

Alfred Berg Small Cap Finland

Yksinkertaistettu rahasto-esitys 17.3.2011

Juridinen rakenne	Rahasto on sijoitusrahastodirektiivin mukainen rahasto (UCITS)
Aloituspäivä	2.11.1998 (Voimassa olevat säännöt on vahvistettu 25.4.2008 Suomessa)
Vertailuindeksi (hintaindeksi)	Carnegie Small Cap Finland
Perusvaluutta	EUR
Osuussarjat *	Vain yksi osuussarja
Osuuslajit	Tuotto-osuudet (A) ja Kasvuosuudet (B)
Minimimerkintäsumma	5 000 €
Rekisteröintimaa	Suomi
Salkunhoitaja	Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy
Hallinnointiyhtiö	Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä Alfred Berg)
Säilytysyhteisö	J.P Morgan Europe Limited, Helsingin Sivuliike
Valvova viranomainen	Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00101 Helsinki, puh.: 010 83151
Tilintarkastajat	KPMG Oy Ab: KHT Marcus Tötterman, KHT Tiia Kataja. Varalla: KHT Timo Nummi, KHT Paula Pasanen

*) Rahaston sääntöjen mukaan rahastoissa voi olla hallinnointipalkkioltaan poikkeavia osuussarjoja. Osuussarjoja lasketaan liikkeelle hallituksen päätöksellä.

Sijoituspolitiikka ja -tavoite

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa Suomessa noteerattuihin pieniin ja keskisuihin yrityksiin. Yhtiövalikoima sisältää kasvuyhtiöitä sekä teknologiasektorilta että perinteisimmiltä toimialoilta. Pääosa sijoituskohteista on markkina-arvoltaan alle 3 mrd. euron arvoisia. Mahdollisten sijoituskohteiden ulkopuolelle jäävät kokonsa vuoksi mm. metsäyhtiöt sekä suurimmat pankit ja suurimmat teknologiyhtiöt. Rahaston sijoitukset hajautetaan eri yhtiöihin ja toimialoihin. Yhtiöitä valittaessa painotetaan sekä kannattavuutta että kasvua. Pieniä yhtiöitä koskevien, kattavien analyysien puuttuessa ovat salkunhoitajien tapaamiset yritysjohdon kanssa erityisen tärkeässä asemassa sijoituspäätöksiä tehtäessä. Rahaston sijoitusaste pyritään pitämään lähellä 100 %. Rahastoon sijoitettujen varojen arvo voi nousta tai laskea. Salkunhoitotyyli on kurinalainen ja pyrkii kohtuullisen matalalla riskitasolla, toimialojen & yritysten yli- ja alipainotuksilla suhteessa vertailuindeksiin, tasaiseen indeksiin ylittämiseen pitkällä aikavälillä. Käytännössä tämä tarkoittaa, että salkunhoitajan markkinaan nähten ottamat riskit ovat maltillisia ja jatkuvasti seurattuja. Rahaston säännöt sallivat myös johdannaisten käytön, mutta rahasto ei tällä hetkellä käytä johdannaisia.

Riskiprofiili

Rahaston arvo lasketaan pankkipäivittäin perustuen rahaston omistamien yksittäisten sijoitusten sen hetkiseen markkina-arvoon. Rahasto-osuuden arvo voi vaihdella lyhyellä tähtämällä eikä säännöllistä tuottoa tai pääoman arvon säilymistä voida taata. Osakerahastossa, joka sijoittaa yksittäiseen maahan, sijoitukseen liittyvä riski eli mahdollisuus tuotonvaihteluun on suurempi kuin sijoituksensa maantieteellisesti laajemmin hajauttavassa osakerahastossa. Sijoitukset on hyvin hajautettu eri toimialoja edustaviin yhtiöihin, minkä avulla pyritään pienentämään rahaston riskiä. Pienten- ja keskisuurien yhtiöiden tuotto-odotukset ovat suurempia yhtiöitä korkeammat. Arvonheilunta on toisaalta myös voimakkaampaa, minkä vuoksi suosittelemme pitkää sijoitusaikaa, mielellään vähintään 5-10 vuotta. Rahaston volatiliiteetti (36 kk) oli 31.3.2010 26,3 %.

