



**RAHASTOESITE JA SÄÄNNÖT**

**Erikoissijoitusrahastot  
Estlander & Partners Alpha Trend**

**31 Tammikuuta 2017**

<b>1. Tärkeää tietoa .....</b>	<b>3</b>
1.1. Valvova viranomainen .....	4
1.2. Etämyynti .....	4
1.3. Oikeussuojakeinot .....	4
<b>2. Yleistä .....</b>	<b>5</b>
2.1. Tiedot rahastoyhtiöstä .....	5
2.2. Salkunhoitaja .....	5
2.3. Tiedot säilytysyhteisöstä .....	6
2.4. Tiedot päävälittäjästä (Prime broker) .....	7
<b>3. Sijoitusrahastot .....</b>	<b>8</b>
3.1. Tiedot sijoitusrahastoista .....	8
3.2. Alpha Trend -sijoitusstrategia .....	9
3.3. Estlander & Partners Alpha Trend .....	10
3.4. Estlander & Partners Alpha Trend 3x .....	11
<b>4. Riskit .....</b>	<b>12</b>
4.1. Riskienhallinta .....	12
4.2. Keskeiset riskit tiivistetysti .....	13
<b>5. Muuta tietoa .....</b>	<b>16</b>
5.1. Merkintä .....	16
5.2. Lunastus .....	16
5.3. Kulut .....	16
5.4. Arvonlaskenta ja arvon julkaiseminen .....	16
5.5. Eturistiriidat .....	17
5.6. Sijoitusrahaston verotus .....	17
5.7. Osuudenomistajien verotus .....	17
5.8. Asiamiesten käyttö .....	18
5.9. Sijoittajien erityiskohtelu .....	18
5.10. Omistajaohjauksen periaatteet .....	18
5.11. Palkitsemiskäytäntö .....	18

## 1. Tärkeää tietoa

Tämä Rahastoesite kattaa Estlander & Partners Alpha Trend ja Estlander & Partners Alpha Trend 3x -rahastot, joiden salkunhoito on ulkoistettu Estlander & Partners Oy:lle. Muiden Estlander & Partners Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen rahastoesitteet julkaistaan erikseen. Erikoissijoitusrahastot Estlander & Partners Alpha Trend ja Estlander & Partners Alpha Trend 3x (myöh. kukin yksin ”Rahasto” tai yhdessä ”Rahastot”) on rekisteröity Suomeen. Estlander & Partners Alpha Trend -rahastoa voidaan sijoitusrahastolain (48/1999, SRL) mukaan markkinoida sekä ei-ammattimaisille että ammattimaisille sijoittajille, Estlander & Partners Alpha Trend 3x -rahastoa puolestaan vain ammattimaisille sijoittajille. Tämä Rahastoesite ei ole osoitettu tai tarkoitettu ei-ammattimaisille sijoittajille Suomen ulkopuolella.

Rahasto ei ole auki sijoituksille yhdysvaltalaisen henkilön toimesta tai hänen puolestaan, riippumatta tämän asuinpaikasta. Rahastojen markkinointi sellaisessa maassa, jossa Rahastot eivät ole rekisteröity tai muutoin ilmoitettu markkinoitavaksi, on kielletty. Rahastoyhtiö ei vastaa tämän Rahastoesitteen jakelusta henkilöille, joille ei heidän olinpaikkansa lainsäädännön mukaan saa tarjota tässä tarkoitettuja Rahastoja ja niiden rahasto-osuuksia. Rahasto-osuuksia merkitsevien sijoittajien tulee ottaa selville rahasto-osuuksien ostoa, myyntiä ja muita tapahtumia koskevat vaatimukset, sovellettavat valuuttakauppamääräykset ja tapahtumien veroseuraamukset omassa maassaan.

Sijoitusrahastolain mukaan Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy:n on avaintietoesitteen lisäksi julkistettava rahastoesitteet hallinnoimistaan rahastoista. Rahastoesitteen tulee sisältää rahaston säännöt. Rahastoesitteessä on oltava olennaiset ja riittävät tiedot, jotta sijoittajat voivat luotettavasti arvioida sijoitusrahaston rahasto-osuuksia ja niiden arvoa ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Rahastoesitteen sisällöstä määrätään valtiovaraministeriön asetuksessa (236/2014, VMA). Sijoitusrahastolain ja valtiovaraministeriön asetuksen määräyksiä täydentävät vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) määräykset koskien sijoittajille annettavia tietoja. Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy pyrkii jatkuvasti ylläpitämään päivitettyä rahastoesitettä. Rahastoyhtiö takaa tämän Rahastoesitteen tietojen pitävän paikkansa Rahastoesitteeseen merkittynä päivämääränä.

Rahastot ovat sijoitusrahastolain 12 luvun mukaisia erikoissijoitusrahastoja, jotka voivat poiketa mm. sijoitusrahastolain mukaisista, varojen hajauttamista koskevista rajoituksista. On mahdollista, etteivät ulkomaiset sijoittajat voi sijoittaa Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy:n Rahastoihin kyseisen maan lakien mukaan. Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy ei ota vastuuta siitä, onko ulkomailta tapahtuvat sijoitukset tehty kyseisen maan lakien mukaisesti. Erimielisyydet liittyen Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy:n Rahastoihin tai Rahastoja koskeviin tietoihin ratkaistaan Suomen lain mukaan ja yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa ellei tässä rahastoesitteessä toisin mainita.

Sijoittajan on perustettava sijoituspäätöksensä tähän Rahastoesitteeseen, Rahaston avaintietoesitteeseen ja Rahaston sääntöihin kokonaisuutena. Rahastomerkintöjä otetaan vastaan pelkästään tämän Rahastoesitteen, avaintietoesitteen sekä viimeisen vuosikatsauksen tai puolivuosisikatsauksen perusteella. Rahastoyhtiö ei vastaa tarjouksista, jotka eivät ole Rahastoesitteen,

Rahaston sääntöjen sekä vuosikertomuksen tai puolivuotiskatsauksen tietojen mukaisia. Rahastojen vuosikertomukset ja puolivuotiskatsaukset ovat saatavissa maksutta Rahastoyhtiöstä.

Rahastoesitteen sisältöä koskevat kysymykset voi esittää Rahastoyhtiölle, Salkunhoitajalle tai Rahastoyhtiön yhteistyökumppaneille. Epäselvissä tapauksissa on otettava yhteys Rahastoyhtiöön. Mikäli Rahastoesite ja Rahaston säännöt eivät sisällöltään vastaa toisiaan, Rahaston sääntöjen sisältö ja sanamuoto on ensisijainen ja siten ratkaiseva. Mikäli Rahastoesitteen ja/tai Rahaston sääntöjen eri kieliversot eivät vastaa toisiaan, Rahastoesitteen ja Rahaston sääntöjen suomenkielinen versio on ratkaiseva. Rahastoyhtiön hallitus ja toimitusjohtaja ovat varmistaneet kaikin mahdollisin kohtuullisiksi katsottavin keinoin, parhaan kykynsä ja tietonsa mukaan, että tässä Rahastoesitteessä mainitut tiedot ovat totuudenmukaisia ja ettei mitään olennaista ole jätetty mainitsematta.

