28.10.2026 | PYN Elite
Erikoissijoitusrahasto

Rahasto-esite



PYN ELITE

Sisällys

Yleistä PYN Elite Erikoissijoitus-rahastosta 3

- Rahasto-osuudet ja rahasto-osuussarjat 3
- Vaihtoehtorahaston hoitaja 3
- Säilytysyhteisö 3
- Tilintarkastajat 4
- Tilikausi, tilinpäätösajankohta ja raportointi 4
- Osuudenomistajien kokous 4
- Ulkopuoliset palvelut 5
- Rahaston sulautumishistoria 5
- Valvova viranomainen 5

Rahaston sijoitustoiminta 5

- Rahaston sijoitustoiminnan tavoite 5
- Rahaston sijoitusstrategia ja sijoitusrajoitukset 5
- Vakuudet ja varojen uudelleenkäyttö 6
- Salkunhoitaja 7
- Sijoittajakohderyhmä ja tasapuolinen kohtelu 7
- Sijoittajakirje 7
- Rahaston tuottohistoria 7

Rahasto-osuuksien merkitseminen ja lunastaminen..... 7

- Rahasto-osuuksien merkitseminen 7
- Rahasto-osuuksien lunastaminen 8
- Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastushinnan määräytyminen 8
- Merkintä- ja lunastustoimeksiantojen toteuttamisen keskeyttäminen 9
- Tiedot säännellyistä markkinapaikoista 9

Rahasto-osuuden arvonmääritys, arvon julkaiseminen, raportit ja arvonlaskennan virheet..... 9

- Rahasto-osuuden arvonmääritys ja arvon julkaiseminen 9
- Raportointi 9
- Olennaisen arvonlaskentavirheen korjaaminen 9

Palkkiot ja kulut 10

- Rahasto-osuuden merkinnästä ja lunastuksesta perittävät palkkiot 10
- Hallinnointipalkkio 10
- Tuottosidonnainen palkkio 10
- Säilytyspalkkio ja sijoitustoimintaan liittyvät kulut 11
- Rahaston kulut ja salkun kiertonopeus 11
- Tuotonjako 11

Kestävyysriskien huomioiminen ja haitalliset kestävyysvaikutukset..... 12

Rahastoon, sijoituskohteisiin ja markkinoihin liittyvät riskit ja riskienhallinta 12

- Rahaston sijoitustoiminnan keskeiset riskit 12
- Rahaston hoitajan riskienhallintaperiaatteet 14
- Vastuuriskien kattaminen 14
- Henkilökohtaiset liiketoimet ja eturistiriidat 14

Rahaston omistajaohjauksen periaatteet ja muu vaikuttaminen 15

Erikoissijoitusrahaston ja osuudenomistajien verotus 15

Etämyyntiä koskevat lisätiedot..... 16

Oikeussuojakeinot 16

Yhdysvaltalaisia asiakkaita koskeva rajoitus 16

Yleistä PYN Elite Erikoissijoitus-rahastosta

ERIKOISSIJOITUSRAHASTON suomenkielinen nimi on PYN Elite Erikoissijoitusrahasto (”Rahasto”). Rahasto on aloittanut toimintansa 1.2.1999 ja Rahaston päivitetyt säännöt ovat voimassa 15.4.2026 alkaen. Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) mukainen vaihtoehtorahasto (AIF) ja erikoissijoitusrahasto. Rahasto on erikoissijoitusrahasto, koska:

- Rahasto-osuuksia voidaan merkitä ja lunastaa ainoastaan kuukausittain; ja
- Rahaston riskiä ei tarvitse sääntöjen mukaan hajauttaa niin laajalle kuin tavallisissa sijoitusrahastoissa.

Rahaston varojen sijoittamisessa voidaan poiketa sijoitusrahastolain (”SRL”) säännöksistä siten kuin kohdassa 5 tarkemmin määrätään.

Rahasto jakaantuu keskenään yhtä suuriin rahasto-osuuksiin, jotka tuottavat yhtäläiset oikeudet rahastossa olevaan omaisuuteen. Rahastoon sijoittaneet henkilöt ja yhteisöt omistavat rahaston varat suhteessa omistamiensa osuuksien lukumäärään. Rahasto ei ole juridinen henkilö, vaan Rahastoa koskevissa asioissa sitä edustaa Rahaston hoitaja.

Rahasto-osuudet ja rahasto-osuussarjat

Rahasto jakaantuu yhteen tai useampaan osuussarjaan ja näiden sisällä rahasto-osuuksiin, jotka tuottavat keskenään yhtäläiset oikeudet Rahaston kyseiselle osuussarjalle kuuluvaan omaisuuteen. Rahastoon sijoittaneet henkilöt ja yhteisöt omistavat Rahaston kyseiselle osuussarjalle kuuluvat varat suhteessa omistamiensa osuuksien lukumäärään. Rahasto ei ole juridinen henkilö, vaan Rahastoa koskevissa asioissa sitä edustaa Rahaston hoitaja.

Rahaston hoitajan hallitus päättää uusien rahasto-osuussarjojen perustamisesta, osuussarjaan sovellettavasta hallinnointi- ja tuottosidonnaisesta palkkiosta sekä osuussarjakohtaisista merkintäedellytyksistä.

Rahastossa on yleisen osuussarjan (”A-osuussarja”) lisäksi varainhoito-osuussarja (”V-osuussarja”), joka on tarkoitettu varainhoitajille, joilla on erillissopimus V-osuussarjaa koskien Rahaston hoitajan kanssa, rahastojen rahastoille sekä family office-yhteisöille, jotka täyttävät Rahaston hoitajan hallituksen vahvistamat merkintäedellytykset. Osuussarjat eroavat toisistaan ainoastaan tuottosidonnaisen palkkion määrän suhteen. V-osuussarjassa on alhaisempi tuottosidonnainen palkkio. Rahaston hoitaja antaa V-osuussarjan tiedot, merkintäedellytykset ja avaintietoasiakirjan pyynnöstä sijoittajille tai sijoittaviksi aikoville.

Vaihtoehtorahaston hoitaja

Rahastoa hallinnoi ja vaihtoehtorahaston hoitajana toimii PYN Fund Management Oy (“PYN Fund Management” tai ”Rahaston hoitaja”), joka on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin, y-tunnus 0665275–5. PYN Fund Management on perustettu 29.9.1998 ja sen kotipaikka on Helsinki. Rahaston hoitajan toimialana on toimia vaihtoehtorahastojenhoitajista annetun lain tarkoittamana vaihtoehtorahastonhoitajana.

PYN Fund Managementin osakepääoma on 151 369,14 euroa. Rahaston hoitaja on riippumaton ja johdon omistama osakeyhtiö. Rahaston hoitaja sijoittaa yleisöltä hankittuja varoja rahasto-osuudenomistajien puolesta Rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahaston hoitaja toimii omissa nimissään Rahaston puolesta ja käyttää Rahaston omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

PYN Fund Management Oy:n toimitusjohtajana toimii Eino Laitinen ja sijaisena Tuija Tötterström. Rahaston salkunhoitajana toimii Petri Deryng.

PYN Fund Management Oy:n hallitus:

- Kimmo Myllymäki (puheenjohtaja), DI, Triode Oy
- Petri Deryng, salkunhoitaja, PYN Fund Management Oy
- Markku Ellilä, tekniikan tohtori
- Jussi Savonen, asianajaja, Asianajotoimisto DLA Piper Finland Oy

Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori, osoite Eteläesplanadi 18, PL 630, 00101 Helsinki (”Säilytysyhteisö”). Säilytysyhteisön pääasiallinen toimiala on pankkitoiminta ja sen kotipaikka on Tukholma, Ruotsi.

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistua siitä, että Rahaston ja Rahaston hoitajan toiminnassa noudatetaan lakia, Rahaston sääntöjä ja viranomaismääräyksiä sekä muiden Säilytysyhteisölle Suomen lainsäädännön mukaan kuuluvien tehtävien hoitaminen. Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen

valvonnassa olevia yhteisöjä (”Alisäilyttäjä”). Säilytysyhteisö huolehtii parhaan kykynsä mukaan siitä, että Rahaston varat on erotettu Säilytysyhteisön tai sen käyttämän Alisäilyttäjän varallisuudesta näiden mahdollisessa maksukyvyttömyystilanteessa. Tarkemmat tiedot säilytysyhteisön käyttämistä alisäilyttäjistä saa pyydettäessä Rahaston hoitajalta.

Rahaston varat säilytetään erillään Rahaston hoitajan ja säilytysyhteisön varoista. Rahaston hoitajan talous on täysin erillään Rahaston varoista eikä Rahaston varoja voida käyttää Rahaston hoitajan tai Säilytysyhteisön velkojen katteeksi.

Jollei soveltuvassa pakottavassa lainsäädännössä toisin säädetä, Säilytysyhteisön on huolimattomuudestaan riippumatta korvattava Rahastolle ja sen sijoittajille säilytettävänä olleen rahoitusvälineen menettämisestä aiheutunut vahinko. Säilytysyhteisön on ensisijaisesti korvattava menettäminen palauttamalla saman tyyppinen rahoitusväline tai vastaava määrä Rahastolle tai Rahaston hoitajalle. Säilytysyhteisö on myös velvollinen korvaamaan vahingon, jonka se on tahallaan tai huolimattomuudesta aiheuttanut Rahastolle tai sen sijoittajalle vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain ja sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten vastaisella menettelyllä tai velvollisuuksiensa laiminlyönnillä.

