sijoitusrahaston, yhteissijoitusyrityksen tai vaihtoehtorahaston osuuksiin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös muihin Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen rahasto-osuuksiin. Rahastolta ei peritä näiden sijoitusten osalta merkintä- ja lunastuspalkkiota.

Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen Rahaston sijoitustoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 prosenttia rahaston varoista.

Rahaston varoista enintään 10 prosenttia voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, jotka ylittävät 5 prosenttia Rahaston varoista, saa olla yhteensä enintään 40 prosenttia. Rajoitusta ei sovelleta talletuksiin, sijoituksiin sijoitusrahastoihin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin, eikä sijoitusrajoituksia laskettaessa oteta huomioon muiden sijoitusrahastojen tai

titanium

yhteissijoitusyritysten varoja, johon Rahaston varoja on sijoitettu.

Maksuvalmiuden hallinnan keinot

Rahastoyhtiöllä on mahdollisuus ottaa käyttöön likviditeetin hallintakeinoja, joilla voidaan parantaa Rahaston maksuvalmiutta sijoittajien edun mukaisesti. Käytössä olevat rahastokohtaiset maksuvalmiuden hoidon keinot on kuvattu Rahaston säännöissä sekä tässä rahastoesitteessä.

Ilmoitusajan pidentäminen

Rahastoyhtiö voi pidentää säännöissä määriteltyä ilmoitusaikaa. Ilmoitusajan pidentämisellä tarkoitetaan säännöissä määritellyn vähimmäisajan pidentämistä, jota ennen osuudenomistajan on ilmoitettava Rahastoyhtiölle osuusiensa lunastamisesta. Rahastoyhtiö voi päättää pidentää Rahaston ilmoitusaikaa, jos osuudenomistajien yhdenvertaisuus sitä vaatii. Rahasto-osuudenomistajan on huomioitava, että ilmoitusajan pidentämisellä lunastustoimeksiannon toteutus voi kestää huomattavasti pidempään kuin normaalisti. Rahastoyhtiö ilmoittaa erikseen, kun rahaston osalta siirrytään takaisin normaaliin lunastusaikatauluun. Ilmoitusajan pidentämisen enimmäisaika on kuvattuna Rahaston säännöissä.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Joustavan hinnoittelumenetelmän avulla Rahaston kaupankäyntikuluja kohdistetaan rahasto-osuuksiä merkitseviin tai rahasto-osuuksiä lunastaviin osuudenomistajiin. Menetelmän tarkoituksena on edistää osuudenomistajien yhdenvertaisuutta ja parantaa Rahaston kykyä reagoida mahdollisiin muutoksiin sen maksuvalmiudessa. Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä. Menetelmä otetaan käyttöön, jos ennalta määritelty käyttöönototaso ylittyy. Korjaus on päiväkohtainen, ja siihen käytetään ns. oikaisukerpoita. Rahasto-osuuden arvo määritellään vähentämällä Rahaston velat sen varoista ja jakamalla se rahasto-osuuksien määrällä. Jos nettolunastukset ylittävät ennalta määritellyn tason, rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella alaspäin ja nettomerkitöjen tapauksessa rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella ylöspäin. Kaikki saman päivän aikana tehdyt lunastus- ja merkintätoimeksiannot toteutetaan samaan arvoon. Osittainen joustava hinnoittelumenetelmä edistää osuudenomistajien tasapuolista kohtelua, sillä Rahaston kaupankäynnistä koituvat kulut peritään merkintöjä ja lunastuksia tekevien osuudenomistajien toimeksiannoista. Rahasto-osuuden arvon oikaisusta aiheutuu hyötyä rahastolle eli rahaston osuudenomistajille.

Esimerkki A: Käyttöönototaso ylittyy nettomerkitöjen takia

Määritelty oikaisukerroin on 1,00 % ja rahasto-osuuden arvo on 100 €. Nettomerkitöjen ylittäessä käyttöönototason, oikaisukerroin lisää rahasto-osuuden arvoa kyseiselle päivälle 1,00 %, jolloin päivän rahasto-osuuden arvo on 101,00 €. Kaikki päivän aikana tehdyt toimeksiannot toteutetaan tähän samaan arvoon, myös lunastukset.