Salkunhoitajalla, Rahastoyhtiöllä ja Säilytysyhteisöllä on oikeus nauhoittaa puheluja. Soittamalla puhelun vastapuolen katsotaan antaneen suostumuksensa vastapuolen ja Salkunhoitajan, Rahastoyhtiön tai Säilytysyhteisön välisten keskustelujen nauhoittamiseen ja siihen, että Salkunhoitaja, Rahastoyhtiö ja/tai Säilytysyhteisö, katsoessaan sen tarpeelliseksi, ovat oikeutettuja käyttämään nauhoituksia mahdollisten riitaisuuksien ratkaisemisessa.

### **1.1. Valvova viranomainen**

Finanssivalvonta  
Snellmaninkatu 6, PL 103  
00101 Helsinki  
Puhelin: 010 831 51  
Faksi: 010 831 5328

### **1.2. Etämyynti**

Etämyyntiä koskevat tiedot noudattavat kuluttajansuojalain (38/1978) 6 a lukua. Kun kuluttaja tekee rahoituspalveluja koskevan sopimuksen etämyynnissä, hänellä on eräissä tapauksissa oikeus peruuttaa tekemänsä sopimus. Tätä peruuttamisoikeutta ei kuitenkaan Suomen voimassa olevan kuluttajansuojalainsäädännön mukaan ole rahastoihin liittyvissä sopimuksissa, joita ovat mm. rahastomerkinnot, -vaihdot, -lunastukset ja sarjasiirrot. Asiakas voi luonnollisestikin alla kohdassa "Rahasto-osuudet" kuvattua menettelyä noudattaen lunastaa omistamansa rahasto-osuudet.

### **1.3. Oikeussuojakeinot**

Rahastosijoituksiin liittyvissä kysymyksissä on otettava ensisijaisesti yhteyttä Rahastoyhtiöön. Mikäli Rahastoyhtiön ja asiakkaan välillä syntyy rahastosijoituksiin liittyvää erimielisyyttä, josta ei keskenään neuvotellen päästä ratkaisuun, asiakas voi (tuomioistuimen sijaan) halutessaan viedä erimielisyyden arvopaperilautakunnan käsiteltäväksi.

Arvopaperilautakunta  
Porkkalankatu 1  
00180 Helsinki

## 2. Yleistä

### 2.1. Tiedot rahastoyhtiöstä

<b>Rahastoyhtiön nimi</b>	Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy
<b>Perustettu</b>	22.4.2004
<b>Y-tunnus</b>	1830022-0
<b>Osakepääoma</b>	275.334 euroa (Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) 6:4 §:n mukainen vaatimus riittävästä lisävaroista katetaan vapaalla omalla pääomalla)
<b>Kotivaltio</b>	Suomi
<b>Kotipaikka</b>	Helsinki
<b>Hallinnollinen päätoimipaikka</b>	Vaasa
<b>Toimiala</b>	Sijoitusrahastotoiminta ja siihen olennaisesti liittyvä toiminta Toiminta vaihtoehtorahastojen hoitajana
<b>Toimilupa</b>	Rahastoyhtiö ja vaihtoehtorahastojen hoitaja
<b>Hallituksen jäsenet</b>	Martin Estlander Per-Johan West Hans Seppelin* <small>*Rahasto-osuudenomistajien valitsema hallituksen jäsen</small>
<b>Toimitusjohtaja</b>	Per-Johan West
<b>Rahastoyhtiön ja Rahastojen tilintarkastajat</b>	KHT Kristina Sandin KHT Kristian Berg* Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy <small>*Rahasto-osuudenomistajien valitsema tilintarkastaja</small>

### 2.2. Salkunhoitaja

Salkunhoito on ulkoistettu Estlander & Partners Oy:lle.

<b>Nimi</b>	Estlander & Partners Oy
<b>Y-tunnus</b>	1595155-4
<b>Kotivaltio</b>	Suomi
<b>Kotipaikka</b>	Helsinki
<b>Toimilupa</b>	Sijoituspalvelut



### 2.3. Tiedot säilytysyhteisöstä

<b>Säilytysyhteisön nimi</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivuliike
<b>Pääasiallinen toimiala</b>	Pankkitoiminta
<b>Sivuliikkeen toimipaikka</b>	Helsinki
<b>Kotipaikka</b>	Tukholma, Ruotsi

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistaa, että Rahaston ja Rahastoyhtiön toiminnassa noudatetaan lakia, Rahaston sääntöjä ja viranomais määräyksiä, sekä hoitaa muut Säilytysyhteisölle sijoitusrahastolain ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaan kuuluvat tehtävät. Siltä osin kuin Rahaston rahoitusvälineitä ei säilytetä Säilytysyhteisön kirjanpitoon avatull säilytystilille Rahaston tai Rahaston puolesta Rahastoyhtiön nimiin eikä niitä fyysisesti ole toimitettu Säilytysyhteisölle, Säilytysyhteisö on sopinut Rahaston Prime Brokerin (ks. alla) kanssa niiden säilytyksestä Prime Brokerilla Rahaston nimissä. Lisäksi Rahastoyhtiön omiin Rahastoihin sijoitetut varat ilmoitetaan säilytysyhteisölle päivittäin.

Jollei vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa toisin säädetä, Säilytysyhteisön on huolimattomuudestaan riippumatta korvattava Rahastolle ja sen sijoittajalle mainitun lain 15 luvun 2 §:n 1 momentin mukaisesti säilytettävänä olleen rahoitusvälineen menettämisestä aiheutunut vahinko. Säilytysyhteisö on 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. Säilytysyhteisön tehtävien siirtäminen Prime Brokerille ei vaikuta Säilytysyhteisön vastuuseen, ellei Säilytysyhteisö pysty osoittamaan, että se tehtävien siirtämisen yhteydessä on toiminut riittävän huolellisesti.

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. Säilytysyhteisö ei myöskään vastaa muusta syystä aiheutuneesta vahingosta, mikäli se on noudattanut toiminnassaan normaalia huolellisuutta ja jollei soveltuvasta pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu. Säilytysyhteisö ei vastaa missään tapauksessa tai tilanteessa Rahastoyhtiölle, Rahaston sijoittajalle tai muulle taholle aiheutuneesta välillisestä vahingosta.

Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) tarjoaa säilytyspalvelua sekä omille että SEB:n ulkopuolisille asiakkaille. Tämä saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteita sekä SEB:n säilytys- että SEB:n oman rahastoliiketoiminnan välille ja lisäksi näiden toimintojen asiakkaiden kesken. Säilytystoimintaa harjoitetaan erillään SEB:n omasta rahastotoiminnasta. Säilytystä ja SEB:n omaa rahastotoimintaa harjoitetaan aina rahastoasiakkaiden edun mukaisesti. Säilytystoiminto suorittaa säilytys- ja siihen liittyviä valvontatehtäviään rahastoasiakkaiden eduksi erillään SEB:n omasta rahastoliiketoiminnasta. Eturistiriitatilanteiden hallitsemiseksi ja välttämiseksi säilytys- ja

rahastotoimintojen järjestämisessä on huomioitu SEB:n rahastotoiminnan ja säilytystoimintojen asianmukainen erillisuus (ns. kiinanmuurit). Myös säilytystoiminnon itsenäisyys ja säilytysasiakkaiden varojen tehokas valvonta on otettu huomioon. Lisäksi toiminnoilta edellytetään markkinaehtoisesti toimimista.