Vahinkoa ei kuitenkaan ole korvattava, jos Säilytysyhteisö voi osoittaa, että vahinko on aiheutunut sellaisesta ulkopuolisesta epätavallisesta ja ennalta arvaamattomasta seikasta, jota Säilytysyhteisö ei ole voinut estää ja jonka seurauksia se ei kaikkea huolellisuutta noudattaen ole voinut välttää. Jos Alisäilyttäjän säilytettävänä olevien rahoitusvälineiden menettämisestä aiheutuu vahinkoa, Säilytysyhteisö voi vapautua vastuustaan, jos Säilytysyhteisö on nimennyt Alisäilyttäjän asianmukaista huolellisuutta ja soveltuvaa sääntelyä noudattaen säilyttämään rahoitusvälineitä ja kirjallisesti sopinut vastuun siirtämisestä kyseiselle Alisäilyttäjälle, ja Rahasto ja/tai Rahaston hoitaja voi ko. kirjallisen sopimuksen nojalla vaatia kyseistä kolmatta osapuolta korvaamaan rahoitusvälineen menettämisestä aiheutuneen vahingon. Säilytysyhteisö ei vastaa missään tapauksessa tai tilanteessa Rahastojen hoitajalle, Rahaston sijoittajalle tai muulle taholle aiheutuneesta välillisestä vahingosta.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori tarjoaa säilytyspalvelua omille ja ulkopuolisille asiakkaille. Tämä saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteita. Eturistiriitatilanteiden hallitsemiseksi ja välttämiseksi säilytys- ja rahastotoimintojen järjestämisessä on huomioitu liiketoimintojen asianmukainen erillisyys. Säilytystoimintaa harjoitetaan erillään Säilytysyhteisön omasta rahastotoiminnasta.

Tilintarkastajat

Rahaston ja Rahaston hoitajan tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, vastuutarkastajana KHT Taru Mäenpää.

Tilikausi, tilinpäätösajankohta ja raportointi

PYN Fund Management Oy:n ja Rahaston tilikausi on kalenterivuosi. Rahaston hoitajan ja Rahaston tilinpäätös- ja toimintakertomus toimitetaan pyydettäessä osuudenomistajalle kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 12 luvun 5 ja 6 §:ssä tarkoitetut tiedot, kuten riskiprofiili ja tiedot mahdollisesta vivutuksesta, ovat saatavilla Rahaston osuussarjojen avaintietoasiakirjasta.

Osuudenomistajien kokous

Rahasto-osuudenomistajien kokous järjestetään Rahaston hoitajan hallituksen aloitteesta taikka jos tilintarkastaja tai rahasto-osuudenomistajat, joilla on yhteensä vähintään yksi kahdeskymmenesosa kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista Rahastossa, kirjallisesti sitä vaatii ilmoittamansa asian käsittelyä varten. Kirjallinen vaatimus tulee olla yksilöity ja se esitetään Rahaston hoitajalle.

Rahaston hoitaja kutsuu kokouksen koolle viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen kokouksen ajankohtaa. Kokouskutsu julkaistaan Rahaston hoitajan verkkosivuilla sekä toimitetaan osuudenomistajille sähköpostitse tai muulla osuudenomistajan kanssa sovitulla tavalla.

Rahasto-osuudenomistajien kokouksessa

1. valitaan kokouksen puheenjohtaja, joka kutsuu kokouksen sihteerin, joka laatii kokouspöytäkirjan,
2. laaditaan ja hyväksytään ääniluettelo,
3. valitaan kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi ääntenlaskijaa,
4. todetaan kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus,
5. käsitellään muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Oikeus osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen on niillä osuudenomistajilla, jotka ovat ilmoittautuneet Rahaston hoitajalle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ilmoittautumispäivänä ja kutsussa mainitulla tavalla. Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Myös rahasto-osuuden murto-osat tuottavat äänioikeuden omistettujen murto-osuuksien suhteessa. Jos osuudenomistajalla on omistuksessaan rahasto-osuuksia vähemmän kuin yksi kokonainen

rahasto-osuus, on hänellä rahasto-osuuden omistajien kokouksessa kuitenkin aina yksi ääni.

Rahasto-osuudenomistajien kokouksessa päätökseksi tulee se mielipide, jota on kannattanut enemmän kuin puolet annetuista äänistä tai, äänten mennessä tasan, mielipide, johon puheenjohtaja yhtyy. Vaaleissa tulee valituksi eniten ääniä saanut. Äänten mennessä tasan ratkaistaan vaali arvalla.

Ulkopuoliset palvelut

Rahaston hoitajalla on oikeus käyttää vaihtoehtorahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita. Rahaston hoitaja käyttää esimerkiksi kirjanpito-, lakiasiantuntija-, sisäisen tarkastuksen sekä tietotekniikkapalveluita. Rahaston hoitaja käyttää lisäksi asiamiehiä ja jakelijoita rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottamista varten. Asiamiehille ja jakelijoille voidaan maksaa korvaus Rahaston hoitajan ja kyseisen tahon välisen sopimuksen perusteella. Edellä mainittu korvaus ei lisää sijoittajan kustannuksia vaan korvaus sisältyy Rahaston hoitajan Rahastolta perimiin hallinnointi- ja tuottopalkkioihin. Yhteistyön tarkoituksena on parantaa palvelun laatua mahdollistamalla Rahaston tarjonta laajemmalle sijoittajakunnalle. Rahaston hoitaja on ulkoistanut osuusrekisterin ylläpidon osittain Evli Oyj:lle ja Nordnet Oy:lle. Toimijat huolehtivat osuusrekisterin ylläpidosta niiden osuudenomistajien osalta, jotka ovat tehneet merkinnän heidän kauttaan. Tiedot muista Rahaston hoitajan solmimien ulkoistussopimusten vastapuolista saa Rahaston hoitajalta.

Rahasto ei käytä päävälittäjää (prime broker) eikä sillä siten ole tästä johtuvia eturistiriitoja.

Rahaston sulautumishistoria

30.9.2013 Rahaston hoitajan hallinnoima Erikoissijoitusrahasto Populus sulautui Rahastoon.

Valvova viranomainen

PYN Fund Management Oy:tä ja PYN Elite Erikoissijoitusrahastoa valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki, puh. 09 183 51, kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Rahaston sijoitustoiminta

Rahaston sijoitustoiminnan tavoite

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä pyrkiä aktiivisella salkunhoidolla löytämään merkittäviä arvonnousuja suurilla yhtiö- ja markkinakohtaisilla painotuksilla ja tuottaa osuudenomistajille harkitulla riskinotolla maksimaalinen tuotto sijoitetulle pääomalle. Rahasto tavoittelee selkeästi korkeampaa tuottoa kuin laajemmin sijoituksensa hajauttavat rahastot.

Rahaston sijoitusstrategia ja sijoitusrajoitukset

Rahaston toimialueena on koko maailma, mutta Rahasto pyrkii keskittämään kaikki sijoitukset enintään kolmeen maahan kerrallaan. Rahaston sijoitukset ovat tällä hetkellä Aasiassa, jossa pääkohteena on Vietnam. Rahasto poikkeaa sijoituspolitiikassaan sijoitusrahastolain asettamista rajoituksista Rahaston säännöissä esitetyllä tavalla. Rahaston hoitaja toteuttaa sijoituksia Rahaston sääntöjen mukaisesti oman itsenäisen näkemyksensä mukaan.

Rahaston sijoituspäätöksissä korostuvat kohteen osakekurssin ja markkinan merkittäväksi arvioitu nousuvara, mutta siihen liittyy myös odotusriski eli epävarmuus aliarvostuksen korjaantumisen ajankohdasta.

Keskeistä sijoituskohteiden valinnassa ovat:

- halpa markkina;
- osakeanalysoinnin resurssien keskittäminen halvan markkinan poikkeuksellisesti eniten halventuneisiin yhtiöihin ja näiden osakkeisiin; ja
- yhtiökohtaiset tavoiteltavat sijoitustuotot.

Rahasto sijoittaa varansa ensisijaisesti julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin ja osakesidonnaisiin rahoitusvälineisiin. Rahasto voi osana sijoitustoimintaansa sijoittaa myös mm. osakkeisiin, jotka eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena, joukkovelkakirjoihin ja valuuttatermiinisopimuksiin. Rahasto voi käyttää valuuttatermiinisopimuksia sekä suojaukseen että osana sijoitustoimintaa. Rahaston perusvaluutta on euro.

Rahasto voi sijoittaa varoja myös korkoa tuottaviin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, jos Rahaston sijoitusstrategian kriteerit täyttävää arvopaperimarkkinaa varojen kohdentamiseksi ei ole löydetty. Korkoa

tuottavat arvopaperit voivat olla yhteisöjen, valtioiden tai muiden tahojen liikkeeseen laskemia. Liikkeeseenlaskijoiden luottoluokitusta ei ole rajattu.

