

S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto

AMMATTIMAISELLE SIJOITTAJALLE
PEREHTYNEELLE JA KOKENEELLE EI-AMMATTIMAISELLE SIJOITTAJALLE

S-Pankki FIM

S-Pankki Global Private Assets (GPA)



Kiinni pääomasijoituksiin

- Rahaston kohderyhmään kuuluvat
  - Ammattimaiset sijoittajat
  - Ei-ammattimaiset sijoittajat, joilla on tarvittava sijoituskokemus, riskinkantokyky ja ymmärrys rahaston sijoitustoiminnasta*
- Hyvä sijoituskohde pitkäjänteiselle sijoittajalle
- Sopivasti hajautettu rahasto, voi olla sijoittajan ainoa pääomasijoitus tai instituution lisäsijoitus, jolla päästään tavoiteallokaatioon ja tarvittaessa säädetään sijoituksen kokoa.
- Alueellinen painopiste Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa



Helppo sijoituskohde

- Erikoissijoitusrahasto, ei sijoitussitoumuksia. Koko sijoitus voidaan tehdä kerralla ja saavuttaa haluttu allokaatio heti
- Minimisijoitus 125 000 €
- Evergreen eli pysyvä rahasto, johon pääsee sisään kuukausittain ja josta pääsee ulos kuukausittain (erikoistilanteessa kohderahasto voi rajoittaa tai siirtää lunastuksia**)
- Kohderahasto on kasvuosuus rahasto, joka kerryttää arvoa ja sijoittaa tuotot uudelleen
  - Ei pääomakutsuja sijoitusaikana
  - Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia eikä se maksa vuotuista kassavirtaa
- Ei samanlaista J-käyrää kuin perinteisissä pääomarahastoissa



Tuottoa laadukkaasti

- Vuotuinen tuottotavoite 9–11 % asiakkaalle kulujen jälkeen
- Kohderahasto on Hamilton Lanen hallinnoima – instituutiosijoittajien kriteerit täyttävää laatua ja volyymiä
- ESG integroitu sijoitusprosesseihin, UNPRI A+ ja A rating
- Yksinkertainen rakenne ja sijoitusstrategia
  - Kohderahasto koostuvat pääasiassa suorista osake- ja lainasijoituksista listaamattomiin yhtiöihin pääomasijoitusrahastojen rinnalla
  - Osa pääomasta sijoitetaan jälkimarkkinoilta (alennuksella) ostettuihin pääomarahasto-osuuksiin

S-Pankki

FIM

* Tuotteen soveltuvuus sijoittajalle arvioidaan yksityiskohtaisen soveltuvuusarvioinnin kautta.

** Keskeisimmät sijoituskohteeseen liittyvät riskit on kuvattu sivulla 16 ml. lunastusrajoitukset kohdassa likviditeettiriskit.

Tuottotavoite ei ole tae tulevasta tuotosta tai arvonkehityksestä.

S-Pankki GPA yhdistää pääomasijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen parhaat piirteet



Tehokas hajautus yhdellä sijoituksella. Perinteisten pääomarahastosijoitusten hajautus edellyttää sijoittajalta suurta sijoitettavaa pääomaa sekä kykyä tehdä resursseja vaativaa rahastovalintaa.



Sijoitus kerralla rahaston NAV:iin. Mahdollisuus säätää sijoituksen kokoa allokaatio-tavoitteen mukaan. Perinteisissä pääoma-rahastoissa sijoitus toteutuu useamman vuoden sijoitus-periodin kuluessa, eikä sijoituksen kokoa voi muuttaa.



Erikoissijoitusrahasto, vähemmän sopimus-byrokratiaa. **Ei rahakutsuja tai -palautuksia.** Perinteisissä pääomarahastoissa on raskas sopimusdokumentaatio ja lisäksi niissä on käytössä rahakutsut ja -palautukset.