Esimerkki B: Käyttöönototaso ylittyy nettolunastusten takia

Määritelty oikaisukerroin on 1,00 % ja rahasto-osuuden arvo on 100 €. Nettolunastusten ylittäessä käyttöönototason, oikaisukerroin vähentää rahasto-osuuden arvoa kyseiselle päivälle 1,00 %, jolloin päivän rahasto-osuuden arvo on 99,00 €. Kaikki päivän aikana tehdyt toimeksiannot toteutetaan tähän samaan arvoon, myös merkinnät.

Rahastokohtaiset tiedot joustavasta hinnoittelusta ja oikaisukertoimien käytöstä on saatavilla Rahaston säännöistä, vuosikertomuksesta ja puolivuotiskatsauksesta.

RAHASTON SIOJITUKSIIN LIITTYVÄT 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 vastuujasta ja tehtävistä. Riskejä pyritään hallitsemaan asianmukaisin ja tehokkain järjestelyin.

Kaikkeen sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoitusta lunastaessa Rahastoon sijoitetun pääoman määrä voi olla vähemmän kuin siihen on alun perin sijoitettu. Rahaston arvon historiallinen kehitys ei ole tae tuotosta tulevaisuudessa.

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

- **Omaisuuksiluokkariski:** Rahasto sijoittaa varansa osakemarkkinoille, joten Rahaston arvo saattaa nousta tai laskea osakemarkkinoiden kurssimuutosten seurauksena. Koska Rahasto sijoittaa osakemarkkinoiden toimialoille maailmanlaajuisesti, voi yksittäisen maantieteellisen alueen tai toimialan tulevaisuudennäkymien muutosten vaikutus Rahaston sijoituskohteiden arvoon olla merkittävä.
- **Valuuttariski:** Koska Rahaston sijoituksia kohdennetaan myös euroalueen ulkopuolisille markkinoille tehtäviin sijoituksiin, Rahastoon kohdistuu valuuttakurssien epäsuotuisiin muutoksiin liittyvä valuuttakurssiriski.
- **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 ja lunastusten toteutuksen aikatauluun.
- **Selvitysrisiki** syntyy, jos arvopaperitransaktion vastapuoli ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti, vaikka toinen osapuoli on täyttänyt omat sopimusveloitteensa. Selvitysrisiki kasvaa yleensä Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla. Kehittyvien markkinoiden selvitysrisiki on suurempi kuin kehittyneiden arvopaperimarkkinoiden vastaava riski johtuen muun muassa kaupankäyntimenetelmien eroavuuksista ja kehittymättömyydestä. Selvitysrisikiä sisältyy rahoitusvälineiden kaupankäyntiin, kun maksu ja rahoitusvälineen luovutus selvitetään erillään. Rahaston sijoitustoiminnassa selvitysrisikiä pyritään eliminoidaan toimimalla mahdollisimman luotettavilla arvopapereiden kaupankäyntimarkkinoilla.
- **Maantieteellisellä riskillä** tarkoitetaan tietylle alueelle tehtyihin sijoituksiin liittyvää riskiä, joka aiheutuu alueen taloudellisten olosuhteiden merkittävästä ja ennakoimattomasta heikentymisestä heijastuen myös alueen sijoitusten arvoon ja likviditeettiin.
- **Operatiivisella riskillä** tarkoitetaan Rahastoon

titanium

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 ja tietoturvariskit. Operatiivisia riskejä pyritään jatkuvasti ennakoimaan ja vähentämään erilaisin järjestelyin.

