

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

# Rahastoesite

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

Rahaston nimi	Aloituspäivä	Säännöt (viim.)	Omaisuu-denhoitaja
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Aktiivi	8.9.2014	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Niko Fagemäs
Sijoitusrahasto Taaleri Allokaatio 25	15.4.2013	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Niko Fagemäs, Lassi Järvinen ja Kai Leppelmeier
Sijoitusrahasto Taaleri Allokaatio 50	15.3.2019	15.3.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Niko Fagemäs, Lassi Järvinen ja Kai Leppelmeier
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Kruunu Osake	19.11.2014	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Viktor Lindell
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Markka Osake	26.5.2010	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Mika Heikkilä ja Olli Viitikko
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Rein Osake	15.3.2019	15.3.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Jonas Koivula ja Olli Viitikko
Sijoitusrahasto Taaleri Euroopan Kassakoneet Osake	14.12.2018	14.12.2018	Taaleri Varainhoito Oy, Mika Heikkilä, Jonas Koivula, Viktor Lindell ja Olli Viitikko
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Globaali Korko	1.3.2019	1.2.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Kai Leppelmeier ja Lassi Järvinen
Sijoitusrahasto Taaleri Globaali Osake	22.4.2013	1.3.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Niko Fagemäs ja Lassi Järvinen
Sijoitusrahasto Taaleri Korkeammat Korot	8.9.2014	15.1.2018	Taaleri Varainhoito Oy, Kai Leppelmeier ja Lassi Järvinen
Sijoitusrahasto Taaleri Lyhyet Korot	4.9.2017	4.9.2017	Taaleri Varainhoito Oy, Kai Leppelmeier ja Lassi Järvinen
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Maltillinen Omistaja	25.1.2016	7.2.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Lassi Järvinen, Niko Fagemäs ja Kai Leppelmeier
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake	2.12.2013	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Mika Heikkilä ja Olli Viitikko
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Rein Osake	2.11.2015	1.6.2016	Taaleri Varainhoito Oy, Jonas Koivula ja Olli Viitikko
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Rohkea Omistaja	25.1.2016	7.2.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Lassi Järvinen, Niko Fagemäs ja Kai Leppelmeier
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Uusi Eurooppa Osake	4.6.2018	4.6.2018	Taaleri Varainhoito Oy, Niko Fagemäs
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vaihtoehtoiset	16.5.2019	16.5.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Niko Fagemäs ja Lassi Järvinen
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vakaa Korko	31.1.2012	1.3.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Kai Leppelmeier ja Lassi Järvinen

Erikoissijoitusrahasto Taaleri Varovainen Omistaja	25.1.2016	7.2.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Lassi Järvinen, Niko Fagemäs ja Kai Leppelmeier
Sijoitusrahasto Taaleri Yrityskorko	11.2.2013	3.6.2019	Taaleri Varainhoito Oy, Kai Leppelmeier ja Lassi Järvinen

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

### KAIKKIA SIOITUSRAHASTOJA KOSKEVAT TIEDOT

#### Sijoitusrahastotoiminnan yleiskuvaus

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

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

#### Tiedot rahastoyhtiöstä

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

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

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

#### Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n hallitus

Petri Lampinen, puheenjohtaja  
Samu Lang, hallituksen jäsen  
Heikki Nystedt, hallituksen jäsen  
Jarkko Sirenius, hallituksen jäsen  
Timo Korpijärvi, hallituksen jäsen (rahasto-osuudenomistajien valitsema)  
Henrik Lilius, hallituksen jäsen (rahasto-osuudenomistajien valitsema)

#### Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja

Jouko Kantola

#### Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n palkitsemispolitiikka

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

#### Tilintarkastajat

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

Kaikkien sijoitusrahastojen tilikausi on kalenterivuosi.

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

# Rahastoesite

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

## Tiedot säilytysyhteisöstä

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

Taaleri Rahastoyhtiö Oy voi vaihtaa sijoitusrahastojensa säilytysyhteisöä ainoastaan Finanssivalvonnan luvalla.

## Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n käyttämät asiamiehet

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

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

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

## Tiedot sijoitusrahastosta

Taalerin rahastojen vuosikertomukset, puolivuosiselvitykset, rahastoesitteet ja avaintietoesitteet ovat saatavissa maksutta Taalerin toimipisteistä sekä Taaleri Rahastoyhtiö Oy:stä. Taalerin toimipisteiden yhteystiedot ovat saatavissa verkkosivuilta osoitteesta [www.taaleri.com](http://www.taaleri.com)

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

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

Rahaston merkintä- ja lunastustoimeksiannot toteutetaan saman päivän rahasto-osuuden arvoon, jos toimeksianto on rahaston sääntöjen mukaisesti vastaanotettu ennen klo 13.00 (ns.katko aika). Katkoajan jälkeen vastaanotetut toimeksiannot toteutetaan seuraavan merkintä- tai lunastuspäivän rahasto-osuuden arvoon. Merkintöjä ja lunastuksia toteutetaan jokaisena pankkipäivänä, seuraavin poikkeuksin:

- Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vakaa Korko: merkinnät ja lunastukset jokaisen kalenterikuukauden 15. päivänä ja viimeisenä pankkipäivänä.
- Erikoissijoitusrahastot Taaleri Mikro Markka Osake, Taaleri Mikro Rein Osake ja Taaleri Uusi Eurooppa Osake: merkintätoimeksiannot, jotka on vastaanotettu kalenterikuukauden 15.päivään mennessä, toteutetaan saman kuukauden 15. päivän rahasto-osuuden arvoon. Lunastustoimeksiannot, jotka on vastaanotettu kalenterikuukauden 15. päivään mennessä, toteutetaan saman kuukauden viimeisen pankkipäivän rahasto-osuuden arvoon.
- Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vaihtoehdot: merkintätoimeksiannot, jotka on vastaanotettu kalenterikuukauden 15.päivään mennessä, toteutetaan saman kuukauden 15. päivän rahasto-osuuden arvoon. Lunastustoimeksiannot, jotka on vastaanotettu maalis- ja syyskuun 15. päivään mennessä, toteutetaan vastaavasti touko- ja marraskuun 15. päivän rahasto-osuuden arvoon.
- Erikoissijoitusrahastot Taaleri Maltillinen Omistaja, Taaleri Rohkea Omistaja ja Taaleri Varovainen Omistaja: merkintä-

toimeksiantoja toteutetaan jokaisena pankkipäivänä. Lunastustoimeksiannot, jotka on vastaanotettu tammi-, huhti-, heinä- ja lokakuun 15. päivään mennessä, toteutetaan vastaavasti helmi-, touko-, elo- ja marraskuun 15. päivän rahasto-osuuden arvoon.

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

Taaleri Rahastoyhtiö Oy ylläpitää hallinnoimiensa sijoitusrahastojen arvonlaskennassa mahdollisesti tapahtuneista virheistä virheluetteloa, joka on saatavissa Taaleri Rahastoyhtiö Oy:stä. Olenaisen arvonlas- kentavirheen rajana pidetään yli 0,1 % sijoitusrahaston arvoon vaikut- tavaa virhettä.

Sijoitusrahastojen päivittäiset arvot, joilla merkintä ja lunastus sijoitus- rahastoon toteutetaan, julkaistaan Taaleri Rahastoyhtiö Oy:n internet- sivustolla [www.taaleri.com](http://www.taaleri.com), lukuun ottamatta erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osaketta, Taaleri Mikro Rein Osaketta ja Taa- leri Vakaa Korkoa, joiden arvo julkaistaan jokaisen kalenterikuukau- den 15.päivänä ja viimeisenä päivänä sekä erikoissijoitusrahasto

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

Sijoitusrahastot eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinapaikalla.

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

## SIOJITUSRAHASTOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET RISKIT

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

### Rahaston arvovaihteluun liittyvä riski (Kaikki rahastot)

Rahastosijoitukseen sisältyy arvovaihtelua, jonka voimakkuus vaihtelee rahastoihin. Rahaston päivittäisestä arvovaihtelusta johtuen sijoittajat saattavat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Rahas- ton arvovaihtelua mitataan yleisesti volatiliiteetilla. Mitä suurempi on rahaston vuotuinen volatiliiteetti, sitä suurempi on rahaston arvovaihteluun liittyvä riski.