1	2	3	4	5	6	7
Matala						Korkea

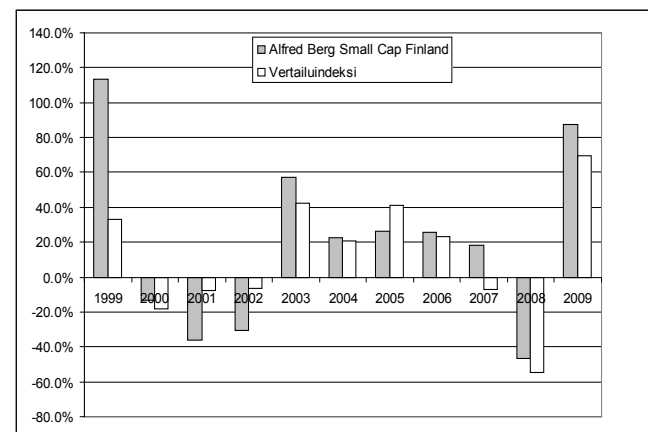
Rahaston riskimittarina käytetään volatiliiteettiä, joka kertoo kuinka paljon rahaston tuotto on vaihdellut valitulla ajanjaksolla. Mitä enemmän tuotot heiluvat, sitä korkeampi on rahaston riski. Volatiliiteetti lasketaan kuukausittaisen tuottojen keskihajontana. Volatiliiteetin laskentakaava on saatavilla rahastoyhtiöstä. Jokaisen rahaston riskiluokka on määritetty sen historiallisen vo-

latiliiteetin perusteella sekä arvioimalla, miten rahaston tuottojen uskotaan heiluvan pitkällä tähtämällä. Luokitus on seitsemänportainen siten, että alhaisimman riskin rahastot kuuluvat luokkaan yksi riskin kasvaessa asteittain luokkaan seitsemän asti. Sijoitettaessa vain yhteen omaisuusluokkaan (esim. osakkeet) riski on korkeampi kuin jos sijoitukset on hajautettu useampaan omaisuusluokkaan.

Kenelle rahasto sopii?

Koska sijoituskohteena ovat korkeamman riskin omaavat pieniyhtiöt, rahasto sopii erityisesti pitkäaikaiselle sijoittajalle, joka on valmis hyväksymään välillä voimakkaatkin heilahtelut rahasto-osuuden arvossa. Lisäksi suosittelemme rahastoa pienenä osana laajasti suuryrityksiin sijoittavan rahaston rinnalle. Sijoittaminen ei vaadi sijoittajalta aikaisempaa kokemusta pääomamarkkinoista.

Tuoton kehitys (kuluja jälkeen*)



Rahastosijoittamiseen liittyy aina riski. Historiallinen tuotto ei ole taatua tulevaisuuden arvonkehityksestä. Rahastoon sijoitettujen varojen arvo voi nousta tai laskea. Arvon laskiessa sijoittaja voi menettää sijoitetut varat osaksi tai kokonaan.

*) Tuoton kehityksessä huomioitu hallinnointi- ja säilytyspalkkio.

Kasvu- ja tuotto-osuudet sekä tuotonjak

Sijoitusrahastojen rahasto-osuudet voidaan jakaa kasvu- ja tuotto-osuuksiin. Tuotto-osuuksien omistajat saavat rahasto-osuuksista tulevan tuoton osittain vuosittaisena tuotonjakona ja osittain mahdollisen arvonnousun muodossa myydessään rahasto-osuutensa. Jaettavan tuoton määrä vahvistetaan vuosittain rahastoyhtiön yhtiökokouksessa. Tuotto maksetaan viimeistään yhden (1) kuukauden kuluessa yhtiökokouksesta. Kasvuosuuksille ei jaeta vuotuista tuottoa, vaan se pääomite-

taan kokonaisuudessaan. Tarkempia tietoja kasvu- ja tuotto-osuuksista sekä voitonjaosta annetaan rahaston sääntöjen 5§:ssä. Yksityishenkilöille suosittelemme kasvuosuuksien (B) valitsemista.