- **Kestävyyriskillä** tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella voi olla kielteinen aineellinen vaikutus Rahaston arvoon. Kestävyyriskkejä pyritään hallitsemaan tarkastamalla uusia sijoituksia tehtäessä ulkopuolisten ESG-riskkejä arvioivien toimijoiden yhtiöille antamat ESG-arvosanat. ESG-riskkejä arvioivien toimijoiden antamille arvosanoille on asetettu vähimmäisarvot, jotka yhtiön täytyy saavuttaa, jotta sijoitus voidaan tehdä. Poikkeuksia voidaan tehdä esimerkiksi sellaisessa tapauksessa, jossa käytetyiltä toimijoilta ei löydy arvosanaa ko. yhtiölle. Kestävyyriskit saattavat realisoituessaan vaikuttaa merkittävästi rahaston arvovaihteluun. Kestävyyriskien huomioimisen arvioidaan pitkällä aikavälillä vaikuttavan positiivisesti Rahaston tuottoon kestävyyriskien vähentyessä. Tämä voi toisaalta johtaa korkeampaan arvovaihteluun keskittymäriskin kasvaessa, koska Rahaston sijoitusvalikoima voi kaventua.
- **Poliittinen riski** on kehittyvillä markkinoilla tyyppisesti suurempi kuin kehittyneillä markkinoilla. Poliittisella päätöksellä tai tapahtumalla voi olla merkittävä positiivinen tai negatiivinen vaikutus osakemarkkinoiden toimintaan tai osakkeiden hinnoitteluun. Poliittista riskiä pyritään rahaston sijoitustoiminnassa hallitsemaan hajauttamalla sijoitukset useisiin valtioihin.
- **Kehittyviin markkinoihin liittyvällä riskillä** tarkoitetaan erityisesti kehittyvillä markkinoilla korostuvia, esimerkiksi läpinäkyvyyteen, tehokkuuteen, likviditeettiin, markkinainfrastruktuuriin, sijoittajansuojaan, oikeusjärjestelmän luotettavuuteen, hallintotapaan ja lainsäädäntöön liittyviä puutteita, ja näistä aiheutuvia, mahdollisesti voimakkaita markkinaliikkeitä. Näillä markkinoilla rahastolle voi myös aiheutua yllättäviä kustannuksia sekä varojen kotiuttamisen viivästymisiä tai jopa estymistä. Lisäksi eräillä kehittyvillä markkinoilla sijoittajaan voi kohdistua arvopapereiden säilyttäjän maksukyvyttömyyteen liittyvä riski. Kehittyvien markkinoiden riskiä pyritään rahaston sijoitustoiminnassa hallitsemaan hajauttamalla rahaston varat useisiin valtioihin.
- **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. Rahaston sijoitustoimintaan voi kuitenkin 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. luonnon katastrofit, epidemiat, työtaistelutoimenpiteet, kapinat ja sodat.

SIJOITUSTEN KIERTONOPEUS

Rahaston sijoitusten kiertonopeus vuonna 2024 oli 28,95 %.

RAHASTO-OSUUKSIEN MERKINTÄ

Rahasto-osuuksien merkintätoimeksiantoja vastaan-otetaan Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä. Rahasto-osuuksia merkitään antamalla Rahaston merkintälomakkeella kirjallinen toimeksianto Rahastoyhtiölle tai muuhun sen osoittamaan merkintäpaikkaan Merkintäpäivänä viimeistään kello kymmenen (10.00) Suomen aikaa ja suorittamalla merkintäsumma Rahaston pankkitilille. Merkintätoimeksianto on sitova. Merkintämaksun on oltava Rahaston tilillä Merkintäpäivänä.

Merkintätoimeksianto voidaan toteuttaa edellyttäen, että Rahastoyhtiölle on toimitettu voimassa olevan lain ja viranomaisvaatimusten mukaiset asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän toteuttamiseksi muun muassa merkitsijän tunnistamisen osalta. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä merkintätoimeksianto tai lykätä sen toteuttamista, jos sille ei ole toimitettu näitä tietoja. Rahastoyhtiö voi myös kieltäytyä rahasto-osuuden merkinnän hyväksymisestä, mikäli asiakassuhteen arvioidaan heikentävän muiden rahasto-osuudenomistajien etua tai yhdenvertaisuutta. Tällainen peruste kieltäytymiselle voi muodostua esimerkiksi silloin, kun Rahastoa merkitsee henkilö, joka asuu ETA-alueen ulkopuolella valtiossa, josta aiheutuu huomattavaa lisäraportointia tai Rahastoyhtiölle jokin muu velvollisuus johonkin sellaiseen muuhun toimenpiteeseen, johon sillä muutoin ei olisi velvollisuutta.