#### 2.4. Tiedot päävälittäjästä (Prime broker)

<b>Päävälittäjän nimi</b>	Societe Generale Newedge UK Financial Limited
<b>Kotipaikka</b>	Lontoo, Yhdistyneet Kuningaskunnat ja Wales

Societe Generale Newedge UK Financial Limited on Yhdistyneiden Kuningaskuntien Finanssivalvonnan (FCA) valvoma organisaatio ja sen omistaa Societe Generale. Yhteistyö Prime Brokerin kanssa toimii käytännössä Salkunhoitajan salkunhoidon kautta, jossa Estlander & Partners Oy vastaa sijoitusten tekemisestä ja allokoinnista automaattisen allokointijärjestelmän avulla. Mahdolliset eturistiriidat, jotka liittyvät yhteistyöhön Prime Brokerin kanssa, hallitaan ja hoidetaan ensisijaisesti Salkunhoitajan sisäisten ohjeiden mukaan.

### 3. Sijoitusrahastot

#### 3.1. Tiedot sijoitusrahastoista

Estlander & Partners Alpha Trend ja Alpha Trend 3x ovat Suomessa rekisteröityjä, sijoitusrahastolain 12 luvun mukaisia erikoissijoitusrahastoja sekä lain vaihtoehtorahastojen hoitajista mukaisia vaihtoehtorahastoja.

	Alpha Trend	Alpha Trend 3x
<b>Sijoitusrahaston nimi</b>	Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Alpha Trend	Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Alpha Trend 3x
<b>Likviditeetti</b>	Päivittäin	Päivittäin
<b>Rahaston aloittamispäivä</b>	aikaisintaan 1.3.2016	aikaisintaan 1.3.2016
<b>Sääntöjen viimeisin vahvistuspäivä</b>	7.11.2016	7.11.2016
<b>Vuosikertomus ja puolivuositarkastus</b>	Saatavilla maksutta Rahastoyhtiöstä sekä osoitteesta <a href="http://www.estlanderpartners.fi">www.estlanderpartners.fi</a>	
<b>Arvonkehitys</b>	Saatavilla maksutta Rahastoyhtiöstä sekä osoitteesta <a href="http://www.estlanderpartners.fi">www.estlanderpartners.fi</a>	
<b>Tilinpäätösajankohta</b>	31.12 Ensimmäinen tilikausi päättyy 31.12.2017	
<b>Rahaston ja Rahastoyhtiön tilintarkastajat</b>	KHT Kristina Sandin KHT Kristian Berg* Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy * Rahasto-osuudenomistajien valitsema tilintarkastaja	

<b>Muut rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot</b>	Estlander & Partners Commodity Estlander & Partners Dynamic Estlander & Partners Dynamic Enhanced Estlander & Partners Freedom Estlander & Partners Presto Castle Equity
---	---



### 3.2. Alpha Trend -sijoitusstrategia

Rahastoja hallinnoi Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy. Rahastoyhtiö on ulkoistanut Rahastojen salkunhoidon sijoituspalveluyritys Estlander & Partners Oy:lle ("Salkunhoitaja"). Finanssivalvonta valvoo sekä Rahastoja että Rahastoyhtiötä.

Rahastot sopivat sijoittajalle, joka salkussaan haluaa hyödyntää yli 25 vuotta toiminutta systemaattista sijoitusstrategiaa, jolla on alhainen korrelaatio perinteisten omaisuusluokkien kanssa. Suositeltava sijoitusaika on vähintään viisi vuotta. Strategia on saatavilla ammattimaisille asiakkaille myös erittäin korkean volatilititeetin versiona.

Strategian osto- ja myyntisignaalit perustuvat erilaisiin yhdisteltyihin, tilastollisiin, matemaattisiin ja kvantitatiivisiin, analyysiin. Kaupankäyntisignaalit seuraavat tiettyjä tilastollisia periaatteita ja hyödyntävät tilanteita, joissa strategian mukainen todennäköisyys tehdä positiivista tuottoa riskitaso huomioon ottaen, on varteenotettava. Strategiat voivat siten kannattavien kauppajen ohella tuottaa myös kannattamattomia kauppajia.

Salkunhoitajatiimi seuraa strategioita päivittäin. Salkunhoitajatiimin päätehtävä on seurata strategian kaupankäyntimallien tuottoa ja edelleenkehittää niiden toimivuttua erilaisissa markkinatilanteissa. Käyttämällä kvantitatiivisia analyysejä salkunhoitajatiimi pystyy tunnistamaan ajanjaksoja, jolloin odotetut tuotot tietyllä markkinalla ovat poikkeuksellisen korkeita tai alhaisia suhteutettuna niiden riskitasoon.

Keskeisiä kriteereitä Rahastojen sijoitusinstrumenttien valinnassa ovat korkea likviditeetti, alhaiset kaupankäyntikustannukset sekä luotettava arvon määrittäminen. Hakiessaan sijoituksia ainoastaan hyvin likvideillä markkinoilla, strategia varmistaa, että positioita voidaan sekä avata että sulkea hinnoilla, jotka ovat hyvin lähellä sijoitusstrategioiden käyttämiä malliarvoja.

Futuurikaupankäynnille tyypillisesti, Rahastoilla on paljon käteisvaroja. Käteisvaroja hallinnoidaan käyttämällä pankkitilejä ja määräaikaistalletuksia suomalaisissa ja pohjoismaisissa luottolaitoksissa. Käteisen määrä on suuri ja kaikki varallisuus, jota ei ole sidottu futuurikaupankäynnistä johtuvaan vakuusvaatimukseen, on käytännössä käteisvaroina sijoitettuna edellämämainitulla tavalla. Estlander & Partners Alpha Trend -rahaston osalta noin kolmasosa (1/3) varoista on sijoitettu 3x -versioon ja loput pidetty käteisvaroina edellä mainitulla tavalla.

Rahastojen sijoitusstrategian kokonaisvaltaisesta muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus, Rahastojen sääntöjen mukaisesti. Rahastojen sääntöjen muuttaminen ei edellytä Finanssivalvonnan vahvistusta, mutta säännöt on annettava tiedoksi Finanssivalvonnalle ja myös saatettava rahasto-osuudenomistajien tietoon ennen niiden voimaantuloa.

### 3.3. Estlander & Partners Alpha Trend

Estlander & Partners Alpha Trend on vaihtoehtorahasto, jonka tarkoituksena on tarjota sijoittajalle mahdollisuus allokoida sijoitussalkkunsu riskit neljään eri omaisuusluokkaan: osakkeisiin, korkoihin, hyödykkeisiin ja valuuttoihin, erityisesti johdannaisopimuksia käyttäen. Se sopii sijoittajille, jotka haluavat hyötyä laajasti hajautetusta, globaalista usean omaisuusluokan salkusta ja eripituisten hintatrendien tuottomahdollisuuksista. Rahasto toteuttaa sijoitusstrategiansa sijoittamalla noin kolmasosan (1/3) varoistaan Estlander & Partners Alpha Trend 3x –rahastoon, jolloin loput varoista pidetään matalariskisesti pankkitileillä tai määräaikaistalletuksissa.