Rahaston sijoitustoimintaa koskevat Rahaston sääntöjen 5 §:ssä mainitut rajoitukset:

- Rahaston omistus voi olla enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan liikkeelle lasketuista osakkeista;
- omistus saman liikkeeseenlaskijan arvopapereissa ei saa ylittää 20 % Rahaston varoista;
- sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, jotka ylittävät 10 % Rahaston varoista, saa olla enintään kaksi (2) kappaletta, mutta tästä rajoituksesta voidaan tilapäisesti poiketa, jos rajoitus on ylitetty Rahaston hoitajasta riippumattomasta syystä tai merkintäoikeuksien käyttämisen takia. Tällöin ylitys korjataan parhaiten osuudenomistajien etua toteuttavalla tavalla;
- Rahaston varat tulee aina olla sijoitettuna vähintään kahdeksan (8) eri liikkeeseenlaskijan arvopapereihin;
- Rahasto voi myös sijoittaa arvopapereihin, jotka eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena, enintään 15 % Rahaston varoista sijoitusta tehtäessä;
- valuuttatermiinisopimusten vastapuolen aiheuttama vastapuoliriski saa olla enintään 10 % Rahaston varoista;
- valuuttatermiinisopimusten vakuusvaatimus ei saa ylittää 30 % Rahaston arvosta;
- valuuttatermiinisopimusten käytöstä ei saa aiheutua Rahastolle ylisuojausta sopimusten tekohetkellä;
- omistus saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjalainoissa ja rahamarkkinavälineissä ei saa ylittää 20 % Rahaston varoista;
- Rahasto ei saa omistaa joukkovelkakirjalainoja määrää, joka ylittää 20 % lainan koko liikkeelle lasketusta pääomasta;
- Rahasto saa hankkia omistukseensa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoista ja rahamarkkinavälineistä;
- sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoihin ja rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 10 % Rahaston varoista, saa olla enintään kaksi (2) kappaletta.
- edellä mainitusta riippumatta Rahaston varoista voidaan sijoittaa 100 % saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan joukkovelkakirjoihin ja rahamarkkinavälineisiin, kun liikkeeseenlaskija tai takaaja on jokin Euroopan unionin tai ETA-alueen valtioista. Mikäli varoista sijoitetaan yli 35 % saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoihin ja rahamarkkinavälineisiin, on niiden tällöin oltava peräisin vähintään kuudesta (6) eri liikkeeseenlaskusta, eikä samaan liikkeeseenlaskuun voi sijoittaa määrää, joka ylittää 30 % Rahaston varoista;
- Rahaston varoista yhteensä enintään 30 % saa olla sijoitettuna saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, rahamarkkinavälineisiin ja talletuksiin tai sellaisiin valuuttatermiinisopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski;
- Rahastolla on aina oltava riittävät toiminnan edellyttämät käteisvarat;
- Rahaston varoista enintään 30 % voi olla talletuksissa.

Rahasto ei käytä sijoitustoiminnassaan vivutusta merkittävissä määrin, eli Rahaston kokonaissijoitusaste on aina alle 300 %. Rahaston hoitaja voi kuitenkin ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen rahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston nettovaroista. Rahasto voi käyttää johdannaisia myös osana sijoitustoimintaansa. Vakuutena Rahaston hoitajan hallinnoima Rahasto hyväksyy johdannaisten vakuudeksi varoja, jotka voivat olla käteistä tai muita varoja. Vakuuden tulee olla turvaava, ottaen huomioon kulloisenkin vastapuolen. Käteisvarat arvostetaan nimellisarvoon ja muut varat erikseen määritellyn arvon mukaan. Varoja voidaan käyttää osana Rahaston sijoitustoimintaa.

Rahaston sijoitusstrategian muuttamisesta päättää PYN Fund Management Oy:n hallitus. Rahaston sääntöjen muuttaminen ei edellytä Finanssivalvonnan vahvistusta, mutta säännöt toimitetaan tiedoksi Finanssivalvonnalle ja ne on saatettava myös rahastoosuudenomistajien tietoon ennen niiden voimaantuloa Rahaston säännöissä kuvatulla tavalla.

Vakuudet ja varojen uudelleenkäyttö

Rahasto voi sääntöjensä mukaisesti pantata omaisuuttaan luottojensa ja muiden sitoumustensa vakuudeksi. Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa tarkoitetussa selvitysyhteisössä tai ulkomaisessa selvitysyhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelun tarjoaja ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut.

Salkunhoitaja

Rahaston salkunhoitajana toimii Petri Deryng (s. 1961), joka on toiminut Rahaston salkunhoitajana Rahaston perustamisesta lähtien vuodesta 1999. Petri Deryng on useasti noteerattu Suomen ja Euroopan menestyneimpien salkunhoitajien joukkoon mm. Citywiren, Morningstarin ja Arvopaperi-lehden toimesta. Hänellä on 30 vuoden kokemus näkemyksellisestä ja menestyksekkäästä osakesijoittamisesta. Ennen siirtymistään päätoimiseksi salkunhoitajaksi, Deryng työskenteli sijoittamisen ohessa media-alalla yrittäjänä mm. radio- ja televisio-ohjelmien tuottamisen parissa. Koulutukseltaan Petri Deryng on kauppatieteiden ylioppilas. Vuodesta 2003 alkaen Petri Deryng on asunut Aasiassa Rahaston sijoitusten kohdemarkkinoilla.

Sijoittajakohderyhmä ja tasapuolinen kohtelu

Rahasto on korkeariskinen rahasto ja tarkoitettu pitkäjänteiseen sijoittamiseen vaativille ja finanssimarkkinat hyvin tunteville sijoittajille. Rahasto ei välttämättä sovellu sijoittajalle, joka on aikeissa lunastaa osuutensa Rahastosta kymmenen vuoden kuluessa merkinnästä. PYN Fund Management kohtelee toiminnassaan sijoittajia tasapuolisesti. Rahaston hoitaja on laatinut vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 7 luvun 6 ja 8 §:n mukaisesti sisäiset ohjeet mahdollisia eturistiriitatilanteita varten ja pyrkii siten varmistamaan Rahaston osuudenomistajien tasapuolisen kohtelun. Sijoittaja vastaa itse Rahaston soveltuvuudesta omiin tarkoituksiinsa, joten hänen tulee huolellisesti tutustua tähän esitteeseen, avaintietoasiakirjaan ja sääntöihin. Rahaston hoitaja ei tarjoa varainhoitoa, sijoitusneuvontaa tai muita sijoituspalveluita.

Sijoittajakirje

Rahaston hoitaja julkaisee neljännesvuosittain katsauksen sijoitusmarkkinoita koskevista näkemyksistään ja samalla kerrotaan lyhyesti Rahaston sijoituskohteista ja tavoitteista.

Rahaston tuottohistoria

Rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän Rahastoon sijoittaessaan alun perin sijoitti. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Rahasto ei ole Sijoittajien korvausrahaston eikä talletussuojarahaston piirissä. Rahasto-osuuden arvo Rahaston aloittaessa toimintansa 1.2.1999 oli 10 euroa. Rahasto-osuuden viimeksi julkaistu arvo sekä tuottohistoria ovat nähtävissä Rahaston hoitajan internetsivuilta.

Rahaston tuottolukuja per 31.12.2025 (yleinen osuussarja)

12 kk	3 v.	5 v.	Toiminnan alusta p.a.
17,4 %	45,4 %	48,7 %	16,2 %

Rahasto-osuuksien merkitseminen ja lunastaminen

Rahasto-osuuksien merkitseminen

Rahaston rahasto-osuuksia voidaan merkitä kuukausittain aina kalenterikuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä. Merkintäilmoitus tulee toimittaa Rahaston hoitajalle viimeistään Merkintäpäivänä. Merkinnän voi tehdä myös sähköistä tunnistautumista käyttäen Rahaston hoitajan internetsivuilla osoitteessa www.pyn.fi. Osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä tapahtuu maksamalla merkintämaksu sisältäen mahdollisen merkintäpalkkion Rahaston pankkitilille Rahaston hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Merkinnän yhteydessä pyydämme ilmoittamaan merkintälomakkeella mainitut tiedot. Rahaston hoitajalla on oikeus hylätä merkintä, mikäli sille ei ole toimitettu vaadittuja tietoja merkinnän suorittajasta tai todellisesta edunsaajasta ja tämän henkilöllisyydestä tai tiedot ovat muuten puutteelliset.

Rahaston minimimerkintä on 10 000 euroa. Lisämerkinnän minimisumma on 2 000 euroa. Minimimerkintäsummat voivat olla näitä pienempiä tai suurempia eri jakelukanavien kautta tehtävissä merkinnöissä.

Merkintämaksu tulee maksaa hyvissä ajoin siten, että varat ovat Rahaston tilillä Merkintäpäivänä klo 16.00 mennessä (ennen) Suomen paikallista aikaa. Merkintäsummasta vähennetään mahdollinen merkintäpalkkio. Merkinnästä lähetetään aina kirjallinen vahvistus rahasto-osuudenomistajalle.

Jakelukanavien kautta tehtävien toimeksiantojen mahdollisesti tiukemmat aikarajat selviävät kultakin jakelijalta.

Rahaston merkintätilit:

Pankki	BIC	IBAN
Nordea	NDEAFIHH	FI60 1572 3000 3842 97
OP	OKOYFIHH	FI73 5710 0420 1368 89

Suomen lain mukaan alaikäiset ja holhouksen alaiset tarvitsevat erikoissijoitusrahaston osuuksien merkintään pääsääntöisesti DVV:n luvan. Osuudenomistajalla tai osuudenomistajaksi aikovalla ei lain mukaan ole oikeutta peruuttaa rahastotoimeksiantoa. Tarkemmat tiedot rahasto-osuuksien merkinnästä on esitetty Rahaston säännöissä.