Rahaston palkkiot & kulut sekä salkun kiertonopeus

Merkintäpalkkio	1 % (min. 17 euroa)
Lunastuspalkkio	1 % (min. 17 euroa)
Hallinnointipalkkio, TER ¹	2,1 %
Kiertonopeus (12 kk) ²	3,2

Alfred Berg perii osuudenomistajalta palkkiot merkinnän ja lunastuksen yhteydessä. Merkintäpalkkio peritään siitä summasta, jonka asiakas on maksanut rahaston tilille, tämän jälkeen loppuilla varoilla merkitään rahasto-osuuksia. Lunastuspalkkio peritään lunastettavan summan mukaan. Sijoitusrahaston hallinnoinnista ja säilytysyhteisön palkkioista aiheutuvat kulut katetaan hallinnointi- ja säilytyspalkkiolla. Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vähennetään pankkipäivittäin rahasto-osuuden arvosta (palkkioprosentti vuodessa / 365). Palkkio sisältyy rahasto-osuuden arvoon ja tuotto prosenttiin, eikä sitä veloiteta sijoittajalta erikseen. Palkkioista ja minimimerkinnöistä voidaan neuvotella ottaen huomioon kokonaisasiakkuus.

¹) Total Expense Ratio mittaa rahaston pääomasta veloittavien kulujen suhdetta pääomaan. TER on siten hallinnointipalkkion (sisältäen säilytyspalkkion säilytysyhteisölle) sekä muiden kulujen, esim. pankkikulujen, summan suhde rahaston pääomaan. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. TER:n laskentakaava ja vanhat luvut ovat saatavilla rahastoyhtiöstä.

²) Kiertonopeus kuvaa, kuinka paljon rahaston arvopaperit ovat keskimäärin vaihtuneet raportointijakson aikana. Kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahastossa tehtyjen ostojen ja myyntien yhteismäärästä merkintöiden ja lunastusten yhteismäärä. Tämä erotus jaetaan rahaston keskimääräisellä pääomalla. Vanhat kiertonopeusluvut ovat saatavilla rahastoyhtiöstä.

Rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku, lunastusaika, -paikka & tapa

Rahasto-osuuksia merkitään maksamalla merkintämaksu sijoitusrahaston tilille. Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa osuussarja sekä haluaako hän merkitä tuotto- vai kasvuosuuksia. Rahasto-osuuksien merkintä toteutetaan sille pankkipäivälle laskettavaan rahasto-osuuden arvoon, kun rahat ovat sijoitusrahaston tilillä. Mikäli merkintämaksu kirjautuu sijoitusrahaston tilille klo 16 jälkeen, toteutetaan merkintä seuraavalle pankkipäivälle laskettavaan rahasto-osuuden arvoon. Rahasto-osuus on lunastettavissa jokaisena pankkipäivänä. Lunastustoimeksiannon voi antaa puhelimitse, telefaxilla tai tietyin edellytyksin sähköpostitse. Lunastushinta on toimeksiannottopäivänä laskettava osuuden arvo, mikäli lunastustoimeksianto on jätetty rahastoyhtiölle ennen klo 16.00. Klo 16.00 jälkeen jätetyt toimeksiannot toteutetaan seuraavan pankkipäivän osuuden arvolla. Yhtiö voi jättää merkinnän tai lunastuksen toteuttamatta, mikäli asiakasta ei ole pystytty tunnistamaan sijoitusrahastolain vaatimalla tavalla.

Rahasto-osuuksien arvo ja julkaiseminen

Rahastoyhtiö laskee sijoitusrahaston ja rahasto-osuuden arvon päivittäin sijoitusrahastolain ja rahaston sääntöjen mukaisesti. Kunkin rahasto-osuuden tulee olla samansuuruisen ja tuottaa kyseisen osuussarjan ja osuuslajin puitteissa yhtäläiset oikeudet sijoitusrahastossa olevaan omaisuuteen. Rahaston arvo on rahaston varojen yhteenlaskettu markkina-arvo vähennettynä mahdollisilla veloilla. Rahasto-osuuden merkintähinta on rahasto-osuuden arvo merkintäpäivänä, lisätyn mahdollisella merkintäpalkkiolla rahastoyhtiölle merkinnästä aiheutuvien kulujen kattamiseksi. Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden arvo lunastuspäivänä, vähennettynä

mahdollisella lunastuspalkkiolla rahastoyhtiölle lunastuksesta aiheutuvien kulujen kattamiseksi. Rahasto-osuuksien hinnat julkistetaan päivittäin Alfred Bergin internet-palvelussa osoitteessa www.alfredberg.fi. Tarkempia ohjeita merkinnästä ja lunastuksesta annetaan rahaston sääntöjen 8§ ja 9§:ssä ja voimassa olevassa hinnastossa.