Minimisijoitus 125 000 €. **Kuukausittainen rajoitettu likviditeetti ja lunastus-mahdollisuus.*** Perinteiset pääomarahastot epälikvidejä ja niissä pitkät 10–12 vuoden sitoumukset. Minimisijoitus usein yli 5 M$.

S-Pankki

FIM

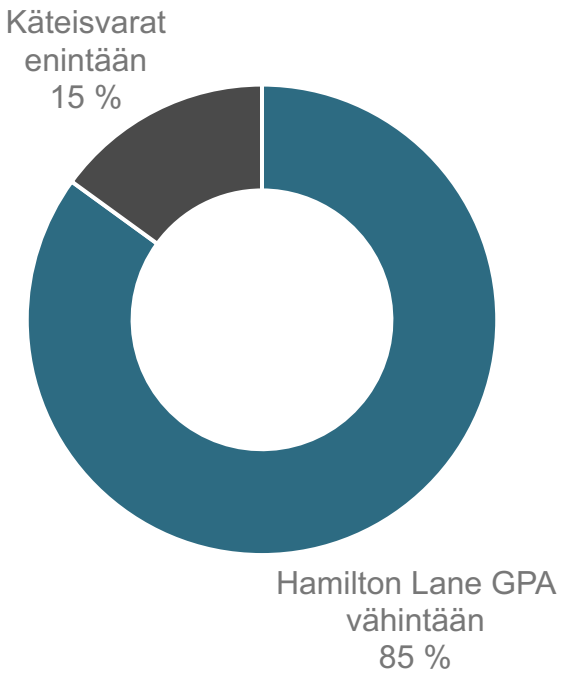
* Mikäli lunastusten määrä ylittää 5 % koko kohderahaston koosta per kvartaali, voi se viivyttää lunastusten toteutumista.

S-Pankki GPA-rahaston muodostuminen

S-Pankki GPA muodostuu kohderahastosta ja käteisvaroista

- Rahastolla yksi sijoituskohde
  - **Vähintään 85 %** sijoitetaan Hamilton Lane GPA-kohderahastoon
  - Käteistä **enintään 15 %** rahaston varoista
  - Sijoitusaste pyritään maksimoimaan ja käteisen määrä minimoimaan, jotta kassa ei tarpeettomasti laimenna sijoittajan tuottoa

- Lisäksi rahastolla on käytössään rahoituslimiitti, joka on maksimissaan 20 % rahastosta
  - Ei toimi velkavipuna
  - Tuo joustavuutta kassanhallintaan



S-Pankki

FIM

S-Pankki GPA-rahaston perustiedot

Tutustu myös rahasto- ja avaintietoesitteeseen

	Syöttörahasto	Kohderahasto
Nimi	S-Pankki Global Private Assets	Hamilton Lane Global Private Assets Fund
Rahastotyyppi	Rahasto-osuusstrategia (pääomasijoitukset)	Rahasto-osuusstrategia (pääomasijoitukset)
Rahaston rakenne	Erikoissijoitusrahasto	Luxemburg SICAV Part II
Rahaston valuutta	EUR	EUR (myös USD, GBP osuussarjat olemassa)
Rahaston koko	-	894,7 M$ (3.5.2021)
Säilytysyhteisö	SEB	European Depositary Bank S.A
Aloituspäivä	1.6.2021	1.5.2019 (EUR osuussarja 1.2.2020)

S-Pankki

FIM

Hamilton Lane – asiantuntijuutta ja volyymiä

Hamilton Lane

Listattu **NASDAQ:ssa HLNE** tunnuksella

Hallinnoitavat varat **76,1 mrd. $** joiden lisäksi neuvonantoasiakkaiden varoja **581,0 mrd. $**

Sijoitukset vuonna 2020 **30,8+ mrd. $** (ml. neuvonantoasiakkaiden sijoitukset)

UNPRI arvosanat vuonna 2020 **A** hallinto & strategia ja **A+** (asteikon paras arvosana) pääomarahastosijoitukset