### Markkinariski (kaikki rahastot)

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

### Maantieteelliseen keskittymiseen liittyvä riski

#### (Tietuille maantieteellisille alueille keskittyvät rahastot)

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

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

# Rahastoesite

## Omaisuusluokkariski (Kaikki rahastot)

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

## Toimialariski (Tietyille toimialoille keskittyvät rahastot)

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

## Valuuttakurssiriski (Muihin kuin euromääräisiin sijoituskohteisiin sijoittavat rahastot)

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

## Korkoriski (Korkosijoituksia sisältävät rahastot)

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

## Luottoriski (Korkosijoituksia sisältävät rahastot)

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

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

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

Rahaston likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa rahaston sijoituskohteena olevia arvopapereita ei saada muutettua käteiseksi toivutussa aikataulussa ja/tai kohtuulliseen hintaan ja jolla on vaikutusta rahasto-osuuden arvoon, mikäli sijoituskohteita joudutaan realisoidaan epäsuotuisaan aikaan. Jos likviditeettiriski on korkea, kaupankäyntiä arvopaperilla tapahtuu harvakseltaan tai kaupankäyntiin volyyymi on pientä. Toteuttamalla arvopaperin osto tai myynti tämän kaltaisessa likviditeettitilanteessa voi sijoituksen arvo liikkua voimakkaasti ylös- tai

alaspäin, erityisesti jos kaupan koko on suuri. Likviditeettiriski voidaan ymmärtää myös tilanteena, jossa kaupankäynti arvopaperilla ei ole mahdollista esimerkiksi pörssiin toimintakatkoksen vuoksi. Likviditeettiriskin realisoituminen saattaa vaikuttaa arvopaperin hintakehityksen ohella myös rahastolunastusten toteutusaikatauluun.

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

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

## Poliittinen riski (Kaikki rahastot)

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

## Aktiiviriski (Kaikki rahastot)

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

## Operatiiviset riskit (Kaikki rahastot)

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

## Force majeure riski (Kaikki rahastot)

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

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

## TIEDOT SIOJITUSRAHASTOSTA

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

# Rahastoesite

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

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

## Sijoitusrahastojen omistajaohjauksen tavoitteet

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

## Vastuullisuus

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

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

## Salkunhoidon yleinen sijoitusfilosofia

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

## Salkunhoidon periaatteemme ovat:

### Aktiivisuus

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

### Ammattimaisuus

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

### Rohkeus

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

### Näkemyksellisyys

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

### Riippumattomuus

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

### Vapaat tuotevalinnat

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

Salkunhoitoa tukee jatkuva ja kattava portfolioanalyysi, jolla kvantifioidaan aktiivisten sijoituspäätösten vaikutukset rahasto-salkkujen tuottoon ja riskiin. Analyysityökalujen avulla arvioimme muun muassa suunniteltujen sijoituspäätösten vaikutukset koko salkun tuotto-odotukseen ja riskiin ennen niiden toteuttamista. Tämän lisäksi jaamme sijoitussalkkujen tuottokehityksen eri lähteisiin, jotta saamme jatkuvasti tietoa sijoituspäätöstemme vaikutuksesta salkkujen menestykseen.

## TIETOA SIOITUSRAHASTOJEN VEROTUKSESTA

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

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

### Miten rahastosijoituksia verotetaan

Yksityishenkilöiden ja kuolinpesien tulot eritellään ansiotuloiksi ja pääomatuloiksi. Ansiotuloja ovat esimerkiksi palkkatulo, eläketulo ja osa yrittäjä- ja maataloustulosta. Ansiotuloja verotetaan progressiivisesti eli tulojen lisääntyessä veroprosentti nousee. Pääomatuloja ovat esimerkiksi osakkeiden ja sijoitusrahastojen myyntivoitot, sijoitusrahastojen tuotto-osuudet, vuokratulot sekä osa yritys- ja maataloustulosta. Pääomatuloja verotetaan 30 prosentin verokannalla. Yli 30.000 euron pääomatuloja verotetaan 34 prosentin verokannalla (verovuosi 2020).