Rahasto-osuuksien lunastaminen

Rahasto-osuuksia voidaan lunastaa kuukausittain aina kunkin kalenterikuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä. Lunastuspyyntö tulee esittää Rahaston hoitajalle viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen Lunastuspäivää (”Ilmoitusaika”) tai mikäli tämä ei ole suomalainen pankkipäivä, tätä edeltävänä suomalaisena pankkipäivänä. Rahaston hoitajan hallitus voi erikseen, rahasto-osuudenomistajien edun sitä vaatiessa, päättää pidentää lunastusten Ilmoitusaikaa enintään kolmeen (3) kuukauteen ennen Lunastuspäivää, mikäli Rahaston sijoitusstrategian mukaisten sijoituskohteiden likviditeetti heikkenee tai muu likviditeetinhallinnan painava peruste tätä edellyttää. Mikäli lunastusaikaa päätetään pidentää, koskee pidennys niitä lunastusilmoituksia, jotka on esitetty Ilmoitusajan pidennystä koskevan päätöksen jälkeen. Lunastuspyyntö tulee esittää kirjallisesti lunastusilmoituslomakkeella, joka tulee toimittaa allekirjoitettuna Rahaston hoitajalle postitse, telefaksilla tai sähköpostitse (info@pyn.fi). Lunastustoimeksiannon voi tehdä myös sähköistä tunnistautumista käyttäen Rahaston hoitajan internetsivuilla osoitteessa www.pyn.fi. Rahasto-osuudenomistaja voi lunastaa kerralla kaikki tai vain osan omistamistaan rahasto-osuuksista. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa vain Rahaston hoitajan suostumuksella.

Mikäli lunastettavista rahasto-osuuksista on annettu osuustodistus, voidaan lunastustoimeksianto toteuttaa vasta, kun sekä lunastusta koskeva kirjallinen toimeksianto että lunastettavista osuuksista annettu alkuperäinen osuustodistus on vastaanotettu.

Esimerkki: Osuudenomistaja toimittaa lunastuspyynnön Rahaston hoitajalle 13. maaliskuuta. Lunastus toteutetaan tällöin 31. maaliskuuta arvolla ja maksetaan osuudenomistajan tilille huhtikuun alussa. Lähtökohtaisesti Rahasto maksaa lunastukset käteisvaroistaan lunastuspäivän arvoon.

Mikäli varat lunastukseen on hankittava myymällä Rahaston arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden (2) viikon kuluessa kulloinkin kyseessä olevasta lunastuspäivästä. Lunastus toteutetaan tällöin, kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu Rahaston pankkitilille. Rahasto-osuuden lunastusarvo määräytyy tällöin arvopapereiden myyntipäivän arvon mukaan.

Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle säännöissä asetetun määräajan.

Rahaston hoitaja lähettää toteutuneesta lunastuksesta osuudenomistajalle aina kirjallisen vahvistuksen. Tarkemmat tiedot rahasto-osuuksien lunastamisesta on esitetty Rahaston säännöissä.

Mikäli vastaanotettujen lunastusten kokonaismäärä (bruttolunastukset) yksittäisenä Lunastuspäivänä ylittää 10 % Rahaston nettovaroista, voi Rahaston hoitaja päättää rajoittaa toteutettavien lunastusten määrään tuohon 10 %:iin, mikäli se arvioi, ettei Rahaston varoja pystytä muuttamaan likvideiksi varoiksi tehokkaasti kaikkien lunastusten toteuttamiseksi määräajassa. Tällöin lunastukset toteutetaan osuudenomistajien esittämien lunastuspyyntöjen koon mukaisessa suhteessa. Toteuttamatta jääneet lunastukset siirretään toteutettavaksi seuraavaan Lunastuspäivään tai tarvittaessa seuraaviin Lunastuspäiviin. Siirrettyjä lunastustoimeksiantoja kohdellaan tasavertaisesti muiden Lunastustoimeksiantojen kanssa. Rahaston hoitaja voi tehdä päätöksen rajoittamisesta myös sen jälkeen, kun lunastustoimeksiannot on jätetty Rahaston hoitajalle. Rahaston hoitaja voi tehdä päätöksen rajoittamisesta myös sen jälkeen, kun lunastustoimeksiannot on jätetty Rahaston hoitajalle.

Rahaston hoitaja voi omasta aloitteestaan lunastaa osuudenomistajan Rahasto-osuudet Rahaston säännöissä määritellyissä tilanteissa.

Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastushinnan määräytyminen

Rahastomerkintä ja -lunastus toteutetaan rahasto-osuuden arvoon, joka lasketaan ja vahvistetaan Merkintä-/Lunastuspäivää seuraavana suomalaisena pankkipäivänä siten, että Rahaston sijoitusten markkina-arvosta Merkintä-/Lunastuspäivänä vähennetään Rahaston mahdolliset velat ja Rahaston hoitajalle maksettavat palkkiot, ja saatu nettoarvo jaetaan liikkeellä olevien rahasto-osuuksien määrällä. Kulloinkin sovelletut arvot julkaistaan Rahaston hoitajan internetsivuilla ja merkinnän tehneelle osuudenomistajalle lähetetään merkintävahvistus postitse tai sähköistä viestintä käyttäen.

Merkintä- ja lunastustoimeksiantojen katkoajat ja Rahaston sijoitusten arvostusajankohdat esitetään Rahaston säännöissä.

Merkintä- ja lunastustoimeksiantojen toteuttamisen keskeyttäminen

Merkintätoimeksiantojen toteuttaminen voidaan poikkeuksellisessa tilanteessa väliaikaisesti keskeyttää Rahaston hoitajan hallituksen päätöksellä, mikäli rahasto-osuudenomistajien etu sitä vaatii, esimerkiksi tilanteessa, jossa Rahastossa omistajana jo olevien osuudenomistajien kannalta ei ole tarkoituksenmukaista ottaa vastaan lisäsijoituksia Rahastoon, rahasto-osuuden arvoa ei voida luotettavalla tavalla laskea tai jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa tai finanssimarkkinoilla vallitsevien olosuhteiden vuoksi Rahastoon merkinnöistä tulevien varojen sijoittaminen on hankaloitunut.

PYN Fund Managementin hallitus voi poikkeuksellisessa tilanteessa väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset, jos Rahaston hoitajan käsityksen mukaan rahasto-osuudenomistajien etu sitä vaatii esimerkiksi, kun rahasto-osuuden arvoa ei voida luotettavalla tavalla laskea tai laskenta on estynyt tai jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa. Mikäli rahasto-osuuksien lunastukset keskeytetään väliaikaisesti, keskeytetään samaksi ajaksi myös rahasto-osuuksien merkinnät. Finanssivalvonnalla on laissa määrätyissä tilanteissa oikeus keskeyttää rahasto-osuuksien lunastus. Finanssivalvonnalle on myös oikeus määrätä merkintöjen ja lunastusten keskeytyksen poistamisen käytöstä.

Tiedot säännellyistä markkinapaikoista

Rahaston rahasto-osuudet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinapaikalla.

Rahasto-osuuden arvonmääritys, arvon julkaiseminen, raportit ja arvonlaskennan virheet

Rahasto-osuuden arvonmääritys ja arvon julkaiseminen

Rahaston hoitaja laskee ja vahvistaa rahasto-osuuden arvon jokaiselle suomalaiselle pankkipäivälle Rahaston säännöissä kuvatulla tavalla. Rahaston arvo lasketaan siten, että Rahaston varoista (arvopaperit, käteisvarat ja muut varat sekä saamiset) vähennetään Rahaston velat (sääntöjenmukainen korvaus Rahaston hoitajalle sekä muut velat).

Hallinnointipalkkioltaan tai tuottosidonnaiselta palkkioltaan toisistaan poikkeavien osuussarjojen rahasto-osuuksien arvonmääritys toteutetaan siten, että kunkin osuussarjan osuus Rahaston pääomasta on osuuksien suhteellinen määrä Rahaston kaikkien osuuksien määrästä, kun osuuksien kappalemäärät on painotettu viimeisimmän Merkintäpäivän tai sitä myöhemmän vaihtopäivän osuuksien arvoilla. Kunkin osuussarjan palkkiot ja mahdolliset muut kulut vähennetään tästä osuussarjan osuuspääomasta.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan ja julkaistaan yhden (1) pankkipäivän viiveellä. Mikäli poikkeuksellinen markkinatilanne estää Rahaston arvon määrittämisen, voi Rahaston hoitaja poiketa normaaleista arvostusmenetelmistä tai keskeyttää Rahaston arvon laskemisen ja julkaisemisen.

Tieto yleisen osuussarjan rahasto-osuuden arvosta on saatavilla Rahaston hoitajan internetsivuilta (pyn.fi) ja Suomen Sijoitustutkimus Oy:n Rahastoraporttipalvelusta (rahastoraportti.fi). Muiden osuussarjojen rahasto-osuuksien arvo on saatavilla Rahaston hoitajalta tai tämän osoittamalta taholta. Rahasto-osuuden arvo lasketaan ja julkaistaan euromääräisenä ja euron tuhannesosan tarkkuudella.

Raportointi

Rahaston hoitaja julkaisee Rahastosta Rahaston säännöt, rahastoesitteen ja avaintietoasiakirjan. Dokumentit ovat saatavilla Rahaston hoitajalta ja Rahaston hoitajan internetsivuilla (pyn.fi). Rahaston hoitaja laatii Rahastosta tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen sekä puolivuotiskatsauksen, jotka ovat saatavilla Rahaston hoitajalta kolmen (3) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Rahaston säännöt, rahastoesite, avaintietoasiakirja, puolivuotiskatsaus sekä tilinpäätös ja toimintakertomus lähetetään osuudenomistajalle tai sellaiseksi aikovalle veloituksetta pyydettäessä. PYN Fund Managementin tilinpäätös ja toimintakertomus pidetään saatavilla Rahaston hoitajalta. Rahasto-osuuden omistajille lähetetään neljästi vuodessa raportti heidän omistamistaan rahasto-osuuksista sekä niiden arvon kehityksestä.