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 20.000,00 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 olennaiselta osalta niistä ei ole saatavissa luotettavia markkinatietoja, normaaliin tiedonvälitykseen liittyvien häiriöiden takia, jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoita tai rahasto-osuuden arvoa ei voida luotettavalla tavalla laskea tai mikäli markkinoilla ei ole saatavilla Rahaston sijoituskriteerien mukaisia sijoituskohteita.

RAHASTO-OSUUKSIEN LUNASTUS

Rahasto-osuuksia voi lunastaa Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä. Lunastustoimeksiannot toteutetaan antamalla kirjallinen lunastustoimeksianto ja luovuttamalla mahdollinen osuustodistus Rahastoyhtiölle tai muuhun sen

titanium

osoittamaan lunastuspaikkaan. Lunastustoimeksianto ja mahdollinen osuustodistus tulee toimittaa Rahastoyhtiölle viimeistään Lunastuspäivänä kello kymmenen (10.00) Suomen aikaa.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä. Lunastustoimeksianto on sitova ja voidaan perua vain Rahastoyhtiön suostumuksella. Rahasto-osuudet lunastetaan välittömästi Rahaston varoista Lunastuspäivän arvoon ja maksetaan pääasiallisesti Lunastuspäivää seuraavana pankkipäivänä rahasto-osuudenomistajan ilmoittamalle pankkitilille rahasto-osuuden arvon julkistamisen jälkeen. Mikäli varat lunastukseen on hankittava myymällä rahaston sijoituksia, sijoitukset myydään ilman aiheutonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa lunastustoimeksiannosta. Tällöin lunastus toteutetaan sen päivän rahasto-osuuden arvoon, jona varat sijoituskohteiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan edellä mainitun määräajan ylittämiseen. Vahvistuksena lunastuksesta rahasto-osuudenomistaja saa tapahtumavahvistuksen.

Lunastustoimeksianto voidaan toteuttaa edellyttäen, että Rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä lunastustoimeksianto tai lykätä sen toteuttamista, jos sille ole toimitettu näitä tietoja määräaikaan mennessä.

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.

Rahastoyhtiöllä on oikeus lunastaa rahasto-osuudenomistajan rahasto-osuudet ilman rahasto-osuudenomistajalta tullutta toimeksiantoja tai antamaa suostumusta rahasto-osuudenomistajaan liittyvän painavan perusteen takia. Tällaisena voidaan pitää sitä, että Rahastoyhtiö ei saa rahasto-osuudenomistajalta Rahastoyhtiön lakisääteisten velvoitteiden täyttämiseksi 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.

RAHASTO-OSUUKSIEN ARVONLASKENTA JA RAHASTO-OSUUDEN ARVON JULKISTAMINEN

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle. Rahaston sijoitukset arvostetaan Rahaston sääntöjen 13 §:ssä eri sijoituskohteittain arvostamisesta todetulla tavalla.

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeelle laskettujen rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahasto-osuuden arvo julkistetaan Merkintä-/Lunastuspäivää seuraavana pankkipäivinä. Tieto rahasto-osuuden arvosta on saatavissa Rahastoyhtiöltä, Rahastoyhtiön verkkosivuilta titanium.fi sekä kaikista merkintäpaikoista. Rahaston arvo ilmoitetaan euroissa.

ARVONLASKENNAN VIRHEET

Olennaisten arvonlaskentavirheen raja-arvo on 0,5 prosenttia Rahaston arvosta. Arvonlaskennan virheistä pidetään luetteloa, joka on saatavilla Rahastoyhtiöstä.

VEROTUS

Rahaston verotus: Suomeen rekisteröity sijoitusrahasto on Suomessa tuloverosta vapaa yhteisö. Rahasto ei siten maksa veroa Suomessa syntyneistä luovutusvoitoista tai Suomessa saaduista osingoista tai korkotuloista. Ulkomailta saaduista osinko- ja korkotuloista Rahasto maksaa sovellettavan maakohtaisen verosopimuksen mukaisen lähdeveron.

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 yksityishenkilö voi vähentää luovutusvoitoista pääomatulojensa verotuksessa verovuoden ja seuraavan viiden vuoden aikana. Vuonna 2016 ja sen jälkeen syntyneen luovutustappion voi vähentää myös muista pääomatuloista luovutusvoitoista tehtävän vähennyksen jälkeen.