Hamilton Lane

Globaali markkinajohtaja 29 vuoden kokemuksella

440+ työntekijää **17** toimistossa, käytössä **27** kieltä

Työntekijöistä **49 %** naisia ja/tai vähemmistöjen edustajia

Työntekijöillä merkittävä omistus yhtiöstä

Voittanut useana vuonna peräkkäin **”Best Place to Work”** kilpailussa varainhoitajien kategoriassa

Lähde: Hamilton Lane, luvut 31.12.2020 mennessä

S-Pankki

FIM

Hamilton Lane – hyötyä skaalaedusta

Markkina-asema

Sijoitukset vuonna 2020

27,6 mrd. $
Merkinnät uusiin rahastoihin

1,9 mrd. $
Suorat sijoitukset

1,3 mrd. $
Jälkimarkkinoilta ostetut rahasto-osuudet

Yli 450
advisory board paikkaa

Rahastomanagerikumppanit

KELSO PRIVATE EQUITY
SPARK CAPITAL
HELLMAN & FRIEDMAN
Advent International GLOBAL PRIVATE EQUITY
WATERLAND PRIVATE EQUITY INVESTMENTS
CVC Capital Partners
KPS CAPITAL PARTNERS, LP
CASTLELAKE
GGVCAPITAL
Platinum Equity
Blackstone

700+ asiakasta & sijoittajaa

The K THE KOREAN TEACHERS' CREDIT UNION
NPS
USM Foundation
University of Delaware
AMITIM PENSION FUNDS
crestone
VARMA
CLAL
UFCW a VOICE for working America
AustralianSuper
UNIVERSITY of TASMANIA
Essex County Council
TEXTRON
CalPERS
Royal Mail

Vahva hankevirta

Läpikäydyt sijoitusehdotukset vuonna 2020

Yli 1050
Merkinnät uusiin rahastoihin

Yli 720
Suorat sijoitukset

Yli 400
Jälkimarkkinoilta ostetut rahasto-osuudet

Ainutlaatuinen pääsy sijoituskohteisiin

Parhaat sijoitusehdot ja kohtuulliset kulut

Toimialan johtavaa analyysiä ja näkemystä

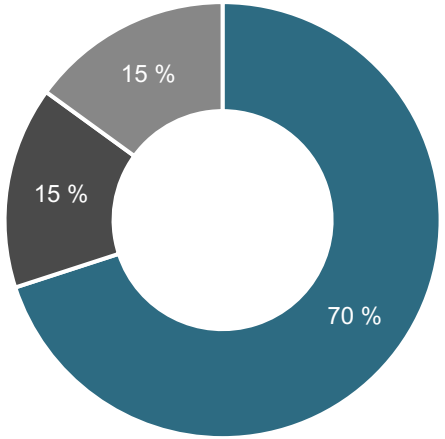
Lähde: Hamilton Lane, 31.12.2020

S-Pankki
FIM

Kohderahaston sijoitusten jakauma huhtikuussa 2021

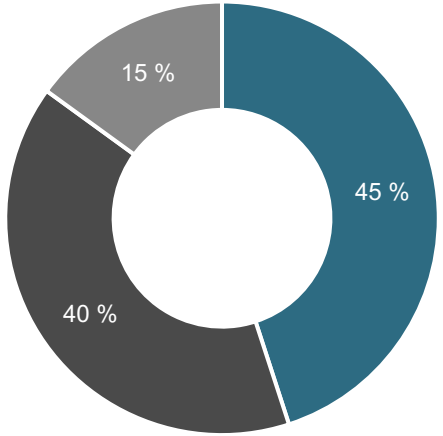
Rahaston pääomien kasvaessa hajautus paranee

Strategiat



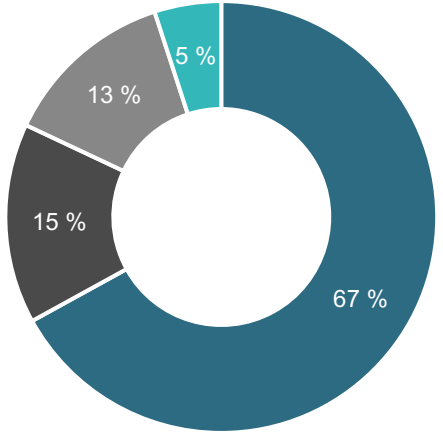
- Yritysjärjestelyt (buyout)
- Kasvusijoitukset (venture capital/ growth)
- Lainasijoitukset (credit)