Olennaisen arvonlaskentavirheen korjaaminen

Olennaisen virheen korjaamisessa noudatetaan Finanssivalvonnan suosituksen mukaisia rajoja. Niiden mukaan korjattavan virheen raja määräytyy rahaston

volatiliteetin mukaan. Tällä hetkellä Rahaston vuotuinen volatiliteetti on yli 10 %, joten olennaisen virheen raja on 0,5 % Rahaston arvosta. Rahaston hoitaja ilmoittaa arvonlaskennan olennaiset ja epäolennaiset virheet Finanssivalvonnalle. Arvonlaskennan olennaisista virheistä pidetään luetteloa, joka on saatavana Rahaston hoitajalta. Olennaisen virheen raja tarkistetaan vuosittain.

Palkkiot ja kulut

Rahasto-osuuden merkinnästä ja lunastuksesta perittävät palkkiot

Merkinnästä voidaan periä palkkio, jonka määrä on enintään 5 % merkintäsummasta. PYN Fund Managementin hallitus päättää merkintäpalkkion määrästä. Merkintäpalkkio maksetaan Rahastolle. Mahdollinen merkintäpalkkio veloitetaan osuudenomistajan Rahastolle maksamasta merkintäsummasta ja jäljelle jääneellä osalla merkitään osuudenomistajan nimiin rahasto-osuuksia. Mikäli mahdollisella 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 rahastopääomaan. Maksettu merkintäpalkkio lisätään rahastopääomaan Merkintäpäivänä.

PYN Fund Managementin hallitus vahvistaa kulloinkin voimassa olevan merkintäpalkkion määrän ja sen soveltamisen periaatteet. PYN Fund Managementin hallituksen vahvistaman hinnaston mukaisesti (5.5.2022) merkintäpalkkio peritään vain, jos kertamerkintä on yli 6 000 000 euroa. Merkintäpalkkion suuruus on näistä merkinnöistä 5 % laskettuna merkintäsummasta. Mikäli merkintä liittyy rahasto-osuuksien omistusjärjestelyyn siten, että järjestelyn nettovaikutus merkintöihin on alle yllä mainitun merkintärajan, ei merkintäpalkkiota peritä. Rahasto-osuuksien lunastamisesta ei peritä palkkiota.

Hallinnointipalkkio

Rahaston hoitajalle maksetaan hallinnointipalkkiota 1,0 % vuodessa laskettuna Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös Säilytysyhteisölle maksettavat palkkiot. Rahaston hoitaja veloittaa kalenterikuukausittain jälkikäteen hallinnointipalkkion suoraan Rahaston käteisvaroista. Kertynyt hallinnointipalkkio otetaan huomioon arvonlaskennassa päivittäin.

Tuottosidonnainen palkkio

Tuottosidonnainen palkkio määräytyy jokaisena suomalaisena pankkipäivänä (”Arvonlaskentapäivänä”) tuottoerosta, joka on Arvonlaskentapäivän rahasto-osuuden arvon (kiinteän hallinnointipalkkion vähentämisen jälkeen ennen tuottosidonnaisen palkkion vähentämistä) ja vertailuarvon välinen erotus. Tuottosidonnainen palkkio huomioidaan jokaisena Arvonlaskentapäivänä Rahasto-osuuden arvoa laskettaessa, mutta palkkio maksetaan kalenterikuukausittain jälkikäteen kalenterikuukauden viimeisen suomalaisen pankkipäivän arvosta.

Jotta tuottosidonnaista palkkiota voidaan veloittaa, tulee seuraavan kahden ehdon täyttyä:

1. Yleisen osuussarjan rahasto-osuuden arvo ylittää HWM-arvon; ja
2. Yleisen osuussarjan rahasto-osuuden arvo ylittää Rahaston kymmenen vuoden takaisen rahasto-osuuden arvon lisättynä maailman osakemarkkinoiden tuotolla kymmeneltä vuodelta.

HWM-arvolla tarkoitetaan rahasto-osuuden arvoa sinä Arvonlaskentapäivänä, jolloin tuottosidonnaista palkkiota on viimeksi peritty (High Watermark -periaate). Maailman osakemarkkinoiden tuoton kuvaamiseen käytetään MSCI ACWI Equal Weighted Net Total Return indeksin tuottoa muutettuna euromääräiseksi. Indeksiä hallinnoi MSCI Inc.

Jos molemmat edellä esitetyt ehdot 1) ja 2) täyttyvät, lasketaan kaksi tuottolukua (tuottoprosenttina):

i. Arvonlaskentapäivän yleisen osuussarjan rahasto-osuuden arvon ja HWM-arvon välinen tuotto; ja

ii. Arvonlaskentapäivän yleisen osuussarjan rahasto-osuuden arvon ja rahasto-osuuden kymmenen vuoden takaisen arvon, johon on lisätty maailman osakemarkkinoiden tuotto samalta ajanjaksolta, välinen tuotto.

Kahdesta tuottoluvusta valitaan pienempi tuottosidonnaisen palkkion veloittamisen perusteeksi. Tuottolukuna käytettävä prosentuaalinen tuotto on sama myös tuottosidonnaiselta palkkioltaan toisistaan poikkeavien osuussarjojen osalta.

Tuottosidonnaisen palkkion määrä on Rahaston sääntöjen mukaisesti enintään 12 % edellä määritellystä tuottoluvusta jokaista rahasto-osuutta kohti. Tuottosidonnaisen palkkion määrä ilmoitetaan rahasto-osuuskohtaisissa avaintietoasiakirjoissa. Tuottosidonnainen palkkio ei voi koskaan olla negatiivinen.

Palkkioista voidaan myöntää alennuksia kokonaisasiakkuus huomioiden. Lisätietoja poikkeuksista saa Rahaston hoitajalta.

Esimerkki tuottosidonnaisen palkkion laskemisesta:

31. joulukuuta: Rahasto-osuuden arvo on 100,00 euroa ja tämä synnyttää uuden HWM-arvon (tuottosidonnaista palkkiota tulee veloitetuksi joulukuulta).

31. tammikuuta: Rahasto-osuuden arvo ennen tuottosidonnaista palkkiota on 110,00 euroa. Rahasto-osuuden kymmenen vuoden takainen arvo on ollut 22,00 euroa (Rahaston tuotto 400,0 %). MSCI ACWI indeksin tuotto kymmeneltä vuodelta on 300,0 %, joten indeksin mukainen vertailuarvo tuottopalkkion laskentaa varten on 88,00 euroa (22,00 euroa + 300 % * 22,00 euroa). Tuottoluku suhteessa HWM-arvoon on siis 10,0 % (110,00 euroa / 100,00 euroa - 1) ja tuottoluku suhteessa indeksin pohjalta laskettuun vertailuarvoon on 25,0 % (110,00 euroa / 88,00 euroa -1). Näistä valitaan pienempi (eli 10,0 %) ja veloitettava tuottopalkkio on siten yleisen osuussarjan osalta 12 % * 10,0 % * (110 euroa / (100 % + 10,0 %)), eli 1,20 euroa rahasto-osuutta kohti. Samalla syntyy uusi HWM-arvo 108,80 euroa (110,00 euroa – 1,20 euroa).

28. helmikuuta: Rahasto-osuuden arvo ennen tuottosidonnaista palkkiota on 105,00 euroa. Tämä alittaa voimassa olevan HWM-arvon (108,80 euroa) ja täten tuottosidonnaista palkkiota ei veloiteta. HWM-arvo säilyy 108,80 eurossa.

31. maaliskuuta: Yleisen osuussarjan Rahasto-osuuden arvo ennen tuottosidonnaista palkkiota on 115,00 euroa, mikä ylittää HWM-arvon. MSCI ACWI indeksin kymmenen vuoden kehityksen perusteella lasketuksi vertailuarvoksi saadaan 116,00 euroa, mikä ylittää yleisen osuussarjan rahasto-osuuden arvon. Näin ollen tuottosidonnaista palkkiota ei peritä, sillä Rahaston kymmenen vuoden tuotto alittaa maailman osakemarkkinoiden tuoton kymmeneltä vuodelta. Uutta HWM-arvoa ei synny.

30. huhtikuuta: Rahasto-osuuden arvo ennen tuottosidonnaista palkkiota on 120,00 euroa. MSCI ACWI indeksin kymmenen vuoden kehityksen perusteella lasketuksi vertailuarvoksi saadaan 115,00 euroa. HWM-arvon (108,80 euroa) perusteella laskettu tuottoluku on 10,3 % (120 euroa / 108,8 euroa - 1) ja indeksin vertailutuoton pohjalta laskettu tuottoluku on 4,3 % (120 euroa / 115 euroa - 1). Näistä valitaan pienempi (4,3 %) ja tuottopalkkio on yleisen osuussarjan osalta 12 % * 4,3 % * (120 euroa / (100 % + 4,3 %)), eli 0,59 euroa rahasto-osuutta kohti. Samalla syntyy uusi HWM-arvo 119,41 euroa (120,00 euroa – 0,59 euroa).