Rahaston rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia, joille ei jaeta vuotuista tuotto-osuutta, vaan tuotto lisätään pääomaan. Kasvuosuuksista saatu tuotto tulee verotettavaksi vasta rahasto-osuuksien myynnin yhteydessä saatavana luovutusvoittona.

Rahastoyhtiö ilmoittaa verohallinnolle rahasto-osuuksien omistustiedot, lunastustapahtumat sekä tiedot myyntivoittojen ja -tappioiden laskemiseksi. Verovelvollisen tulee tarkastaa verohallinnolta tuleva esitetyt veroilmoitus; verovelvollinen vastaa omassa 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 yhteisöjen ja muiden kuin Suomessa verovelvollisten henkilöiden verotuksellisesta asemasta on saatavilla verohallinnon verkkosivulla vero.fi.

ASIAMIEHET JA TOIMINTOJEN ULKOISTAMINEN

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

titanium

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 Rahastoyhtiön 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 asiansa Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan yhteydessä toimivan Sijoituslautakunnan 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.

SFDR-LIITE

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

Rahoitustuotteen nimi: Sijoitusrahasto Titanium Kehittyvät Osakemarkkinat
ISIN-koodi: FI4000518295

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?	
<input type="checkbox"/> ●●● Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> ●●● Ei
<input type="checkbox"/> Siinä tehdään kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite , vähintään: ____%	<input type="checkbox"/> Sillä edistetään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ____%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehdään kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite , vähintään: ____%	<input type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia

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

Rahastossa kiinnitetään erityistä huomiota yhteiskuntaan ja sosiaalisiin kysymyksiin (mm. työhyvinvointi, tuoteturvallisuus, paikallisyhteisöt) liittyviin ominaisuuksiin.

Kestävällä sijoituksella

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

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä

on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Kestävyysindikaattorit mittaavat,

miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat

titanium

Rahasto kiinnittää lisäksi huomiota siihen, ettei yrityksissä käytetä lapsityövoimaa eikä niissä esiinny ihmisoikeuksien polkemista. Näitä asioita seurataan YK:n Global Compact -periaatteiden kautta. YK Global Compact on kansainvälinen yritys vastuualoite, joka edellyttää yrityksiltä ihmisoikeuksien noudattamista, korruption vastaista toimia ja ympäristötavoitteiden huomioimista.

Rahasto ei toistaiseksi seuraa vähähiilistä- tai muuta vertailuindeksiä.

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

- **Global Compact normirikkomukset**

Rahaston sijoituskohteena olevia yhtiöitä valvotaan YK:n Global Compact -normirikkomusten osalta.

- **Kestävyysarvosanat**

Rahaston tehdessä uusia sijoituksia tarkistetaan Sustainalyticsin ja MSCI:n yhtiöille antamat kestävyysominaisuuksia kuvaavat ESG-arvosanat. Jos ESG-arvosana on saatavilla, tulee Sustainalyticsin arvioiman ESG-riskin olla pääasiassa alle 30 (skaalalla 0–40+) ja MSCI:n ESG-arvosanan pääasiassa vähintään BBB (skaalalla AAA–CCC), jotta sijoitus voidaan tehdä. ESG-arvosanan puuttuessa, tukeutuu Titanium omaan tai kolmannelta osapuolelta tilattuun arvioon.

- **Science Based Targets -ilmastotavoitteet asettaneet sijoitukset**

Science Based Targets on ilmastokestävyysaloite, joka tarjoaa hallinnollisen mallin yhtiöille ja muille tahoille asettaa toiminnalleen tavoitteet, joiden avulla pyritään rajoittamaan ilmaston lämpeneminen 1,5–2 asteeseen.

• Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahastossa huomioidaan kestävä kehitys muun muassa yhteiskuntaan ja sosiaalisiin aspekteihin liittyvien kysymysten näkökulmasta. Rahasto suosii vastuullisesti toimivia yhtiöitä ja poissulkee tiettyjä toimialoja. Rahastossa kiinnitetään huomiota siihen, ettei yrityksissä käytetä lapsityövoimaa eikä niissä esiinny ihmisoikeuksien polkemista. Rahasto käyttää Sustainalytics ja MSCI datatietoja määrittääkseen, mitkä yritykset voidaan sisällyttää kestäväan sijoitustavoitteeseen.

titanium

Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Poissulkemalla ympäristön kannalta haitalliset toimialat, huomioimalla kestävyysriskit ja – mahdollisuudet yritysanalyyseissä ja sijoittamalla hyvän hallintotavan omaaviin yrityksiin ”ei merkittävää haittaa” – periaate täyttyy.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Global Compact -rikkomukset, kasvihuonepäästöt ja päästöintensiiviset sektorit lukeutuvat SFDR-asetuksen teknisessä sääntelystandardissa luettelemiin pääasiallisten kestävyyshaittojen indikaattoreihin (”PAI-indikaattorit”) mutta Rahasto ei toistaiseksi muodollisesti seuraa EU:n luettelemia kaikkia kestävyyshaittojen indikaattoreita.

Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisilla yrityksillä koskevien toimintaohjeiden tai YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden mukaisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



titanium

Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä.

Ei, Global Compact -rikkomukset lukeutuvat SFDR-asetuksen teknisessä sääntelystandardissa luettelemiin pääasiallisten kestävyshaittojen indikaattoreihin ("PAI-indikaattorit") mutta Rahasto ei toistaiseksi muodollisesti seuraa EU:n luettelemia kaikkia PAI-indikaattoreita. Rahaston määräaikaikatsauksissa annetaan kerran vuodessa lisätietoja kestävyshaittojen seurannan edistymisestä. Tavoitteena on alkaa seurata kaikkia vaadittuja PAI-indikaattoreita, kunhan tietojen saatavuus paranee.

Rahaston sijoitusten päätoimialat selvitetään SASB-kestävyysstandardin (Sustainability Accounting Standards Board) avulla. SASB-standardi luettelee taloudellisessa mielessä olennaisimmat kestävyysriskit kullakin toimialalla, ja yhdistämällä nämä EU:n tunnistamiin kestävyshaittaindikaattoreihin, on mahdollista selvittää rahaston sijoitusten tuottoihin todennäköisesti eniten vaikuttavat EU:n kestävyshaittaindikaattorit.

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Rahaston sijoitusstrategia perustuu osakevalintaan ja sijoittaa varansa kansainvälisille kehittyville markkinoille. Sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella ja keskittyneellä sijoituspolitiikalla, erityisesti kohdeyhtiöiden tuloksentekeykyä ja kasvua, sektorinsa strategista asemaa ja vastuullista yritystoimintaa painottaen, saavuttaa rahasto-osuudelle pitkällä aikavälillä mahdollisimman korkea tuotto. Rahaston varat hajautetaan sijoitusrahastolain ja Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla.

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

Osana Rahaston osakevalintaa huomioidaan kunkin yhtiön toimialan kannalta olennaiset ESG-riskit. Rahasto suosii vastuullisesti toimivia yhtiöitä ja poissulkee tietyjä toimialoja. Rahasto poissulkee yhtiöt, joiden päätoimiala on tupakkatuotteet, uhkapelit, aikuisviihde tai kiistanalainen aseteollisuus.

Pääasiallisilla haitallisilla

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



Sijoitusstrategia ohjaa

sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

titanium

Yhtiöiden omat vastuullisuusraportit sekä yhtiöiden itselleen asettamat ESG-tavoitteet ja niiden toteutuminen otetaan huomioon kokonaiskuvan muodostamisessa sijoituspäätöstä tehtäessä.

Rahaston tehdessä uusia sijoituksia tarkistetaan Sustainalyticsin ja MSCI:n yhtiöille antamat kestävyysominaisuuksia kuvaavat ESG-arvosanat. Jos ESG-arvosana on saatavilla, tulee Sustainalyticsin arvioiman ESG-riskin olla pääasiassa alle 40 (skaalalla 0–40+) ja MSCI:n ESG-arvosanan pääasiassa vähintään BBB (skaalalla AAA–CCC), jotta sijoitus voidaan tehdä.