Sijoituslajit



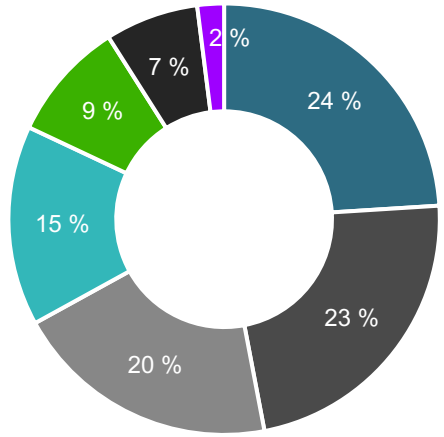
- Osakesijoitukset (co-investments*)
- Jälkimarkkinoilta ostetut rahasto-osuudet
- Lainasijoitukset (co-investments*)

Maantieteellinen



- Pohjois-Amerikka
- Länsi-Eurooppa
- Muu maailma
- Aasia (OECD)

Toimialat



- Teollisuus
- Terveydenhuolto
- Rahoitus
- Informaatioteknologia
- Päivittäistavarat
- Kulutushyödykkeet
- Energia

Lähde: Hamilton Lane, 30.4.2021

* Pääomarahaston rinnalla tehtävät osake- ja lainasijoitukset suoraan kohdeyhtiöön.

S-Pankki

FIM

Kohderahaston 10 suurinta sijoitusta huhtikuussa 2021

Yhtiö/ rahasto	Rahasto-manageri	Sijoituslaji	Toimiala	Osuus rahastosta
Project Foster	Useita	Rahasto-osuus	Useita	2,7 %
AmerLife Group	Thomas H. Lee Company	Osakesijoitus	Rahoitus	2,5 %
Project Tidal	Cobalt Capital	Rahasto-osuus	Useita	2,2 %
Project Penguin	Bridgepoint Capital Ltd.	Rahasto-osuus	Useita	2,1 %
Hims	NewView Capital Management	Osakesijoitus	Kulutushyödykkeet	2,1 %
AIT Worldwide Logistics	The Jordan Company	Osakesijoitus	Teollisuus	2,1 %
Duff & Phelps	Stone Point Capital	Osakesijoitus	Teollisuus	2,1 %
ICONIQ Strategic Partners V Co-Invest, L.P., Series ES	ICONIQ	Osakesijoitus	Terveydenhuolto	1,8 %
Project Kavalan	Legend Capital Management Limited	Rahasto-osuus	Useita	1,6 %
Project Nirvana	NewView Capital Management	Rahasto-osuus	Informaatioteknologia	1,6 %

Lähde: Hamilton Lane, 30.4.2021



Rahaston sijoituskohteet ovat hyvin hajautuneet eikä suuria riskikeskittymiä ole.

Sijoituksista valtaosa on Pohjois-Amerikassa, joka on Hamilton Lanen kotimarkkina ja pääomasijoitusmarkkinoista suurin.

S-Pankki

FIM

Kohderahaston USD-osuuden ja EUR-osuuden tuotot

EUR-osuuden lanseeraus helmikuussa 2020

I Class – USD Performance (Net)													
Vuosi	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2019	N/A	N/A	N/A	N/A	2,21 %	0,40 %	1,45 %	0,12 %	1,09 %	0,53 %	0,96 %	2,62 %	9,75 %
2020	0,42 %	-1,37 %	-3,44 %	2,72 %	2,06 %	1,41 %	2,20 %	0,09 %	4,10 %	0,89 %	3,39 %	2,93 %	16,26 %
2021	1,14 %	0,04 %	2,37 %	2,87 %									6,56 %

Keskimääräinen vuosituotto
16,60 %

I Class – EUR Performance (Net)													
Vuosi	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2019													
2020		-1,19 %	-3,60 %	2,85 %	0,55 %	0,76 %	0,16 %	-0,01 %	4,75 %	0,87 %	2,17 %	2,04 %	9,35 %
2021	1,42 %	0,05 %	3,5 %	1,75 %									6,86 %

Tuotto alusta
17,02 %

Lähde: Hamilton Lane, 31.4.2021

Historiallinen tuotto tai arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta tai arvonkehityksestä.