Rahastoyhtiö

Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluja kuten esimerkiksi salkunhoito-, kirjanpito-, tietotekniikka-, merkintä- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottamispalveluja. Merkintä- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottamispalveluita vastaa Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy. Rahastoyhtiön osuusrekisteri on osittain ulkoistettu Eufex Oy:lle, joka on Finanssivalvonnan valvonnan alainen. Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy vastaa myös salkunhoitopalveluista ja voi käyttää apunaan vastaavia tehtäviä ammattimaisesti harjoittavia yhteisöjä: Alfred Berg Kapitalförvaltning AB, Alfred Berg Kapitalförvaltning AS ja BNP Paribas Investments Partners, jotka ovat Finanssivalvonnan tai Finanssivalvontaa vastaavan ulkomaisen viranomisen valvonnassa. Alfred Berg -rahastojen arvonlaskenta ja kirjanpito on ulkoistettu Fastnet Belgium S.A.:lle.

Sijoitusrahaston rahastoesite, säännöt, vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä. Rahastoesite sekä säännöt löytyvät myös internetistä osoitteesta www.alfredberg.fi.

Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy on sijoitusrahastotoimintaa harjoittava Suomen kaupparekisteriin merkitty rahastoyhtiö, Y-tunnus 0913780-4, jonka päätoimiala on sijoitusrahastojen hallinnointi ja siihen läheisesti liittyvä toiminta. Rahastoyhtiölle on myönnetty valtionvarainministeriön toimilupa mainitun toiminnan harjoittamiseen. Rahastoyhtiön osoite on Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki ja puhelinnumero (09) 2283 2600.

Yleistä tietoa

Rahasto-osuuksien verotuksen pääpiirteitä

Alfred Berg ilmoittaa veroviranomaisille vuosittain Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen osuudenomistajien omistuksen määrän vuoden lopussa, rahasto-osuuksien lunastukset sekä maksetut tuotto-osuudet. Osuudenomistajan ei tarvitse erikseen ilmoittaa verottajalle omistuksiaan Suomeen rekisteröidyissä rahastoissa eikä niistä maksettuja vuotuisia tuotto-osuuksia. Osuudenomistajan tulee itse ilmoittaa kaikki saamansa luovutusvoitot rahastoista, ja verottaja perii veron veroilmoituksen perusteella.

Myyntivoiton verotus

Rahasto-osuuksien myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan yksityishenkilöiden osalta pääomatulona (28% v. 2009). Luovutusvoitto lasketaan vähentämällä luovutushinnasta todellinen hankintameno ja voiton hankkimisesta aiheutuneet menot kuten merkintä- ja lunastuspalkkiot. Vaihtoehtoisesti yksityishenkilö voi vähentää luovutushinnasta ns. hankintameno-olettaman. Vähintään 10 vuotta omistetun rahasto-osuuden hankintameno-olettama on 40% myyntihinnasta ja alle 10 vuotta omistetun 20% myyntihinnasta. Mahdollisia myyntitappioita voi vähentää vastaavista myyntivoitoista verovuonna ja kolmena sitä seuraavana vuonna.

Tuotonjaon verotus

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen tuotonjaon yhte

ydessä Suomessa verovelvollisilta yksityishenkilöiltä peritään ennakonpidätystä 28%. Yrityksiltä ja muilta yhteisöiltä, joiden kotipaikka on Suomessa, ei peritä ennakonpidätystä.

Yksittäisten osuudenomistajien saamien tulojen tai myyntivoitojen verotus riippuu yksittäisen osuudenomistajan aseman ja/ tai pääoman sijoituspaikan mukaan sovellettavasta verolaista. Mikäli osuudenomistajat ovat epävarmoja verotuksellisesta asemastaan, heidän tulisi mahdollisuuksien mukaan olla yhteydessä paikallisiin organisaatioihin tai muihin asiantuntijoihin.