Rahastossa kiinnitetään huomiota siihen, ettei yrityksissä käytetä lapsityövoimaa eikä niissä esiinny ihmisoikeuksien polkemista. Näitä asioita seurataan YK:n Global Compact -periaatteiden kautta, missä käytetään mahdollisuuksien mukaan ulkopuolisten tutkimuslaitosten analyysiä ja dataa. YK Global Compact on kansainvälinen yritysastuualoite, joka edellyttää yrityksiltä ihmisoikeuksien noudattamista, korruption vastaisia toimia ja ympäristöasioiden huomioimista. Mikäli yrityksen toiminta ei ole linjassa YK:n Global Compact -periaatteiden kanssa tai yhtiö ei ole valmis reagoimaan vaikuttamisyhtiöksiin, voi Rahasto poissulkea yrityksen sijoituksistaan. Salkunhoitaja analysoi siinä tapauksessa tilanteen ja päättää jatkotoimista.

Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista?

Rahasto ei sitoudu vähimmäismäärään, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista.

titanium

Hyviin hallintotapoihin

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



Varojen allokointi

kuvaava tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot**, mikä heijastaa sijoituskohdeyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.

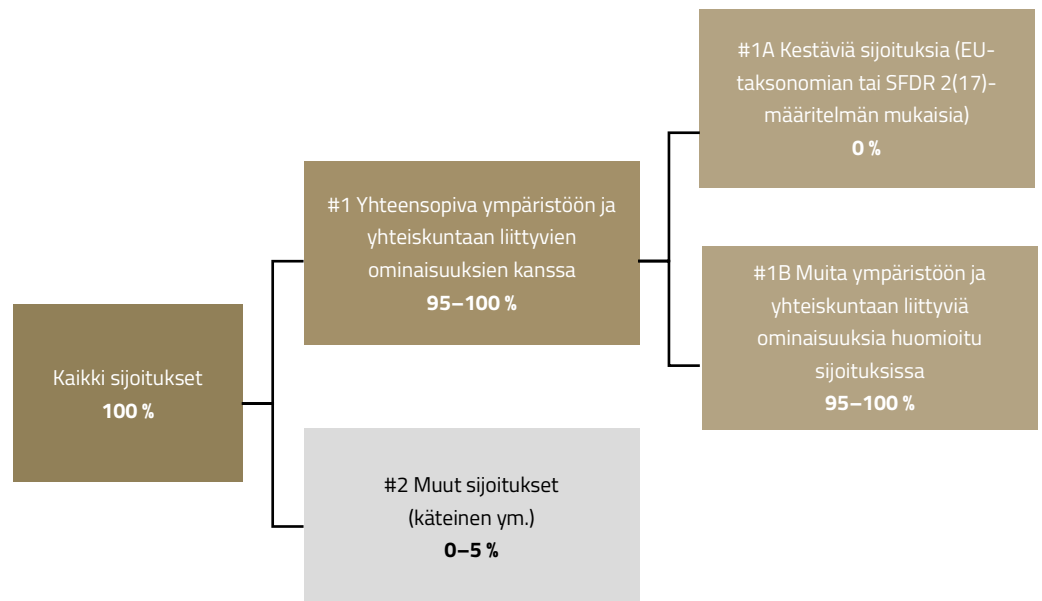
Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Yhtiöiden tulisi ottaa toiminnassaan huomioon mahdollisimman suuressa määrin ympäristöllisesti kestävä kehitys sekä sosiaalisesti ja yhteiskunnallisesti vastuullisen toiminnan näkökohdat.

Osana kestävytyteen liittyvien hallintotapojen arviointia tarkastellaan rahaston sijoitusten sitoutuneisuutta ilmastotavoitteisiin Science Based Targets -rekisterin avulla. Rekisteri luettelee yhtiöt ja tahot, jotka ovat osaltaan sitoutuneet tavoitteeseen ilmaston lämpenemisen rajoittamisesta 1,5–2 asteeseen.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokaatio?

Vähintään 95 prosenttia sijoituksista vastaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahasto ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia. Luokan Muu sijoitukset, noin 0–5 prosenttia, ovat suurimmaksi osaksi käteistä ja muita rahavaroja.



titanium

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

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

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestävä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Rahaston varat voidaan sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin rahoitusinstrumentteihin sekä yleisimpiin muihin arvopaperiluokkiin. Tarkka luettelo sallituista omaisuuslajeista löytyy rahastoestteestä, joka on saatavilla osoitteessa: <https://www.titanium.fi/rahastot/titanium-kehittyvat-osakemarkkinat>.