### Rahastosijoittaja ja pääomatulovero

Sijoittajalle sijoitusrahaston maksama tuotto-osuus ja rahasto-osuuden lunastuksen yhteydessä mahdollisesti muodostuva myynti- eli luovutusvoitto ovat pääomatuloa, josta sijoittaja joutuu maksamaan 30 prosentin tai 34 prosentin (yli 30.000 euron pääomatuloista) veron omistusasajasta riippumatta (verovuosi 2020).

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

### Sijoitusrahastojen tuotto-osuudet

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

### Sijoitusrahastojen luovutusvoitot ja -tappiot

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

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

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

Jos verovuonna yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1.000 euroa, luovutusvoitot ovat verovapaita. Jos yhteenlasketut hankintahinnat verovuonna ovat enintään 1.000 euroa, luovutustappiot ovat vähennykelvottomia. Tämä koskee asiakkaan kaikkia ko. vuoden



Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintieto-esitys.

# Rahastoesite

luovutusvoittoja, ei pelkästään rahastomyynneistä tulleita. Jos luovutushinnat tai hankintahinnat ylittävät 1.000 euroa ko. vuonna, verotetaan koko määrää normaalisti.

## Varallisuusvero

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

## Verottajalle tehtävät ilmoitukset

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

## SIOITUSRAHASTOKOHTAISET TIEDOT

### Kulut ja palkkiot

Kaikkien sijoitusrahastojen merkintä- ja lunastuspalkkiot sijoitusrahasto Taaleri Lyhyet Korot sekä erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake, Taaleri Mikro Rein Osake ja Taaleri Vakaa Korko lukuun ottamatta on korkeintaan 1 % merkinnän tai lunastuksen arvosta. Asiakaskohtaiset alennukset ovat mahdollisia. Sijoitusrahastossa Taaleri Lyhyet Korot sekä erikoissijoitusrahastossa Taaleri Vakaa Korko ei ole merkintä- tai lunastuspalkkiota. Erikoissijoitusrahastojen Taaleri Mikro Markka Osake ja Taaleri Mikro Rein Osake merkintäpalkkiot on korkeintaan 5 % merkinnän arvosta ja lunastuspalkkiot korkeintaan 1 % lunastuksen arvosta.

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

## SIOITUSRAHASTOJEN SIOITUSTOIMINTA

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

### Sijoitusrahastokohtaiset sijoitustoiminnan kuvaukset:

#### ERIKOISSIOITUSRAHASTO TAALERI AKTIIVI

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

#### Niko Fagernäs, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla yli 5 vuotta.

#### SIOITUSRAHASTO TAALERI ALLOKAATIO 25

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

#### Niko Fagernäs, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2012 lähtien.

#### Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Marketsissa.

#### Kai Leppelmeier, salkunhoitaja

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

#### SIOITUSRAHASTO TAALERI ALLOKAATIO 50

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

#### Niko Fagernäs, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2012 lähtien.

#### Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Marketsissa.

#### Kai Leppelmeier, salkunhoitaja

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

#### SIOITUSRAHASTO TAALERI ARVO KRUUNU OSAKE

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

#### Viktor Lindell, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2004 lähtien mm. salkunhoitajana Ålandsbanken Asset Managementissa ja osakeanalytiikkona Fourton Rahastoyhtiössä.

#### SIOITUSRAHASTO TAALERI ARVO MARKKA OSAKE

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

#### Mika Heikkilä, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 1989 alkaen, mm. vastaavana salkunhoitajana Danske Bankin, Sampo Pankin ja Conventumin suomalaisiin arvo-osakkeisiin sijoittavissa sijoitusrahastoissa.

#### Olli Viitikko, salkunhoitaja

DI, KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien.

#### SIOITUSRAHASTO TAALERI ARVO REIN OSAKE

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

#### Jonas Koivula, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. salkunhoitajana Fourton Rahastoyhtiössä.

#### Olli Viitikko, salkunhoitaja

DI, KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien.