S-Pankki

FIM

Sijoituslajin lisäarvo kohderahastossa

	Korko kanssasijoitukset	Osake kanssasijoitukset	Jälkimarkkinoilta ostetut rahasto-osuudet	Opportunistiset sijoitukset
Vuotuinen tuottotavoite	9–12 % IRR ennen kuluja	20–25 % IRR ennen kuluja	15–20 % IRR ennen kuluja	
Kuvaus	Velkasijoitukset listaamattomien yhtiöiden lainoihin	Pääomarahaston rinnalla tehty osakesijoitus listaamattomaan yhtiöön	Yksityisesti neuvotellut olemassa olevien pääomarahasto-osuuksien ostot	Täydentävä strategia, jolla pyritään pitämään mahdollisimman korkea sijoitusaste
Lisäarvo salkussa	• Riskisuoja • Likviditeetti • Lyhyempi kesto • Kulujen tehostaminen	• Tuoton parantaminen • Kulujen tehostaminen	• Aikainen tuotto • Likviditeetti • Hajautus	• Joustavuus • Likviditeetti
Valitut rahasto-managerit tai sijoitukset	LHS, nuvei Payment Technology Network, HPS, Nestlé Skin Health	American Securities, dun & bradstreet, monday.com, Anchor Glass Container	23andMe, JMI Equity, QUMRA Capital, Warburg Pincus	Spotify

Lähde: Hamilton Lane, tammikuu 2021

Tuottotavoite ei ole tae tulevasta tuotosta tai arvonkehityksestä.

Spotify vain havainnollistava esimerkki opportunistisesta sijoituksesta. Hamilton Lane GPA -rahasto ei sisällä opportunistisia sijoituksia huhtikuuhun 2021 mennessä.

S-Pankki

FIM

S-Pankki GPA ehdot

S-Pankki FIM

Osuussarjat

B-osuussarja

- Minimimerkintä 125 000 €
- Hallinnointipalkkio 0,75 %
- Merkintäpalkkio 1 %
- Lunastuspalkkio porrastettu sijoitusajan mukaan:
  - 3 % jos omistusaika < 1 vuosi
  - 2 % jos omistusaika ≥ 1 vuosi ja < 3 vuotta
  - 1 % jos omistusaika ≥ 3 vuotta ja < 5 vuotta
  - 0 % jos omistusaika ≥ 5 vuotta

C-osuussarja

- Minimimerkintä 500 000 €
- Hallinnointipalkkio 0,4 %
- Merkintäpalkkio 0,5 %
- Lunastuspalkkio porrastettu sijoitusajan mukaan:
  - 3 % jos omistusaika < 1 vuosi
  - 2 % jos omistusaika ≥ 1 vuosi ja < 3 vuotta
  - 1 % jos omistusaika ≥ 3 vuotta ja < 5 vuotta
  - 0 % jos omistusaika ≥ 5 vuotta

D-osuussarja

- Minimimerkintä 2 000 000 €
- Hallinnointipalkkio 0,25 %
- Merkintäpalkkio 0 %
- Lunastuspalkkio porrastettu sijoitusajan mukaan:
  - 3 % jos omistusaika < 1 vuosi
  - 2 % jos omistusaika ≥ 1 vuosi ja < 3 vuotta
  - 1 % jos omistusaika ≥ 3 vuotta ja < 5 vuotta
  - 0 % jos omistusaika ≥ 5 vuotta

S-Pankki

FIM

Merkintä ja lunastus



Merkintä

Toimeksiannot toimitettava viimeistään 15. päivä mennessä, jotta merkintä toteutuu kuukauden viimeisenä päivänä.