V-osuussarjan osalta tuottosidonnaisen palkkion laskenta rahasto-osuutta kohti tapahtuu samalla tavalla, mutta soveltamalla osuussarjakohtaista tuottosidonnaisen palkkion prosenttimäärää ja rahasto-osuuden arvoa.

Säilytyspalkkio ja sijoitustoimintaan liittyvät kulut

Rahaston varoista maksetaan kaikki Rahaston sijoitustoimintaan olennaisesti liittyvät kulut, Säilytysyhteisön perimät tapahtumapalkkiot, arvopaperivälittäjien perimät välityspalkkiot, pankkikulut sekä muut sijoituskohteiden kaupankäynnistä aiheutuvat kulut ja verot. Mikäli Rahasto sijoittaa varoja muihin rahastoihin, niin sijoituksista maksetaan sijoituskohteena olevien rahastojen hinnaston mukaiset hallinnointipalkkiot. Rahastolle voi syntyä myös sijoitustoiminnan kuluja, jotka liittyvät normaalista pörssikaupankäynnistä poikkeaviin liiketoimiin, kuten korkokuluja, viranomaismaksuja, veroja, palveluntarjoajille maksettavia palkkioita ja muita yksittäisiä erityisiä kuluja.

Säilytysyhteisön perimät palkkiot perustuvat Rahaston hoitajan ja Säilytysyhteisön väliseen säilytyssopimukseen ja sisältyvät Rahaston hoitajalle maksettavaan hallinnointipalkkioon.

Rahaston kulut ja salkun kiertonopeus

Rahaston TER-luku (Total Expense Ratio) eli kulujen kokonaissuhde, juoksevat kulut (ongoing charges) ja salkun kiertonopeus edellisiltä tilikausilta ovat:

Vuosi	TER	Juoksevat kulut	Salkun kierto-nopeus
2025	2,96 %	1,01 %	110,22 %
2024	1,03 %	1,03 %	91,67 %
2023	1,05 %	1,05 %	70,26 %

TER-lukuun sisältyvät hallinnointi- ja tuottosidonnainen palkkio, mutta se ei sisällä Rahaston maksamia kaupankäyntikuluja. Juoksevat kulut ja salkun kiertonopeus on laskettu EU:n komission suositusten mukaisesti. Juoksevat kulut -luku ei sisällä Rahaston maksamia tuottosidonnaisia palkkioita eikä kaupankäyntikuluja. Lukujen laskentakaavat ovat saatavilla Rahaston hoitajalta.

Tuotonjako

Rahasto toimii kasvurahastona eikä jaa tuotto-osuutta. Rahasto sijoittaa uudelleen saamansa myyntivoitot, korot sekä osingot. Osuudenomistajien mahdollinen tuotto realisoituu osuuden lunastamisen yhteydessä. Rahasto-osuudet jaetaan murto-osiin siten, että kukin osuus jaetaan kymmeneen tuhanteen (10 000) yhtä suureen osaan. Rahasto-osuus oikeuttaa jakamattomaan osuuksien suuruussuhteessa määräytyvään omistusoikeuteen Rahaston kyseiselle osuussarjalle kuuluvista varoista.

Kestävyysriskien huomioiminen ja haitalliset kestävyysvaikutukset

KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN TIETOJEN antamisesta rahoitussektorilla annetun EU-asetuksen 2019/2088 (”SFDR”) mukaan Rahaston hoitajan on julkaistava tiedot siitä, miten kestävyysriskit huomioidaan sijoituspäätöksiä tehtäessä ja miten kestävyysriskien arvioidaan vaikuttavan Rahaston tuottoon.

Kestävyysriskianalyysissä kestävyysriskit huomioidaan käytettävissä olevin tiedoin ja keinoin Rahaston sijoituskohteita valittaessa ja erityisesti arvioitaessa sijoitusten pitkän aikavälin tuottopotentiaalia kokonaisuudessaan. Arviossa kiinnitetään huomiota kohdeyhtiön hallintoon sekä yhtiön toiminnan ja tuotteiden vaikutukseen ympäristöön. Lisäksi arvioidaan kohdeyhtiön tapaa hoitaa sosiaalista ja yhteiskunnallista vastuuta suhteessa paikalliseen ja soveltuvaan kansainväliseen normistoon.

Salkunhoitaja vastaa kestävyysriskien huomioimisesta sijoituspäätöksiä tehtäessä sisäisen tarkastuslistan ja prosessin mukaisesti, sekä riskien seurannasta sijoitusten toteuduttua (ESG-integrointi). Rahasto pyrkii myös kohdeyhtiön johdon kanssa käytävien avointen vuoropuheluiden kautta vaikuttamaan tilanteisiin, joissa on havaittu kohdeyrityksen toiminnassa olennaisia puutteita hallinnon, ympäristöasioiden hoidon, tai sosiaalisen vastuun osalta (omistajavaikuttaminen). Mikäli keskustelun jälkeen kestävyysriskien todetaan olevan liian suuria, Rahasto arvioi mahdollisuutta irtautua sijoituksesta ja voi tarvittaessa luopua sijoituksesta (poissulkeminen). Samoin tietyt toimialat voidaan kokonaan poissulkea tai asettaa erityisen seurannan piiriin.

Kestävyysriskit voivat toteutuessaan vaikuttaa yksittäisen sijoituksen osalta negatiivisesti sijoituksen arvoon. Koko Rahaston osalta kestävyysriskit voivat siten heikentää Rahaston tuottoa myös pitkällä aikavälillä. Toisaalta aktiivisella salkunhoidolla pyritään pienentämään kestävyysriskeihin liittyviä negatiivisia vaikutuksia.

Vaikka kestävyysriskit huomioidaan Rahaston sijoituksia tehtäessä edellä kuvatulla tavalla, ei Rahastossa oteta huomioon sijoituspäätösten pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin SFDR:ssä tarkoitetulla tavalla. Tähän toimintatapaan on päädytty pääasiallisesti sen takia, että Rahaston tämänhetkisen pääkohdemarkkinan Vietnamin pörssiyhtiöistä ei ole nykyisellään saatavilla riittävästi luotettavaa tietoa koskien SFDR:n ja sen pohjalta annettavan teknisen sääntelystandardin edellyttämiä raportointimittareita esimerkiksi yhtiöiden kasvihuonekaasupäästöistä, hiilijalanjäljestä, energiakulutuksesta tai henkilöstön tasa-arvokohtelusta. Näin ollen pääasiallisten haitallisten vaikutusten (principal adverse impact, PAI) huomioon ottaminen Rahaston sijoituspäätöksissä on nykyisen sääntelyn ja Vietnamin kehitysasteen valossa tällä hetkellä käytännössä mahdotonta.

Rahastoon, sijoituskohteisiin ja markkinoihin liittyvät riskit ja riskienhallinta

SIJOITUSTOIMINTAAN LIITTYY AINA taloudellinen riski. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Sijoitusten arvo ja niistä saattava tuotto voi nousta tai laskea, ja sijoitta- ja ei välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan.

Rahaston sijoitustoiminnan keskeiset riskit

Rahaston sijoitustoimintaan liittyy muun muassa seuraavia riskejä:

Markkinariski: Osakemarkkinoille sijoittamiseen liittyy riski sijoituksen markkina-arvon heilahtelusta, ja sijoituksen markkina-arvo voi vaihdella voimakkaasti ja epäsuotuisasti. Pitkä sijoitusaika kasvattaa positiivisen ja pienentää negatiivisen tuoton todennäköisyyttä. Rahasto sijoittaa varansa yhtiöihin kehittyvillä ja reunamarkkinoilla, jolloin markkinariski on erityisen suuri.

Korkoriski: Korkomarkkinoille sijoittamiseen liittyy riski sijoituksen markkina-arvon heilahtelusta. Sijoitus voi menettää arvoaan markkinakorkojen muuttuessa.

Näkemys- ja tyyliriski: Aktiivinen ja kantaaottava rahastonhoitotyyli voi vaikuttaa huomattavasti Rahaston arvoon ja sen heiluntaan. Rahasto pyrkii keskittämään sijoituksensa pieneen määrään markkinoita ja yksittäisiin maihin sekä tekemään merkittäviä allokaatiokohdistuksia yksittäisiin arvopapereihin, yhtiöihin ja toimialoihin, jolloin osakevalintojen onnistuessa tai epäonnistuessa voi vaikutus rahasto-osuuden arvoon

olla huomattava. Yksittäisen toimialan, maan tai maantieteellisen alueen sijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti arvopaperimarkkinoiden yleisestä arvonkehityksestä. Esimerkiksi pankkitoimialaa koskeva odottamaton tapahtuma voi vaikuttaa negatiivisesti koko toimialan tulokseen.

Likviditeettiriski: Rahaston varoista vain pieni osa on käteistä. Riski siitä, että sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa ja kohtuulliseen hintaan, on siten olemassa. Kun kaupankäynti arvopapereilla tapahtuu harvakseltaan tai arvopaperin osto- ja myyntinoteerausten välinen ero on suuri tai ne puuttuvat kokonaan, likviditeettiriski kasvaa. Jos kauppa toteutetaan tällaisessa tilanteessa voi sijoituksen arvo liikkua voimakkaasti epäsuotuisaan suuntaan ja vaikeuttaa lunastusten maksua tai osallistumista muihin sijoitusmahdollisuuksiin. Kehittyvillä ja reuna- markkinoilla likviditeetillä voi olla huomattava vaikutus sijoitusten tuottoon. Rahasto voi sijoittaa myös arvopapereihin, jotka eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena, tai joihin liittyy luovuttamista koskevia rajoituksia. Nämä sijoitukset kasvattavat Rahaston likviditeettiriskiä.