#### SIOITUSRAHASTO TAALERI EUROOPAN KASSAKONEET OSAKE

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

#### Mika Heikkilä, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 1989 alkaen, mm. vastaavana salkunhoitajana Danske Bankin, Sampo Pankin ja Conventumin suomalaisiin arvo-osakkeisiin sijoittavissa sijoitusrahastoissa.

#### Jonas Koivula, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. salkunhoitajana Fourton Rahastoyhtiössä.

#### Viktor Lindell, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2004 lähtien mm. salkunhoitajana Ålandsbanken Asset Managementissa ja osakeanalytiikkona Fourton Rahastoyhtiössä.

#### Olli Viitikko, salkunhoitaja

DI, KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien.

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintieto-  
esite.

# Rahastoesite

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI GLOBAALI KORKO

Rahasto on maailmanlaajuisesti hajauttaen lähinnä toisiin korkora-  
hastoihin sekä joukkolainoihin, sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivi-  
sella salkunhoidolla hyväksi käyttäen saavuttamaan paremman tuon-  
ton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomatta-  
vasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

### Kai Leppelmeier, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2010 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

### Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

## SIJOITUSRAHASTO TAALERI GLOBAALI OSAKE

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

### Niko Fagernäs, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2012 lähtien.

### Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

## SIJOITUSRAHASTO TAALERI KORKEAMMAT KOROT

Sijoitusrahasto on maailmanlaajuisesti hajauttaen lähinnä joukkolai-  
noin, joiden etuoikeusasema on huonompi kuin muilla velkojilla, si-  
joittava rahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla hyväksi käyttäen  
saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston  
tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen sal-  
kunhoidon vuoksi.

### Kai Leppelmeier, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2010 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

### Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

## SIJOITUSRAHASTO TAALERI LYHYET KOROT

Sijoitusrahasto on maailmanlaajuisesti hajauttaen lähinnä hyvän luot-  
toluokituksen yhtiöiden liikkeeseen laskemiin lyhyen ja keskipitkän  
maturiteetin joukkolainoihin ja rahamarkkinaväliseisiin sijoittava ra-  
hasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla hyväksi käyttäen saavut-  
tamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto  
voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoi-  
don vuoksi.

### Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

### Kai Leppelmeier, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2010 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI MALTILLINEN OMISTAJA

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

### Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

### Niko Fagernäs, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2012 lähtien.

### Kai Leppelmeier, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2010 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI MIKRO MARKKA OSAKE

Rahasto on suomalaisiin markkina-arvoltaan pienten ja keski suurten  
yhtiöiden osakkeisiin sijoittava osakerahasto, joka pyrkii aktiivisella  
salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi.

Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuo-  
tosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

### Mika Heikkilä, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 1989 alkaen, mm. vastaavana  
salkunhoitajana Danske Bankin, Sampo Pankin ja Conventumin suo-  
malaisiin arvo-osakkeisiin sijoittavissa sijoitusrahastoissa.

### Olli Viitikko, salkunhoitaja

DI, KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien.

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI MIKRO REIN OSAKE

Rahasto on saksankielisen Euroopan markkina-arvoltaan pienten ja  
keski suurten yhtiöiden osakkeisiin sijoittava osakerahasto, joka pyrkii  
aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin ver-  
tailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuin-  
deksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

### Jonas Koivula, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. salkunhoita-  
jana Fourton Rahastoyhtiössä.

### Olli Viitikko, salkunhoitaja

DI, KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien.

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI ROHKEA OMISTAJA

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

### Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

### Niko Fagernäs, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2012 lähtien.

### Kai Leppelmeier, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2010 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI UUSI EUROOPPA OSAKE

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

### Niko Fagernäs, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2012 lähtien.

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI VAIHTOEHTOISET

Rahasto on vaihtoehtoisin sijoitusluokkiin sijoittava rahastojen ra-  
hasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan tasaisen  
tuoton kohtuullisella riskillä. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

### Niko Fagernäs, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2012 lähtien.

### Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI VAKAA KORKO

Rahasto on alle 24 kuukauden pituisiin pankkitalletuksiin, joukkolai-  
noin ja rahamarkkinaväliseisiin sijoittava rahasto, joka pyrkii aktiivi-  
sella salkunhoidolla saavuttamaan jatkuvasti positiivisen tuoton kai-  
kissa markkinaolosuhteissa.