<b>C-osuus</b>	
<b>Vähimmäismerkintä</b>	1 000 000
<b>Merkintäpalkkio</b>	1 %
<b>Lunastuspalkkio</b>	0 %
<b>Salkunhoitopalkkio</b>	1,2 %
<b>Hallinnointipalkkio</b>	0,3 %
<b>Tuottosidonnainen palkkio</b>	20 %
<b>ISIN</b>	FI4000232574
<b>Valuutta</b>	EUR
<b>Osuuslaji</b>	Kasvu

Estlander & Partners Alpha Trend on merkittävässä ja lunastettavissa jokaisena pankkipäivänä

Merkintätili: FI71 1740 3000 0076 55

:

### 3.4. Estlander & Partners Alpha Trend 3x

Estlander & Partners Alpha Trend 3x on ainoastaan ammattimaisille sijoittajille tarkoitettu vaihtoehtorahasto, jonka tarkoituksena on tarjota sijoittajalle mahdollisuus allokoida sijoitussalkkunsa riskit neljään eri omaisuusluokkaan: osakkeisiin, korkoihin, hyödykkeisiin ja valuuttoihin, erityisesti johdannaisopimuksia käyttäen. Tämä vaihtoehto sopii sijoittajille, jotka ovat sijoituksissaan halukkaita ottamaan erittäin korkean riskin ja samalla hyötymään laajasti hajautetusta, globaalista usean omaisuusluokan salkusta sekä eripituisten hintatrendien tuottomahdollisuuksista. Rahaston kaupankäyntivaluutta on Yhdysvaltain dollari, euro-osuuksien kaupankäyntivaluutasta johtuva valuuttariski suojataan.

	C-osuus	XEUR-osuus	XUSD-osuus
<b>Vähimmäismerkintä</b>	100 000	*	*
<b>Merkintäpalkkio</b>	2 %	-	-
<b>Lunastuspalkkio</b>	0 %	-	-
<b>Salkunhoitopalkkio</b>	3,6 %	-	-
<b>Hallinnointipalkkio</b>	0,3 %	0,05 %	0,05 %
<b>Tuottosidonnainen palkkio</b>	20 %	-	-
<b>ISIN</b>	FI4000232582	FI4000232590	FI4000232608
<b>Valuutta</b>	EUR	EUR	USD
<b>Osuuslaji</b>	Kasvu	Kasvu	Kasvu

\*Estlander & Partners Alpha Trend 3x XEUR tai XUSD -osuudet eivät ole avoinna tavallisille sijoittajille. Estlander & Partners Alpha Trend -rahasto tekee sijoituksensa X-osuuksiin kaksinkertaisten palkkioiden välttämiseksi. Tämän lisäksi muut Salkunhoitajan omaisuudenhoitoasiakkaat tai Salkunhoitajan hallinnoimat rahastot sekä Estlander & Partners -konserniin työsuhteessa olevat henkilöt voivat sijoittaa X-osuuksiin. X-osuusluokat osallistuvat kaikkiin Rahaston kuluihin, jotka Rahaston sääntöjen mukaan kuuluvat koko Rahastolle.

Estlander & Partners Alpha Trend 3x on merkittävässä ja lunastettavissa jokaisena pankkipäivänä.

Merkintätili:

C ja XEUR -osuudet: Nordea FI49 1740 3000 0076 63 EUR

XUSD-osuudet: Nordea FI59 1740 5200 0008 51 USD

## 4. Riskit

Kaikkeen sijoitustoimintaan liittyy riskejä. Ei ole mitään takeita siitä, että sijoitus Rahastoihin antaisi hyvän tuoton, vaikka yleinen pääomamarkkinoiden kehitys olisikin positiivinen. Ei ole mitään takeita siitä, ettei rahastosijoitus johtaisi tappioihin. Sijoitettavien varojen arvot voivat sekä nousta että laskea, eikä ole takeita siitä, että sijoitettu pääoma saataisiin kokonaisuudessaan takaisin. Rahastolle asetettu mahdollinen tuoton tavoite ei takaa Rahaston tulevaa kehitystä. Sijoituksella ei ole pääomatakuuta ja sijoitukseen liittyy riski sijoitettavien varojen menettämisestä. Historiallinen tuotto ei ole taee tulevista tuotoista. Rahastoihin tehtäviä sijoituksia tulee pitää pitkäaikaisina.

### 4.1. Riskienhallinta

Rahaston strategia sisältää riskienhallintajärjestelmän, jonka avulla pyritään hallitsemaan päivittäistä riskiä sekä varmistamaan salkun hajautus eri markkinatilanteissa. Salkunhoitajatiimi ja riskienhallintapäällikkö valvovat, että strategian riskitaso on sekä salkku- että instrumenttitasolla strategian riskimandaatin mukainen. Pääasiallisesti käytettävät riskitunnusluvut ovat *Value At Risk - luku* (VaR), joka kuvastaa rahamäärän, jonka verran sijoitussalkun arvo voi tietyllä todennäköisyydellä, tietyssä ajassa laskea; ja *volatiliteetti*, joka kertoo salkun päivittäisestä liikkeestä. Salkunhoitajan riskianalyysit perustuvat myös erilaisiin herkkyy- ja skenaarioanalyysiin, joissa Rahaston salkun mahdolliset tulevaisuuden arvonmuutokset analysoidaan eri markkinaskenaarioiden avulla. Nämä ”mitä jos” -analyysit indikoivat salkun arvon käyttäytymistä erilaisissa shokkitilanteissa, joissa finanssimarkkinoilla tapahtuisi historiallisestikin mitattuna suuri liike.

Rahastot käyttävät johdannaisilla saavutettua vivutusta (leverage) sijoitustoiminnassaan. Vivutuksen tasoa seurataan jatkuvasti. Vivutuksen laskennassa käytetään sijoitusasteeseen perustuvaa menetelmää (*commitment method*), jonka mukaan positio johdannaissopimuksessa muunnetaan vastaavaksi positioksi johdannaissopimuksen kohde-etuudessa. Vivutuksen taso voi ajoittain olla korkea. Taso perustuu Rahaston käyttämään salkunhoitotekniikkaan, jolla pyritään saavuttamaan omaisuusluokkien välillä hyvin tasapainotettu volatiliteetti sekä sijoitussalkku, joka, sijoitusstrategiasta riippuen, on hajautettu korkoinstrumentteihin sekä osakkeisiin, raaka-aineisiin ja valuuttoihin. Erityisesti korkoperusteisissa johdannaisissa sijoitusasteeseen perustuva vivutuksen laskenta johtaa korkeaan vivutuksen tasoon, korkoinstrumenttien matalasta volatiliteetistä johtuen. Mahdolliset muutokset Rahaston käyttämän vivutuksen enimmäistasoon sekä vivutuksen kokonaismäärä ilmoitetaan Rahaston vuosi- ja puolivuotiskatsauksessa.