Valuuttakurssiriski: Rahaston varoihin sisältyy valuuttakurssiriski, koska se sijoittaa pääosin muihin kuin euromääräisiin arvopapereihin. Esimerkiksi Vietnamin dong-määräisten sijoitusten arvo nousee Vietnamin dongin vahvistuessa euroon nähden ja alenee Vietnamin dongin heikentyessä euroon nähden. Valuutan vaihdettavuuteen sisältyy riski myös siitä, että Rahasto ei pysty vaihtamaan valuuttaa euroiksi kohdemaan keskuspankin valuuttasäännöstelyn tai valuuttajärjestelmään liittyvän tekijän vuoksi. Rahasto voi aika-ajoin pyrkiä suojautumaan valuuttakurssiriskiltä mm. käyttämällä valuuttatermiinisopimuksia.

Erityiset tapahtumat ja maariski: Rahaston kohdemarkkinoihin, kuten Vietnamiin, liittyy ennalta-arvaamattomien tapahtumien sekä poliittisten tapahtumien riski, jotka voivat aiheuttaa voimakkaita negatiivisia markkinaliikkeitä. Lisäksi kohdemarkkinoihin liittyy riski mm. yleisestä taloudellisesta kehityksestä, paikallisen lainsäädännön kehityksestä, keskuspankin korko- ja valuutta-kurssipolitiikasta, oikeusjärjestelmän luotettavuudesta, valuuttojen vaihdettavuudesta sekä verotuksen kehityksestä. Rahaston kohdemarkkinoilla korruption ehkäiseminen, hallintotapa, läpinäkyvyys, laintulkinta, valvonta, pörssin kaupankäyntirajoitukset tai sijoittajansuoja eivät ole samalla tasolla kuin kehittyneillä markkinoilla. Tämä voi aiheuttaa yllättäviä ja yksittäisiinkin yhtiöihin kohdistuvia tapahtumia, kuten sanktioita, veroseuraamuksia, valuuttasäännöstelyä, muutoksia yhtiöiden ulkomaalaisomistuksiin, varojen menetetyksi tuomitsemista, pakkolunastuksia, varojen kotiuttamisen vaikeuksia ja jopa estymistä sekä muita menoja. Yksittäisiin salkkuyhtiöihin voi kohdistua myös muita tapahtumia, jotka toteutuessaan voivat vaikuttaa negatiivisesti kyseisen yhtiön arvoon. Tällaisia ovat muun muassa kyberhyökkäykset ja muut tietoturvaan liittyvät negatiiviset tapahtumat.

Sijoitettaessa kehittyville ja reunamarkkinoille ylläkuvatuilla riskeillä voi olla huomattava vaikutus sijoitusten tuottoon, niiden hintoihin ja rahastolunastusten maksuihin. Myös globaalit erityiset tapahtumat, kuten rahoituskriisit ja yleinen markkinoiden romahtaminen, sekä sään ääri-ilmiöiden lisääntyminen voivat vaikuttaa Rahaston kohdemarkkinoihin.

Vastapuoliriski: Rahaston vastapuoliin, jotka toimivat kehittyvillä tai reunamarkkinoilla, liittyy suurempi vastapuoli-, selvitys-, luotto- ja säilytysriski. Esimerkiksi toimintatavat, menettelyiden erot sekä eri aikavyöhykkeellä toimiminen aiheuttavat riskejä enemmän, kuin toimiminen kehittyneillä markkinoilla. Rahastolla on riski siitä, että arvopaperikaupan vastapuoli tai arvopaperin tai johdannaisen liikkeellelaskija ei selviydy tai halua selviytyä sovituista velvoitteistaan, kuten arvopapereiden toimituksesta tai niiden maksamisesta tai toimii muuten vastoin sopimusta tai sovittua tapaa. Rahastolla on riski siitä, että ulkomaisen arvopaperin paikallisen alisäilyttäjän hallussa olevat varat menetetään osittain tai kokonaan alisäilyttäjän petollisen tai huolimattoman toiminnan, maksukyvyttömyyden tai jonkun muun syyn vuoksi. Rahaston Säilytysyhteisö pyrkii valitsemaan huolella käyttämänsä paikallisen alisäilyttäjän ja valvoo tämän toimintaa. Tämä ei kuitenkaan pois sulje riskiä siitä, että alisäilyttäjä hoitaisi tehtäviään huolimattomasti tai, että tämän maksukyvyttömyydestä ei aiheutuisi Rahastolle tappiota.

Operatiivinen riski: Operatiivisella riskillä tarkoitetaan Rahastoon kohdistuvaa tappioriskiä, joka aiheutuu PYN Fund Management Oy:n riittämättömistä sisäisistä menettelyistä, prosessien puutteellisesta toiminnasta, henkilöihin, organisaatioon, sopimuskumppaneihin, järjestelmiin, tietosuojaan tai teknologiaan liittyvistä puutteista, niihin kohdistuvista hyökkäyksistä tai muista ulkoisista tapahtumista. Operatiivinen riski voi muodostua Rahaston hoitajan, säilytysyhteisön, tai muun rahaston toiminnasta vastaavan tahon suunnalta. Rahaston hoitajaan kohdistuvat operatiiviset riskit koskevat muun muassa Rahaston hoitajan toiminnan järjestämistä ja lainmukaisuutta, sisäiseen valvontaan liittyviä, automaattiseen tietojen käsittelyyn ja sen järjestelmiin kohdistuvaa riskiä sekä avainhenkilöiden käytettävyyteen liittyviä riskejä. Esimerkiksi Rahaston hoitajan tai Säilytysyhteisön tietojärjestelmiin kohdistuva kyberhyökkäys, voi realisoituessaan vaikuttaa negatiivisesti Rahaston sijoituskohteena olevan arvopaperin kaupankäyntiin tai -selvitykseen.

Rahastonhoitaja on vastuussa vain vahingosta, jonka se on tahallaan tai huolimattomuudesta aiheuttanut vaihtoehtorahaston sijoittajalle tai muulle taholle.

Rahaston salkunhoitajan pidempiaikainen sairastuminen tai äkillinen menehtyminen voi vaikuttaa Rahaston sijoitusstrategian toteuttamisedellytyksiin negatiivisesti. Yhtiöllä on käytössään riskienhallintatoimenpiteitä, joilla kyseistä riskiä hallitaan, mutta riskiä ei voida täydellisesti pois sulkea.

Force majeure: Force majeure -riskillä tarkoitetaan sitä, että ilmenee Rahaston hoitajasta ja sijoitustoiminnan vastapuolista riippumaton Rahaston toiminnan jatkuvuuden kannalta merkittävä ylivoimainen este. Tällainen este voi olla esimerkiksi luonnonkatastrofi, pandemia, lakko, kapina, vallankaappaus, sota tai muu aseellinen konflikti. Realisoituessaan Force majeure –riskit saattavat vaikuttaa negatiivisesti esimerkiksi Rahaston kaupankäyntimahdollisuuksiin tai sijoituskohteena olevien arvopapereiden hintoihin.

Johdannaisriski: Johdannaisten käyttäminen suojaustarkoitukseen tai riskien hallintaan voi vähentää riskiä ja tuotto-odotusta. Kuitenkin johdannaisten käyttö myös suojaustarkoituksessa voi lisätä esimerkiksi markkina-, valuutta-, likviditeetti-, vastapuoli- ja operatiivisia riskejä. Rahasto voi käyttää johdannaisia myös osana sijoitustoimintaansa. Johdannaissopimusten vakuusvaateiden hoitaminen voi lisätä Rahaston kaupankäyntiä ja siten transaktiokustannuksia sekä näihin liittyviä operatiivisia riskejä. Valuuttatermiineihin liittyvä vakuusvaade muuttuu päivittäin ja sen selvittämiseksi toimitetaan käteistä vastapuolelle tai saadaan käteistä vastapuolelta. Kun valuuttatermiineihin liittyvä vakuusvaade kasvaa, voidaan vakuusvaatimuksen kattamiseksi joutua realisoimaan osakkeita hetkenä, jolloin osakkeista saatava hinta on alhainen.

Kestävyysriski: Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Sijoitettaessa kehittyvillä ja reunamarkkinoilla toimiviin yrityksiin, ei niiden toimintatavat ole yhtä kehittyneitä eikä niiden toiminnan tosiasiallisesta luonteesta välttämättä saada samalla tavalla luotettavaa tietoa kuin kehittyneemmillä markkinoilla. Näin ollen sijoituksiin voi liittyä suurempia kestävyysriskejä kuin kehittyneillä markkinoilla toimiviin yrityksiin. Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Rahaston hoitajan riskienhallintaperiaatteet

PYN Fund Managementillä on sen hallituksen hyväksymät riskienhallintaperiaatteet, joissa kuvataan menettelytavat Rahaston hoitajan ja Rahaston toiminnassa esiintyvien riskien jatkuvaan seuraamiseen ja hallintaan. Rahaston hoitaja seuraa Rahaston likvidien varojen määrää varmistaakseen Rahaston asianmukaisen ja riittävän maksuvalmiuden. Rahaston hoitaja tekee esimerkiksi säännöllisesti stressitestejä Rahaston likviditeettiriskin arvioimiseksi mittaamalla Rahaston sijoitusten oletettua realisointiaikaa suhteessa suurimpien sijoittajien osuuteen rahastossa. Rahasto-osuuksien lunastus voidaan tietyissä tilanteissa keskeyttää.