Rahaston kaikkia sijoituksia pyritään valvomaan valittujen kestävyysominaisuuksien kannalta tämän dokumentin edellisessä osiossa kuvatuin tavoin.

Rahasto pyrkii tietojen saatavuuden puitteissa seuraamaan sijoitusten EU-taksonomiakelpoisuutta (missä määrin sijoitukset lukeutuvat EU:n kestävien sijoituskohteiden piiriin) ja myöhemmin EU-taksonomian mukaisuutta (missä määrin vastaavat sijoitukset täyttävät kriteerit kestäville sijoituskohteille).

Rahasto kertoo sijoitustensa päätoimialoihin perustuvat suuntaa antavat taksonomiatiedot määräaikaikatsauksissa vuosittain ja parantaa tietojen laatua sitä mukaa kuin taksonomiatietoja on saatavilla. Lähivuosina taksonomiatietoja on odotettavissa lähinnä suurilta ja pörssiin listatuilta eurooppalaisilta yhtiöiltä.

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

Rahasto ei käytä johdannaisia rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia suojaukseen, likvidointiin ja salkkujen tehokkaaseen

titanium

hoitoon. Mikäli rahasto käyttää johdannaisia, kohde-etuuden on oltava sijoituskäytännön mukainen.



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

Sijoitusrahasto Titanium Kehittyvät Markkinat Kasvusinko ei sitoudu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Ei voida kuitenkaan jättää huomiotta sitä seikkaa, että rahaston yrityksistä tietyt sijoitukset ovat luokitusjärjestelmän mukaisia. Rahasto raportoi luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista määräraajoin antamissaan tiedoissa. Kun luokitusjärjestelmää koskevat tiedot parantuvat, Titanium voi harkita asettavansa tavoitteen, joka koskee yhdenmukaisuutta luokitusjärjestelmän kanssa.

Mahdollistavat toiminnot

mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

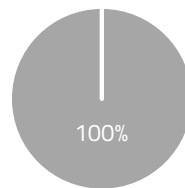
Siirtymätoiminnot ovat

toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.

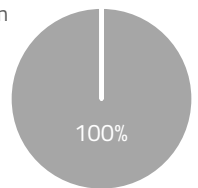
1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **mukaan lukien valtion joukkolainat***

- Luokitusjärjestelmän mukaiset
- Muut sijoitukset



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **lukuun ottamatta valtion joukkolainat***

- Luokitusjärjestelmän mukaiset
- Muut sijoitukset




*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälineistä.

▪ Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Siirtymätoimintojen ja mahdollistavien toimintojen investointien osuudelle ei ole asetettu vähimmäismäärää.

titanium

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

0 %



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuudelle ei ole asetettu vähimmäismäärää.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muut sijoitukset", mikä on niiden tarkoitus ja varmistetaanko näissä minimivastuu sosiaalisessa tai ympäristömielissä?

Rahasto saattaa ajoittain sisältää käteisosuuksia tai vähäisiä määriä muita vastaavia omaisuuseriä, joiden kohdalla kestävyysominaisuuksia tai minimikestävyysseikkoja ei ole tarkoituksenmukaista seurata.

Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämiään ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

▪ **Miten varmistetaan jatkuvasti, että vertailuarvo vastaa kutakin rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta?**

Ei sovellettavissa.

▪ **Miten varmistetaan jatkuvasti, että sijoitusstrategia vastaa indeksin menetelmiä?**

Ei sovellettavissa.

▪ **Miten nimetty indeksi poikkeaa asiaan liittyvästä yleisestä markkinaindeksistä?**

Ei sovellettavissa.

▪ **Missä nimetyn indeksin laskennassa käytetty menetelmä on saatavilla?**

Ei sovellettavissa.

Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Lisää rahastokohtaista tietoa löytyy verkkosivulta: www.titanium.fi/rahastot/titanium-kehittyvat-osakemarkkinat.