#### 4.2. Keskeiset riskit tiivistetysti

Alla olevassa taulukossa on tiivistetty Rahastoihin liittyviä keskeisiä riskejä. Estlander & Partners Alpha Trend sijoittaa noin yhden kolmasosan (1/3) Estlander & Partners Alpha Trend 3x -rahastoon ja näin ollen Alpha Trend -rahaston sijoituksen riskit ovat tosiasiallisesti noin 1/3 verrattuna Estlander & Partners Alpha Trend 3x:n riskeihin.

	Alpha Trend	Alpha Trend 3x
<b>Volatiliteetti(riskitaso)</b>	Noin 15 %	Noin 45 %
<b>Margin to Equity</b>	Ei sovelleta, katso yllä	Keskimäärin noin 40 %, rajoitus 100 %
<b>Vivutus</b>	Ei sovelleta, katso yllä	Johdannaisilla
<b>Vivutuksen enimmäistaso</b>	Ei sovelleta, katso yllä	105
<b>Johdannaisriski</b>	Ei sovelleta, katso yllä	Kyllä
<b>Vastapuoliriski</b>	Kyllä	Kyllä
<b>Operatiivinen riski</b>	Kyllä	Kyllä
<b>Likviditeettiriski</b>	Kyllä	Kyllä
<b>Markkinariski</b>	Kyllä	Kyllä
<b>Eriyisten tapahtumien riski</b>	Kyllä	Kyllä
<b>Force Majeure -riski</b>	Kyllä	Kyllä
<b>Muut Riskit</b>	Kyllä	Kyllä

<b>Johdannaisriski</b>	Johdannaisten käyttö voi lisätä tai vähentää Rahaston riskiä ja odotettua tuottoa. Johdannaissopimusten käyttö voi lisätä vastapuoliriskiä ja/tai? operatiivista riskiä.
<b>Vastapuoliriski</b>	Vastapuoliriskillä tarkoitetaan sitä, ettei Rahaston vastapuoli arvopaperimarkkinoilla suoriudu sovitusta velvollisuuksistaan.

	Vastapuoliriski voi aiheutua esimerkiksi arvopaperien tai rahoitusinstrumenttien selvitystilanteessa, jos vastapuoli ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti. Säilytystilanteessa voi syntyä vastapuoliriski, mikäli säilytyksessä olevat varat menetetään kokonaan tai osittain esimerkiksi huolimattoman tai petollisen toiminnan taikka muun syyn perusteella.
<b>Valuuttariski</b>	Riski siitä, että valuutta-arvojen muutokset itsenäisesti vaikuttavat sijoittajan sijoituksen arvoon jos rahasto-osuudenomistajan sijoitukset tehdään muussa kuin rahaston valuutassa tai kohderahaston kaupankäyntivaluutassa. Valuuttariskiä pyritään eliminoimaan valuuttasuojauksen avulla. Valuuttariskin pienentäminen nostaa rahaston kaupankäyntikuluja vähäisessä määrin.
<b>Operatiivinen riski</b>	Operatiivinen riski on riski, joka aiheutuu toimintatapojen, henkilöstön tai tietojärjestelmien puutteellisesta toiminnasta. Operatiivista riskiä pyritään hallitsemaan sisäisillä ja ulkoisilla järjestelyillä, joissa kaikki mahdolliset riskitekijät pyritään huomioimaan ja niistä mahdollisesti aiheutuvat tappiot minimoimaan.
<b>Likviditeettiriski</b>	Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, ettei Rahaston sijoituksia voida realisoida suunnitellussa ajassa tai toivottuun hintaan. Rahastojen sijoitusstrategiat pyrkivät sijoittamaan vain korkean likviditeetin sijoitusinstrumentteihin. Likviditeettiriski saattaa lisätä Rahaston kaupankäyntikuluja esimerkiksi suurien lunastuksien yhteydessä.
<b>Markkinariski</b>	Markkinariskillä tarkoitetaan sitä, että Rahaston sijoitussalkun positioiden markkina-arvot voivat vaihdella esimerkiksi vaihtokurssien tai markkinahintojen yleisen arvonkehityksen seurauksena.
<b>Eriyisten tapahtumien riski</b>	Eriyisten tapahtumien riskeinä pidetään riskejä, joita on laskennallisestikin vaikeaa ottaa huomioon ja jotka aiheutuvat jostakin ennalta-arvaamattomasta, ulkopuolisesta tapahtumasta, kuten esimerkiksi poliittisesta tapahtumasta. Eriyisten tapahtumien riski korostuu esimerkiksi silloin, kun rahasto käy kauppaa kansainvälisesti erilaisissa kaupankäyntiympäristöissä. Eriyisten tapahtumien riskiä voidaan pyrkiä madaltamaan ottamalla huomioon maailmanpoliittinen tilanne sekä pyrkimällä reagoimaan mahdollisiin katastrofitilanteisiin ennakkollisesti.
<b>Force Majeure -riski</b>	Force Majeure -riskillä tarkoitetaan Rahaston toimintaan vaikuttavia, ennalta arvaamattomia, ylivoimaisista esteistä aiheutuvia tapahtumia. Tällaisia riskejä voivat olla esimerkiksi luonnonkatastrofit, kapinat ja työtaistelutoimenpiteet. Force Majeure -riskien realisoiduminen saattaa vaikuttaa Rahaston arvoon ja siten myös rahasto-osuuden arvoon.
<b>Muut Riskit</b>	Rahaston toimintaan voi liittyä myös riskejä, joita ei ole pystytty tunnistamaan. Tällaisilla riskeillä voi olla merkittävä vaikutus Rahaston



	arvoon selä sen tuottoon. Kaikkeen sijoitustoimintaan liittyy riski sijoitettujen varojen menettämisestä.
--	---

## 5. Muuta tietoa

### 5.1. Merkintä

Rahasto-osuuksien merkitsijän tulee kirjallisesti, viimeistään merkintäpäivää edeltävänä päivänä, ilmoittaa Rahastoyhtiölle aikomuksestaan merkitä rahasto-osuuksia. Ilmoittaminen tapahtuu siten, että merkitsijä toimittaa Rahastoyhtiöön täytetyn merkintälomakkeen liitteineen joko postitse, faksilla tai sähköpostitse ([rahastomerkinta@estlanderpartners.fi](mailto:rahastomerkinta@estlanderpartners.fi)). Tämän lisäksi merkitsijän tulee siirtää koko merkintäsumma Rahaston pankkitilille. Merkintämaksun on oltava Rahaston pankkitilillä viimeistään merkintäpäivää edeltävänä päivänä tai Rahastoyhtiön ja merkinnän tehneen rahasto-osuudenomistajan sopimana, muuna päivänä. Tilisiirron yhteydessä on maksun viestiosassa mainittava merkitsijän nimi, henkilö- tai Y-tunnus ja puhelinnumero. Maksun vastaanottaja on Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy.

Finanssivalvonta voi erityisestä syystä, rahasto-osuudenomistajien edun sitä vaatiessa, myöntää Rahastoyhtiölle luvan keskeyttää väliaikaisesti Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku.