Lisätietoja etämyynnistä

1.4.2005 alkaen rahoituspalvelut ja rahoitusvälineet, joihin sovelletaan arvopaperimarkkinalakia kuuluvat kuluttajasuojalain etämyyntisäännösten piiriin. Suomen kuluttajalainsäädäntö edellyttää, että rahastojen etämyynnissä on annettava seuraavat tiedot: Kun kuluttaja tekee rahoituspalveluja koskevan sopimuksen etämyynnissä, esimerkiksi internetin tai puhelimen välityksellä, hänellä on tietyissä tapauksissa oikeus peruuttaa tekemänsä sopimus. Tätä peruuttamis-oikeutta ei kuitenkaan lain mukaan ole rahastoihin liittyvissä sopimuksissa. Tällaisia rahastoihin liittyviä sopimuksia ovat mm. rahastomerkinnät, -vaihdot ja -lunastukset. Asiakas voi luonnollisestikin rahaston sääntöjen mukaista menettelyä noudattaen lunastaa omistamansa rahasto-osuudet. Etämyyntiä koskevat ennakkotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomeksi tai ruotsiksi ja ennakkotiedot on annettu Suomen lainsäädännön mukaisina.

Erimielisyydet & tuomioistuimen ulkopuoliset oikeussuojamenettelyt

Rahastosijoituksiin liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee aina ottaa yhteyttä ensisijaisesti Alfred Bergin asiakaspalveluun, puhelin (09) 2283 2600. Jos Alfred Bergin ja asiakkaan välillä syntyy rahastosijoituksiin liittyvää erimielisyyttä, josta ei päästä keskenään neuvotellen ratkaisuun, asiakas voi (tuomioistuinkäsittelyn sijaan) halutessaan viedä erimielisyyden käsiteltäväksi arvopaperilautakuntaan. Arvopaperilautakunta neuvoo, ohjaa ja etsii ratkaisuja sekä antaa ratkaisusuosituksia asioissa, jotka koskevat arvopaperimarkkinalainsäädännön ja siihen liittyvien viranomaismääräysten sisältöä ja

sopimusehtojen soveltamista, hyvää arvopaperikauppatapaa sekä muita arvopaperikäytäntöä koskevia asioita. Palvelu on maksutonta ja se on käytössä kaikille rahastoyhtiön asiakkaina oleville ei-ammattimaisille sijoittajille. Asiakas voi olla Arvopaperilautakuntaan yhteydessä puhelimitse, kirjeitse, telefaxilla tai sähköpostin välityksellä. Arvopaperilautakunnan yhteystiedot ovat: Museokatu 8 A 7, 00100 Helsinki, puhelin (09) 4056 1230, faksi (09) 4056 1235 ja sähköposti arvopaperiitk@rahoitusalan.fi. Tarkempia tietoja Arvopaperilautakunnasta löytyy sen internetsivuilta osoitteesta: www.arvopaperiitk.net.

Tämä yksinkertaistettu rahastoesite sisältää rahaston keskeiset tiedot. Mikäli haluatte lisätietoa rahastosta ennen sijoittamista, pyydämme teitä tutustumaan varsinaiseen rahastoesitteeseen, josta löydätte rahaston säännöt kokonaisuudessaan. Yksityiskohtaista tietoa rahaston sijoituksista löydätte rahaston viimeisimmästä vuosi- tai puolivuotiskatsauksesta.

Rahastoyhtiön hallitus on päättänyt että rahaston arvonlaskennassa tapahtuneiden virheiden olennaisuutta määriteltäessä käytetään seuraavia rajoja:

Rahastoluokat	Olennaisuuden raja	Rahastot
Luokka 1 Rahaston vuotuinen volatiliiteetti on $\geq 10\%$	$\geq 0,5\%$	Alfred Berg Finland, Alfred Berg Small Cap Finland, Alfred Berg Europe, Alfred Berg Global, Alfred Berg Optimal
Luokka 2 Rahaston vuotuinen volatiliiteetti on $\geq 5\%$ ja $< 10\%$	$\geq 0,3\%$	
Luokka 3 Rahaston vuotuinen volatiliiteetti on $> 2\%$ ja $< 5\%$	$\geq 0,2\%$	Alfred Berg Obligaatio
Luokka 4 Rahaston vuotuinen volatiliiteetti on $\leq 2\%$	$\geq 0,1\%$	Alfred Berg Korke

Rahaston luokka perustuu vuotuisen volatiliiteettiin joka on julkistettu viimeisimmästä vuosi- tai puolivuotiskatsauksessa. Luettelo rahastojen arvonlaskennassa tapahtuneista virheistä on nähtävillä rahastoyhtiössä.