Rahastoa voi merkitä henkilökohtaisen yhteyshenkilön tai varallisuudenhoidon asiakaspalvelun kautta.

Ennen merkintää sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoesitteeseen, sääntöihin ja rahastoesitteeseen.



Lunastus

Toimeksiannot toimitettava viimeistään 15. päivä mennessä, jotta lunastus toteutuu kuukauden viimeisenä päivänä.

Rahastoa voi lunastaa henkilökohtaisen yhteyshenkilön tai varallisuudenhoidon asiakaspalvelun kautta.

Mikäli lunastusten määrä ylittää 5 % koko kohderahaston koosta per kvartaali, voi se viivyttää asiakkaan lunastusta S-Pankki GPA:sta.*

S-Pankki

FIM

* Kohderahaston lunastusrajoituksesta on kerrottu tarkemmin sivulla 15 kohdassa Likviditeettiriski.

Rahaston riskit

Tuotto- ja tappioriski

Sijoituksella ei ole pääomaturvaa, joten sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai jopa kokonaan. Vaikka noteeraamattomien sijoituskohteiden hinnanmuodostus tapahtuu pörssimarkkinoiden ulkopuolella, vaikuttavat talouden syklit ja markkinoiden kehitys sijoituskohteiden arvoihin olennaisesti. Yksittäisen sijoituskohteen arvo voi vaihdella merkittävästi, mutta hinnanvaihteluja pyritään tasoittamaan hajauttamalla kohderahaston sijoitukset huolellisesti.

Likviditeettiriski

Kohderahastolla on mahdollisuus rajoittaa lunastuksia. Mikäli lunastusten määrä ylittää 5 % koko kohderahaston koosta per kvartaali, voi se viivyttää lunastusten toteutumista. Kohderahaston likviditeettiriskiä seurataan tarkasti ja stressitilanteisiin on varauduttu eri tavoin. Lievässä stressitilanteessa kohderahastossa käytetään limiittiä ja vakavassa stressitilanteessa myydään sijoituksia jälkimarkkinoilla. Jos kohderahasto rajoittaa lunastuksia, S-Pankki GPA voi jossain määrin käyttää rahoituslimiittiä lunastusten toteuttamiseen.

Aikainen lunastaminen

Jos sijoittaja lunastaa sijoituksen 12 kuukauden kuluessa merkinnästä, kohdistuu lunastukseen 3 % lunastuspalkkio. Jos sijoitus ei ole kehittynyt erityisen suotuisasti, on tappio mahdollinen.

Valuuttariski

Kohderahaston sijoituksista noin 70 % tehdään dollareissa. Valuuttojen liikkeet voivat vaikuttaa merkittävästi tuottoon, erityisesti USD ja EUR. Valuuttariskiä hallitaan kohderahastossa suojaamalla USD/EUR riskiä sekä lisäämällä euromääräisiä sijoituskohteita salkkuun. Suojausaste pyritään pitämään 70 %.

Toimijoihin liittyvät riskit

Kohderahaston sijoituskohteisiin liittyvän taloudellisen riskin lisäksi Hamilton Lanen toiminnan jatkuminen riittävässä laajuudessa ja hankevirran volyymin säilyminen on S-Pankki GPA-rahaston kannalta kriittistä. Myös Hamilton Lanen GPA-tiimin avainhenkilöiden pysyvyys on tärkeää. Hamilton Laneen liittyvän riskin voidaan kuitenkin katsoa olevan matala johtuen toimijan pitkästä historiasta, osaamisprofiilista, toiminnan volyymistä, listatun yhtiön statuksesta sekä henkilökunnan sitoutumisesta.