### 5.2. Lunastus

Lunastuspyynnöstä tulee tehdä kirjallinen ilmoitus Rahastoyhtiöön viimeistään lunastuspäivää edeltävänä päivänä. Ilmoitus tehdään toimittamalla Rahastoyhtiöön täytetty lunastuslomake joko faksilla, sähköpostitse ([lunastus@estlanderpartners.fi](mailto:lunastus@estlanderpartners.fi)) tai postitse. Mahdollinen osuustodistus on toimitettava samanaikaisesti. Määräajan jälkeen vastaanotettu lunastustoimeksianto toteutetaan seuraavana lunastuspäivänä. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa ainoastaan Rahastoyhtiön suostumuksella. Lunastuskurssi määräytyy lunastuspäivän arvon mukaan. Lunastusmaksu suoritetaan muutaman pankkipäivän kuluessa lunastuspäivästä tai Rahastoyhtiön ja lunastusta vaatineen rahasto-osuudenomistajan sopimana, muuna päivänä.

### 5.3. Kulut

Sijoittajilta peritään merkintäpalkkio merkinnän yhteydessä sekä lunastuspalkkio lunastuksen yhteydessä. Muut kunkin Rahaston toiminnasta aiheutuvat kulut maksetaan sijoitusrahaston varoista kunkin Rahaston sääntöjen ja tämän Rahastoesitteen mukaisesti.

### 5.4. Arvonlaskenta ja arvon julkaiseminen

Rahasto-osuuksien arvo julkaistaan kahden pankkipäivän kuluessa jokaisesta merkintäpäivästä internetosoitteessa [www.estlanderpartners.fi](http://www.estlanderpartners.fi). Alpha Trend 3x -rahastoa ei markkinoida ei-ammattimaisille sijoittajille ja arvo on saatavilla internetsivuilta ammattimaisille asiakkaille tai Alpha Trend -rahastoon sijoittaneille. Rahastojen arvo lasketaan ja julkaistaan liikkeeseenlaskuvaluutassa. Arvonlaskennassa noudatetaan Rahaston sääntöjen mukaisia arvostusperiaatteita.

Rahastoista tehdään kuukausiraportit, vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus, jotka ovat saatavissa maksutta Rahastoyhtiöstä. Rahastojen aiempi tuottokehitys on saatavissa osoitteesta [www.estlanderpartners.fi](http://www.estlanderpartners.fi) tai suoraan Rahastoyhtiöstä.

Rahastojen arvonlaskentaan liittyvän olennaisen virheen raja on  $\geq 0,5$  % Rahaston arvosta. Rahastoyhtiö ylläpitää luetteloja kaikista Rahaston arvonlaskennassa tapahtuneista virheistä. Luettelo olennaisista virheistä on saatavissa maksutta Rahastoyhtiöstä. Tilanteissa, joissa olennaisen virheen raja ylittyy, toimitaan Finanssivalvonnan ja Rahastoyhtiön sisäisten menettelytapaohjeiden mukaisesti.

## **5.5. Eturistiriidat**

Rahastoyhtiön toiminta muodostuu rahastojen hallinnoinnista, jolloin saattaa syntyä tilanteita, joissa kahden osapuolen edut ovat ristiriidassa toistensa kanssa. Tällainen tilanne voi syntyä esimerkiksi kahden sijoittajan, Rahastoyhtiön ja samaan konserniin kuuluvan toisen yhtiön ja/tai ko. yhtiöiden työntekijöiden välillä. Rahastoyhtiö soveltaa tiettyjä kirjallisia toimintaperiaatteita ja on lisäksi ryhtynyt rakenteellisiin ja hallinnollisiin toimenpiteisiin aiemmin tunnistettujen eturistiriitojen hallitsemiseksi. Salkunhoidon osalta Rahastoyhtiö on huolehtinut siitä, että Salkunhoitajalla on riittävät tiedot toimintaperiaatteista ja rakenteellisista järjestelyistä mahdollisten eturistiriitojen hallitsemiseksi. Rahastoyhtiö on erityisesti varmistanut, ettei Salkunhoitaja harjoita sijoitusstrategioiden kanssa kilpailevaa kaupankäyntiä omaan lukuunsa, että sijoitusten allokointi Salkunhoitajan asiakkaiden välillä on automatisoitu, että sen oma riskienhallintatoiminto on toiminnallisesti ja hierarkkisesti erillään salkunhoidosta ja että Salkunhoitaja soveltaa asianmukaisia palkitsemisjärjestelyitä, jotka estävät liiallisen riskinoton.

Rahastoyhtiön ennaltaehkäisevistä toimenpiteistä huolimatta eturistiriitoja voi syntyä. Tällöin Rahastoyhtiö ilmoittaa ko. osapuolille havaitusta eturistiriidasta ja ryhtyy mahdollisesti tarvittaviin, toimenpiteisiin sen poistamiseksi. Lisätietoja eturistiriitojen hallinnasta on saatavissa Rahastoyhtiöstä.

## **5.6. Sijoitusrahaston verotus**

Rahastot eivät ole Suomen lain mukaan tuloverovelvollisia, eivätkä ne maksa veroa luovutusvoitoista tai korkotuloista.

## **5.7. Osuudenomistajien verotus**

Kaikki Rahastojen liikkeeseenlaskemat kasvuosuudet ovat osuuksia, joiden tuotto pääomitetaan ja joiden tuotosta peritään vero vasta lunastuksen yhteydessä voimassa olevan pääomatulon veroprosentin mukaan. Rahastoyhtiö ei suorita kasvuosuuksien lunastuksesta syntyneistä luovutusvoitoista

ennakonpidätystä. Rahasto-osuudenomistajan tulee ilmoittaa rahasto-osuuksien myynnistä saamansa luovutusvoitot veroilmoituksessa tai veroehdotuksessa. Rahasto-osuusomistus on ilmoitettava verotettavana varallisuutena. Rahastoyhtiö ilmoittaa vuosittain rahasto-osuuksien omistukset sekä vuoden aikana tapahtuneet rahasto-osuuksien lunastukset ja osuudenomistajille maksetut tuotot Suomen veroviranomaisille. Yksittäisten sijoittajien saamien luovutusvoittojen verotus riippuu yksittäisen sijoittajan veroaseman ja/tai sijoituspaikan mukaan sovellettavasta verolaista. Sijoittajia pyydetään ottamaan yhteyttä kotipaikkakuntansa veroviranomaisiin mahdollisten verotukseen liittyvien kysymysten selvittämiseksi.

Tarkemmat tiedot verotuksesta Suomessa ja kulloinkin sovellettavat verokannat löytyvät internetosoitteesta [www.vero.fi](http://www.vero.fi).

### **5.8. Asiamiesten käyttö**

Rahastoyhtiö käyttää asiamiehiä Rahastojen sääntöjen mukaisesti. Lisätietoja Rahastoyhtiön käyttämistä asiamiehistä on saatavilla Rahastoyhtiöltä.

### **5.9. Sijoittajien erityiskohtelu**

Rahastoyhtiön on kohdeltava rahasto-osuudenomistajia yhdenvertaisesti. Sijoittajien kohtelu voi poiketa toisistaan esimerkiksi saman rahaston erilajisten osuuksien kohdalla, mikäli erityiskohtelu on sijoittajien kannalta oikeudenmukaista ja yhdenvertaisuuden periaatteen huomioivaa. Sijoittajien erityiskohtelusta rahastomerkintöjen osalta on kirjoitettu Rahastojen sääntöihin.