### Lassi Järvinen, salkunhoitaja

VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

### Kai Leppelmeier, salkunhoitaja

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2010 lähtien mm. Nordea Mar-  
ketsissa.

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO TAALERI VAROVAINEN OMISTAJA

Rahasto on eri omaisuusluokkiin (korot, osakkeet, pääomasijoitukset)  
maailmanlaajuisesti hajauttaen sijoittava rahastojen rahasto, joka pyr-  
kii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin  
vertailuindeksi. Sijoitusrahasto sijoittaa varansa pääosin Taaleri Ra-

# Rahastoesite

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

hastoyhtiö Oy:n ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n hallinnoimiin rahastoihin. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

**Lassi Järvinen, salkunhoitaja**

VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Marketsissa.

**Niko Fagernäs, salkunhoitaja**

KTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2012 lähtien.

**Kai Leppelmeier, salkunhoitaja**

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

**Lassi Järvinen, salkunhoitaja**

VTM. Toiminut sijoitusosalalla vuodesta 2011 lähtien mm. Nordea Marketsissa.

**SIJOITUSRAHASTO TAALERI YRITYSKORKO**

Sijoitusrahasto on euromääräisiin, pääosin hyvän luottoluokituksen omaaviin yritysten liikkeeseenlaskemiin joukkovelkakirjalainoihin sijoittava rahasto korkorahasto, joka pyrkii aktiivisella salkunhoidolla saavuttamaan paremman tuoton kuin vertailuindeksi. Sijoitusrahaston tuotto voi erota huomattavasti vertailuindeksin tuotosta aktiivisen salkunhoidon vuoksi.

**Kai Leppelmeier, salkunhoitaja**

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

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintieto-esitys.

# Rahastoesite

## PALKKIOYHTEEVETO OSUUSSARJOITTAIN

Rahaston nimi	Osuus-sarja	Kiinteä hallinnointipalkkio	Merkintä-palkkio	Lunastus-palkkio	Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Aktiivi	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on 5 % p.a. + 3 kk Euribor-indeksi.
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Allokaatio 25	A (Kasvu)	0,60 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna ** Vertailuindeksi on Eonia Total Return (7,5 %), Barclays Global Aggregate Total Return (67,5 %) ja MSCI All Country World Total Return (25 %) -indeksit
	T (Tuotto)	0,60 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Allokaatio 50	A (Kasvu)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna ** Vertailuindeksi on Eonia Total Return (5 %), Barclays Global Aggregate Total Return (45 %) ja MSCI All Country World Total Return (50 %) -indeksit
	T (Tuotto)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Kruunu Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on MSCI Nordic Countries Net Total Return EUR -osakeindeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Markka Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on OMX Helsinki Cap GI (TR) -osakeindeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Rein Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on STOXX Europe 600 Net Return -osakeindeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Euroopan Kassakoneet Osake	A (Kasvu)	1,00 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on MSCI Europe High Dividend Yield Net Return EUR – osakeindeksi
	T (Tuotto)	1,00 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Globaali Korko	A (Kasvu)	0,45 % p.a. *	1 %	1 %	10 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on Barclays Euro Aggregate Total Return EUR (70 %) ja Barclays Global Aggregate Total Return EUR Hedged (30 %)
	T (Tuotto)	0,45 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Globaali Osake	A (Kasvu)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on MSCI All Country World Total Return net -tuottoindeksi
	T (Tuotto)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Korkeammat Korot	A (Kasvu)	0,80 % p.a. *	1 %	1 %	10 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna** Vertailuindeksi on Markit iBoxx EUR Liquid High Yield -indeksi.
	T (Tuotto)	0,80 % p.a. *	1 %	1 %	
Sijoitusrahasto Taaleri Lyhyet Korot	A (Kasvu)	0,50 % p.a. *	-	-	Ei tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota
	X (tuotto)	0,35 % p.a. *	-	-	
	E (Kasvu)	0,35 % p.a. *	-	-	
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Maltillinen Omistaja	A (Kasvu)	0,80 % p.a.*	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna ** Vertailuindeksi on Barclays Global Aggregate Total Return EUR Hedged (50 %) ja MSCI AC World Total Return Net (50 %) -indeksit
	T (tuotto)	0,80 % p.a.*	1 %	1 %	
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	5 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on OMX Helsinki Small Cap Total Return -indeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	5 %	1 %	
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Rein Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	5 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on STOXX Europe Small 200 Net Return -indeksit
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	5 %	1 %	
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Rohkea Omistaja	A (Kasvu)	0,90 % p.a.*	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna ** Vertailuindeksi on Barclays Global Aggregate Total Return EUR Hedged (20 %) ja MSCI AC World Total Return Net (80 %) -indeksit
	T (tuotto)	0,90 % p.a.*	1 %	1 %	
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Uusi Eurooppa Osake	A (Kasvu)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna Vertailuindeksi on STOXX Europe 600 Net Return EUR-osakeindeksi
	T (Tuotto)	1,20 % p.a. *	1 %	1 %	
	A (Kasvu)	0,80 % p.a. *	1 %	1 %	Ei tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota



# Rahastoeseite

Rahastoeseitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoeseite.

Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vaihtoehtoiset	T (Tuotto)	0,80 % p.a. *	1 %	1 %	
	E (Kasvu)	0,60 % p.a. *	-	-	
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vakaa Korko	A (Kasvu)	0,10 % p.a. *	-	-	Ei tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Varovainen Omistaja	A (Kasvu)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	20 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna **
	T (tuotto)	0,70 % p.a. *	1 %	1 %	Vertailuindeksi on Barclays Global Aggregate Total Return EUR Hedged (80 %) ja MSCI AC World Total Return Net (20 %) -indeksit
Sijoitusrahasto Taaleri Yrityskorko	A (Kasvu)	0,55 % p.a. *	1 %	1 %	10 % vertailuindeksin ylittävästä tuotosta 12 kuukauden ajalta päivittäin laskettuna **
	T (Tuotto)	0,55 % p.a. *	1 %	1 %	Vertailuindeksi on Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return -indeksi

\* Rahasto-osuuden päivittäisestä arvosta laskettuna

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

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

## MINIMIMERKINTÄSUMMAT OSUUSSARJOITTAIN

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

Rahastoesitettä täydentävät kunkin sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

# Rahastoesite

## RAHASTOJEN TUNNUSLUKUJA

Rahaston nimi	Salkun kiertoisuus (2018)
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Aktiivi	6,243
Sijoitusrahasto Taaleri Allokaatio 25	1,966
Sijoitusrahasto Taaleri Allokaatio 50	2,296
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Kruunu Osake	0,267
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Markka Osake	0,291
Sijoitusrahasto Taaleri Arvo Rein Osake	0,628
Sijoitusrahasto Taaleri Euroopan Kassakoneet Osake	Rahasto on aloittanut toimintansa 2018
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Globaali Korke	Rahasto on aloittanut toimintansa 2019
Sijoitusrahasto Taaleri Globaali Osake	3,893
Sijoitusrahasto Taaleri Korkeammat Korot	-0,850
Sijoitusrahasto Taaleri Lyhyet Korot	-0,167
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Maltillinen Omistaja	-0,137
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Markka Osake	0,223
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Mikro Rein Osake	0,025
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Rohkea Omistaja	-0,297
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Uusi Eurooppa Osake	Rahasto on aloittanut toimintansa 2018
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vaihtoehtoiset	Rahasto on aloittanut toimintansa 2019
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vakaa Korke	-1,426
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Varovainen Omistaja	-0,419
Sijoitusrahasto Taaleri Yrityskorke	0,727

### Tunnuslukujen laskentatavat

#### Salkun kiertoisuus:

X = Arvopaperien ostot  
 Y = Arvopaperien myynnit  
 S = Rahasto-osuuksien merkinnät  
 T = Rahasto-osuuksien lunastukset  
 M = Rahaston nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo

$$\frac{(X + Y) - (S + T)}{M}$$