Vastuuriskien kattaminen

Rahaston hoitajalla on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 6 luvun 4 §:ssä tarkoitettu vastuuvakuutus niiden vahinkojen korvaamiseksi, joista PYN Fund Management Rahaston hoitajana on lain mukaan vastuussa.

Henkilökohtaiset liiketoimet ja eturistiriidat

Rahaston hoitajan toiminta muodostuu Rahaston hallinnoinnista ja siinä yhteydessä saattaa syntyä tilanteita, joissa kahden osapuolen edut ovat ristiriidassa toistensa kanssa. Tällainen tilanne voi syntyä esimerkiksi kahden sijoittajan, Rahaston, Rahaston hoitajan, ulkoistetusta toiminnosta vastaavan ulkopuolisen yhtiön, tai Rahaston hoitajan tai ulkopuolisen yhtiön työntekijän ja sijoittajan tai Rahaston välillä. Rahaston hoitaja soveltaa kirjallisia eturistiriitojen estämistä koskevia toimintaperiaatteita ja on ryhtynyt rakenteellisiin ja hallinnollisiin toimenpiteisiin tunnistettujen eturistiriitojen tunnistamiseksi ja hallitsemiseksi. Eturistiriitoja voi syntyä Rahaston hoitajan ennalta ehkäisevistä toimenpiteistä huolimatta. Tällöin Rahaston hoitaja ilmoittaa eturistiriidan osapuolena oleville sijoittajille eturistiriidan luonteesta tai sen syistä ennen liiketoimen suorittamista sijoittajan lukuun.

Rahaston omistajaohjauksen periaatteet ja muu vaikuttaminen

RAHASTON HOITAJAN TAVOITTEENA on hallinnoida Rahaston varoja siten, että se tuottaa mahdollisimman korkean tuoton rahasto-osuudenomistajille pitkällä aikavälillä toimimalla huolellisesti, itsenäisesti ja asiantuntevasti.

Rahasto toimii ensisijaisesti passiivisena sijoittajana kohdeyhtiöissä, jolloin tärkein päätös sijoitusten osalta koskee aina arvopaperin omistukseen hankkimista tai omistuksesta luopumista. Rahasto voi sääntöjensä mukaan omistaa jopa 20 prosenttia liikkeeseen laskijan osakkeista. Rahasto pyrkii pääosin omistamaan likvidejä osakkeita, joista voidaan pitkän aikavälin tuottopotentiaaliin perustuen tehdä aina myös luopumispäätös nopeastikin. Listaamattomia sijoituksia Rahastolla voi olla enintään 15 prosenttia Rahaston nettovaroista.

Mikäli Rahasto omistaa äänivaltaisia osakkeita ja Rahaston hoitaja katsoo osuudenomistajien edun kannalta tarpeelliseksi osallistua yhtiökokoukseen, niin äänivaltaa kokouksessa käytetään kohdeyhtiön läpinäkyvyyden, aktiivisen osinkopolitiikan, vähemmistöosakkaiden oikeudenmukaisen kohtelun, hyvän hallintotavan sekä kestävän kehityksen edistämiseen. Päätöksen yksittäiseen yhtiökokoukseen osallistumisesta tekee Rahaston salkunhoitaja.

Sijoituskohteiden valinta perustuu ensisijaisesti syvälliseen yritysanalyysiin ja kohdeyritysten seurantaan. Osana yritysanalyysia pyritään aina tapaamaan yrityksen johto, sen laadukkuuden arvioimiseksi, sekä muuten tutustumaan yrityksen toimintaan ja toimintaympäristöön myös paikan päällä. Osana tätä analyysia arvioidaan myös yritys- ja toimialakohtaisia kestävyysriskejä. Tässä Rahaston hoitaja voi käyttää apuna myös yhteistyökumppaneita.

Mikäli Rahaston hoitaja havaitsee kohdeyrityksen toiminnassa olennaisia puutteita yhtiön hallinnon, ympäristöasioiden hoidon tai sosiaalisen vastuun osalta, pyritään ensisijaisesti suoraan ja aitoon vuoropuheluun yhtiön ylimmän johdon kanssa heidän vakuuttamiseksensa asioiden korjaamisen tärkeydestä. Tavoitteena on näin tukea yhtiötä saavuttamaan tavoitteensa ja menestymään sekä turvata ja parantaa pitkän aikavälin sijoitustuottoa omistajille. Toissijaisesti, mikäli vuoropuhelu ei johda toivottuun tulokseen, saatetaan sijoituksesta luopua.

Erikoissijoitusrahaston ja osuudenomistajien verotus

RAHASTO ON SUOMEEN rekisteröity erikoissijoitusrahasto. Suomeen rekisteröity erikoissijoitusrahasto on tulo- ja varallisuusverosta vapaa yhteisö. Ulkomailta saaduista myynti-, osinko- ja korkotuloista Rahasto maksaa kulloinkin sovellettavan verosopimuksen ja paikallisen lainsäädännön mukaisen lähdeveron. Rahasto voi joutua maksamaan liiketoimistaan tai ostamistaan palveluista myös varainsiirto-, finanssimarkkina- tai arvonlisäveroa.

Rahasto-osuuden omistavalle sijoittajalle (Suomessa yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö) rahasto-osuuden myynnistä saatu luovutusvoitto (myyntivoitto) on pääomatuloa, josta peritään vero omistusajasta riippumatta. Rahaston hoitaja ilmoittaa veroviranomaisille vuoden lopun rahasto-osuuksien omistukset ja vuoden aikana tehdyt rahasto-osuuksien lunastukset. Veroviranomaiset lähettävät saamiaan tietoja ulkomaisille veroviranomaisille (CRS- ja Fatca-yhteistyö). Osuudenomistajan tulee kuitenkin itse ilmoittaa veroilmoituksessa tai veroehdotuksen täydennyksenä rahasto-osuuksien lunastuksen yhteydessä syntyvä luovutusvoitto tai -tappio. Lunastettaessa vain osa rahasto-osuuksista katsotaan rahasto-osuudet lunastetuiksi hankintajärjestyksessä siten, että ensiksi hankitut rahasto-osuudet lunastetaan ensiksi. Sijoittaja voi kuitenkin lunastuksen yhteydessä ilmoittaa Rahaston hoitajalle, mitkä rahasto-osuudet hän lunastaa, jolloin hankintameno määräytyy näiden osuuksien perusteella.

Tarkemmat tiedot ja kulloinkin sovellettavat verokannat löytyvät osoitteesta www.vero.fi. Yksilöllisten olosuhteiden vaihtelun vuoksi sijoittajan on hyvä varmistaa häneen kulloinkin sovellettava verotus erikseen toimivaltaiselta veroviranomaiselta tai veroasiantuntijalta.

Etämyyntiä koskevat lisätiedot

NÄMÄ TIEDOT ON annettu Suomen kuluttajansuojalain (38/1978) 6a -luvun mukaisesti. Rahastoon liittyvät tiedot ja palvelu annetaan Suomessa suomen kielellä. Kuluttajalla ei ole sijoitusrahasto-osuuksien etämyynnissä kuluttajansuojalain 6a -luvun mukaista peruuttamisoikeutta.

Oikeussuojakeinot

MIKÄLI RAHASTON HOITAJAN ja osuudenomistajan välille syntyy rahastosijoitukseen liittyviä erimielisyyksiä, jotka eivät ratkea neuvotteluilla, voi osuudenomistaja saattaa asian vapaamuotoisella hakemuksella Sijoituslautakunnan käsiteltäväksi. Lisätietoja menettelystä saa Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan asiakaspalvelusta, puhelin (09) 6850 120, sekä internetsivuilta osoitteesta www.fine.fi. Rahaston hoitajaan ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia. Suomen lainsäädäntöön sisältyy tuomioiden tunnustamista ja täytäntöönpanoa koskevia säädöksiä, kuten Euroopan unionissa kansainvälisten tuomioiden tunnustamista ja täytäntöönpanoa siviili- ja kauppaoikeuden alalla säätelevä niin kutsuttu Bryssel I -asetus.

Yhdysvaltalaisia asiakkaita koskeva rajoitus

SIJOITTAMISTA HARKITSEVIEN ON oltava tietoisia siitä, ettei Rahaston osuuksia ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltojen, Kanadan, Japanin, Australian tai Uuden Seelannin arvopaperilakien mukaisesti tai missään muualla Suomen ulkopuolella. PYN Fund Management Oy ei ole toteuttanut toimenpiteitä, joilla olisi varmistettu, että Rahaston osuuksia voidaan ostaa jonkin muun maan kuin Suomen voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Näin ollen Rahastoa markkinoidaan ainoastaan Suomessa suomalaisille sijoittajille sekä kohdennetusti niihin maihin, joihin Rahaston hoitaja on hakenut erikseen myynti- ja/tai markkinointiluvan Rahastolle. Erityisesti Yhdysvalloissa (USA) asuvien sijoittajien osalta Rahastoon sijoittaminen on rajoitettua, eikä Rahastoa voida markkinoida, tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, Yhdysvaltalaisille yhtiöille tai niiden lukuun.

PYN FUND MANAGEMENT OY
Annankatu 31–33 C 45
00100 Helsinki

Puh. 09 270 70 400

info@pyn.fi
www.pyn.fi

Y-tunnus: 0665275-5

PYN Fund Management Oy



PYN ELITE