### **5.10. Omistajaohjauksen periaatteet**

Rahastoyhtiö tai Salkunhoitaja eivät pyri aktiiviseen omistajaohjauspolitiikkaan. Pääsääntöisesti Rahastojen sijoitustoiminnan tavoitteena on sijoittaa varat lähinnä omaisuusluokkiin, joihin ei liity lainkaan omistajaohjausta. Mikäli Rahaston varat on sijoitettu siten, että Rahastoyhtiö voi harjoittaa omistajaohjausta, pyrkii se ainoastaan valvomaan, että omistajaohjauksen kohde yleisellä tasolla toimii Rahaston ja sen osuudenomistajien taloudellisen edun mukaisesti. Omistajaohjauspolitiikkaan kuuluu läheisesti se, että Rahastoyhtiö varmistaa tarvittavan tiedonsaannin Rahaston sijoituksista.

### **5.11. Palkitsemiskäytäntö**

Palkka- ja palkkiopolitiikka on järjestetty siten, että sitä koskevia ohjeita sovelletaan sellaisiin rahastoyhtiön henkilöstöryhmiin, jotka toiminnallaan olennaisesti vaikuttavat yhtiön tai sen hallinnoiman sijoitusrahaston riskiprofiiliin. Näitä henkilöstöryhmiä ovat mm. yhtiön toimiva johto sekä henkilöt, joiden tehtävät edellyttävät riskinottoa. Palkka- ja palkkiopolitiikkaa sovelletaan kaikkiin maksuihin ja etuihin, joita ammattimaista työsuoritusta vastaan suoritetaan em. henkilöstöryhmien jäsenille.

Tarkemmat, yksityiskohtaiset tiedot yhtiön palkka- ja palkkiopolitiikasta on saatavissa rahastoyhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.estlanderpartners.fi](http://www.estlanderpartners.fi). Sijoittajilla on lisäksi pyynnöstä mahdollisuus saada kirjallinen rahastoesite veloituksetta.

# RAHASTOSÄÄNNÖT

---



# Säännöt – Estlander & Partners Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot (1.2.2015 lähtien)

Rahastojen yhteisiä sääntöjä sovelletaan kaikkiin Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy:n (jäljempänä Rahastoyhtiö) hallinnoimiin rahastoihin ellei rahaston omista säännöissä toisin mainita. Mikäli rahaston omista säännöissä on oma pykälänumero sellaiselle pykälälle, joka löytyy myös näistä rahastojen yhteisistä säännöistä, korvaa rahaston omat säännöt siltä osin rahastojen yhteiset säännöt kokonaisuudessaan.

## 2 § Rahastoyhtiö

Rahaston asioita hoitaa Rahastoyhtiö. Rahaston omaisuudenhoitajana ja sijoitusneuvojana toimii Estlander & Partners Oy ("Omaisuudenhoitaja").

Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii tämän puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluja kuten esimerkiksi salkunhoito-, sijoitusneuvonta-, omaisuudenhoito-, kirjanpito-, konsultointi-, laki- ja tietotekniikkapalveluja.

## 3 § Säilytysyhteisö ja Prime Broker

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ) Helsingin sivukonttori (jäljempänä Säilytysyhteisö).

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistua siitä, että Rahaston ja Rahastoyhtiön 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.

Rahaston Prime Brokerina voi toimia pääomamarkkinoilla aktiivisesti toimiva, riittävän luottokelpoisuuden omaava Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa

toimiluvan saanut luottolaitos, rahoituslaitos tai arvopaperinvälittäjä.

## 4 § Rahasto-osuudenomistajien kokous ja tiedonannot

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä huhtikuun loppuun mennessä. Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, mikäli Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai mikäli tilintarkastajat tai rahasto-osuudenomistajat, joilla on yhteensä vähintään yksi kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen on julkistettava rahasto-osuudenomistajille aikaisintaan neljä (4) viikkoa ja viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen kokousta ilmoituksella, joka julkaistaan Rahastoyhtiön tai Omaisuudenhoitajan internetsivuilla, lähetetään postilla tai sähköpostilla osuudenomistajille tai julkaistaan ainakin yhdessä (1) valtakunnallisessa sanomalehdessä.

Muut tiedonannot rahasto-osuudenomistajille julkistetaan rahasto-osuudenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan Rahastoyhtiön tai Omaisuudenhoitajan internetsivuilla, lähetetään postilla tai sähköpostilla osuudenomistajille tai julkaistaan ainakin yhdessä (1) valtakunnallisessa sanomalehdessä. Sääntömuutoksia koskeva ilmoitus katsotaan saapuneen rahasto-osuudenomistajan tietoon viiden (5) päivän kuluessa siitä, kun se on jollain tässä kappaleessa mainitulla tavalla lähetetty Rahastoyhtiöstä tiedoksi rahasto-osuudenomistajalle.

Rahasto-osuudenomistajan on, saadakseen osallistua kokoukseen, ilmoitettava osallistumisestaan Rahastoyhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan viisi (5) päivää ennen kokousta.

Varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen avaa Rahastoyhtiön hallituksen puheenjohtaja tai Rahastoyhtiön hallituksen nimeämä muu henkilö. Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on:

1. valittava kokouksen puheenjohtaja;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjantarkastajaa ja ääntenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;

5. esitettävä Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti Rahaston edustaja edustajistoon; ja
7. käsiteltävä muut mahdolliset asiat.

Rahastoyhtiön hallituksen valitsee yhtiökokous, kuitenkin siten, että Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen rahasto-osuudenomistajat valitsevat jäsenistä vähintään kolmanneksen (1/3). Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluu kolmesta kahdeksaan (3-8) varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

Rahasto-osuudenomistajien valitsemien hallituksen jäsenten vaali tapahtuu siten, että jokaisen Rahastoyhtiön hallinnoiman rahaston rahasto-osuudenomistajien kokous valitsee yhden (1) jäsenen edustajistoon, joka taas valitsee yhtiökokouksessa määrätyn määrän hallituksen jäseniä. Niin kauan kuin Rahastoyhtiö hallinnoi ainoastaan yhtä rahastoa, valitsee rahasto-osuudenomistajien kokous suoraan hallituksen jäsenet. Jäsenet on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden (1) kuukauden kuluessa rahasto-osuudenomistajien kokouksesta.

Yhtiökokouksen valitsemien hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Edustajiston tai, Rahastoyhtiön hallinnoidessa ainoastaan yhtä rahastoa, rahasto-osuudenomistajien kokouksen valitsemien hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan edustajiston tai, Rahastoyhtiön hallinnoidessa ainoastaan yhtä rahastoa, rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden (1) äänen. Rahasto-osuuksien murto-osat eivät siten tuota äänioikeutta. Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella. Rahasto-osuudenomistajien kokouksen päätökseksi tulee se mielipide, jota on kannattanut enemmän kuin puolet annetuista äänistä tai äänten mennessä tasan, mielipide, johon puheenjohtaja yhtyy. Vaaleissa katsotaan valituksi se, joka saa eniten ääniä. Äänten mennessä tasan, ratkaistaan vaali arvalla.