S-Pankki

FIM

Tärkeää tietoa

Materiaalin laatija:

- FIM Varainhoito Oy (Y-tunnus 0979133-9), päätoimiala: sijoitus- ja vaihtoehtorahastojen hallinnointi sekä omaisuudenhoito ja siihen läheisesti liittyvät palvelut (jäljempänä ”FIM”)
- Osoite: Mikonkatu 9, 00100 Helsinki, Asiakaspalvelu 09-61346250, www.fim.com
- Yhtiö on merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ja yhtiöllä on sijoitusrahastolain ja vaihtoehtorahastolain mukainen toimilupa.
- Yhtiön toimintaa valvova viranomainen on Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, PL 159, 00101 Helsinki, www.finanssivalvonta.fi).

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia, eikä niitä tule pitää kehotuksena yksittäistä rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien toteuttamiseen.

FIM ei vastaa toimenpiteistä, jotka on tehty tämän materiaalin perusteella. Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski ja asiakas vastaa siten itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista tuloksista sekä näiden vaikutuksesta asiakkaan verotukseen. Tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi jopa menettää.

Rahoitusvälineen mennyt kehitys ei välttämättä ohjaa tulevaa kehitystä. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan on syytä tutustua huolella sijoitusmarkkinoihin ja eri sijoitusvaihtoehtoihin. Asiakkaan tulee tarvittaessa kääntyä oman veroasiantuntijansa tai muun liiketoimintaa tai sijoituspalvelua konsultoivan asiantuntijan puoleen. Verotukseen liittyvistä asioista saa myös lisätietoa osoitteesta www.vero.fi.

Tämä materiaali ei ole sijoitustutkimus, vaan FIMin valmistamaa markkinointiaineistoa, eikä tämän materiaalin valmistamiseen siten sovelleta sijoitustutkimuksen riippumattomuutta koskevia säännöksiä ja tähän sääntelyyn sisältyviä kaupankäyntirajoituksia. Osa materiaalista on käännetty suomeksi kohderahaston englanninkielisestä materiaalista. Mikäli näiden välillä ilmenee merkityseroja on alkuperäinen voimassa.

Tämän materiaalin mukaiset tiedot eivät ole myöskään sijoituspalvelulain mukaista sijoitusneuvontaa. Materiaalin valmistamisessa ei ole otettu huomioon vastaanottajan taloudellista tilannetta tai muita henkilökohtaiseen tilanteeseen liittyviä olosuhteita, vaan materiaalin tarkoituksena on antaa yleistä tietoa materiaalin kohteena olevista rahoitusvälineistä / markkinoista / sijoitustoiminnasta ja toimia siten materiaalin kohteena olevien rahoitusvälineiden / markkinoiden / sijoitustoimenpiteiden markkinointimateriaalina.

Sijoituspalvelulain edellyttämät tiedot palveluntarjoajasta, kuluttajansuojalain mukaiset etämyyntiä koskevat tiedot sekä rahoitusvälineisiin liittyviä riskejä koskevat kuvaukset ovat saatavilla osoitteessa www.fim.com. Asiakasta kehotetaan tutustumaan näihin tietoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.

Tämä materiaali on tarkoitettu ainoastaan nimetyn vastaanottajan käyttöön, eikä vastaanottajalla ole oikeutta luovuttaa, kopioida, jäljentää tai muuten siirtää tätä ilman FIMin suostumusta kolmannelle osapuolelle. Tämän materiaalin tekijänoikeus © ja kaikki muut immateriaalioikeudet kuuluvat FIMille, ja kaikki oikeudet on pidätetty kaikissa maissa.

Tätä materiaalia tai sen kopioita ei saa levittää Yhdysvaltoihin eikä yhdysvaltalaisille vastaanottajille vastoin Yhdysvaltain laissa asetettuja rajoituksia. Materiaalin levittäminen Yhdysvalloissa saatetaan katsoa rikkomukseksi näitä lakeja vastaan.

FIMin edustajan kanssa käydyt puhelinkeskustelut voidaan tallentaa ja tallenteita voidaan käyttää apuna riitaisuuksien selvittämisessä.

S-Pankki

FIM