## **5 § Sijoitusrahaston edustajisto**

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto, johon kunkin Rahastoyhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston rahasto-osuudenomistajat valitsevat vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa yhden (1) jäsenen. Jokaisella edustajiston jäsenellä on yksi (1) ääni. Mikäli yksi (1) henkilö edustaa useampaa kuin yhtä rahastoa, hänellä on yksi (1) ääni jokaista edustamaansa rahastoa kohden. Edustajisto valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan rahasto-osuudenomistajien varsinaisen kokouksen päättyessä.

Edustajisto valitsee niin monta Rahastoyhtiön hallituksen jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Edustajiston päätökseksi tulee se mielipide, jota on kannattanut enemmän kuin puolet annetuista äänistä tai äänten mennessä tasan, mielipide, johon puheenjohtaja yhtyy. Valinnasta on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden (1) kuukauden kuluessa edustajiston varsinaisesta kokouksesta.

Rahastoyhtiön hallinnoidessa ainoastaan yhtä rahastoa, rahasto-osuudenomistajien kokous päättää kaikista edustajistolle kuuluvista asioista.

## **9 § Rahasto-osuudet**

Rahastossa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Samanlaiset osuudet tuottavat yhtäläiset oikeudet Rahaston varallisuuteen. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Murto-osuusjakaja on miljoona (kuuden desimaalin tarkkuudella). Osuuden murto-osa tuottaa murto-osaa vastaavan oikeuden Rahaston varallisuuteen. Edellä mainitusta poiketen, rahaston osuusluokkia I, II ja III ei voida jakaa murto-osiin.

Rahastossa voi olla palkkioiltaan ja kuluiltaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Poikkeavat palkkiot ja kulut voivat perustua esimerkiksi rahasto-osuuden liikkeellelaskuvaluuttaan, rahasto-osuuden suojaukseen, sijoittajan tekemän merkinnän määrään, sijoittajan saman Rahastoyhtiön rahastoihin tekemän kokonaissijoituksen suuruuteen tai sijoittajan kokonaisasiakkuuteen Estlander & Partners -konsernissa. Rahastoyhtiön hallitus päättää rahasto-osuuksien liikkeellelaskusta ja merkintäehdoista kunkin uuden rahasto-osuussarjan osalta liikkeeseenlaskun yhteydessä.

## **10 § Rahasto-osuuksien rekisteröiminen ja osuustodistukset**

Rahastoyhtiö pitää rekisteriä rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien merkinnät, siirrot ja lunastukset. Rahasto-osuuden merkitsijä merkitään omistajaksi Rahaston rekisteriin ja hänelle annetaan pyynnöstään maksutta osuustodistus. Merkintä rahasto-osuusrekisteriin voidaan tehdä vasta, kun sijoitusrahastolainsäädännössä määritellyt ehdot täyttyvät. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia ja osuuksien murto-osia ja se voidaan asettaa vain nimetylle henkilölle, yhteisölle tai säätiölle.

Edellä tässä 10 §:ssä mainittua ei sovelleta Rahaston mahdollisesti liikkeeseenlaskettaviin osuusluokkiin I, II ja III, jotka kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään. Euroclear Finland Oy ylläpitää osuudenomistajaluetteloa näiden osuusluokkien osalta eikä osuudenomistajalla ole mahdollisuutta saada osuustodistusta.

#### **11 § Rahaston voitonjako**

Mikäli Rahastoyhtiön hallitus on päättänyt tuotto-osuuksien perustamisesta, Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää siitä vuotuisen tuoton määrästä, joka on jaettava varsinaisen yhtiökokouksen päivämääränä rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuksien omistajille. Tuotonjako siten ole sidottu Rahaston viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto vähennetään tuotto-osuuksille laskettavasta Rahaston pääomasta. Tuotto maksetaan Rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättämänä päivämääränä, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua yhtiökokouksen päivämäärästä, rahasto-osuudenomistajan ilmoittamalle pankkitilille.

Rahasto ei jaa kasvuosuuksien osalta vuosittaista tuottoa eikä niiden arvo muutu tuotto-osuuksille jaettavan tuoton seurauksena. Kasvuosuuksien osalta voittovarot sijoitetaan uudelleen rahaston sääntöjen mukaisesti ja niiden voittovarot lasketaan siis jatkuvasti mukaan kasvuosuuksien arvoon.

#### **12 § Rahaston arvon laskeminen**

Rahastoyhtiö suorittaa arvonlaskentaa rahasto-osuuden arvon määrittämiseksi jokaisena merkintä- ja lunastuspäivänä. Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo lasketaan euroissa tai muussa valuutassa, jossa osuuksia lasketaan liikkeelle. Rahastoon kuuluvat sijoituskohteet arvostetaan voimassa olevaan markkina-arvoon. Rahaston varoille määrätään markkina-arvo niiden markkinahintojen

mukaan. Markkinahinnoilla tarkoitetaan viimeisimmän arvopäivän päätöskursseja (mukaan lukien valuuttakurssit).

Vakioitujen ja vakioimattomien johdannaissopimusten kohdalla markkina-arvolla tarkoitetaan kyseisten sopimusten viimeisimmän arvopäivän päätöskursseja. Mikäli viimeisin saatavilla oleva arvo ei vastaa sopimusten todellista arvoa, sovelletaan Rahastoyhtiön hallituksen päättämiä objektiivisia arvostusperiaatteita. Rahamarkkinavälineiden arvonlaskennassa käytetään viimeistä kaupantekokurssia tai osto- ja myyntinoteerausten keskiarvoa.

Arvopaperit ja rahamarkkinavälineet, joille ei ole saatavissa käypää markkina-arvoa, arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen määrittämien objektiivisten periaatteiden mukaan. Tilisaataviin pankeilta lisätään niille arvonlaskentapäivään asti kertynyt korko. Nollakorkoisille arvopapereille kertynyt korko jaksotetaan kuitenkin arvostuspäivään asti. Rahaston kulut, jaksotetut kulut sekä kaupankäyntikulut otetaan huomioon rahasto-osuuden arvon laskennassa.

#### **13 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen ja julkistaminen**

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä, ottaen huomioon eri osuussarjojen arvossa niiden poikkeavat kulut ja palkkiot, liikkeellelaskuvaluutta, suojaus ja mahdollisille tuotto-osuuksille maksetut tuotot, jotka voivat muuttaa eri osuuslajien suhteellista osuutta Rahaston arvosta. Rahasto-osuuden arvoon vaikuttaa myös arvostusajankohdan tuottosidonnaisen palkkion arvo.

Mikäli Rahastoyhtiön hallitus päättää laskea liikkeeseen useita, hallinnointipalkkioiden, liikkeellelaskuvaluutan tai suojauksen osalta tai muutoin toisistaan poikkeavia osuussarjoja, toteutetaan eri osuussarjojen arvonlaskenta siten, että kunkin osuussarjan osuus Rahaston pääomasta on osuuksien suhteellinen määrä Rahaston kaikkien osuuksien määrästä, kun osuuksien kappalemäärät on painotettu edellisen arvonlaskentapäivän mukaisilla osuuksien arvoilla. Kunkin osuussarjan palkkiot ja mahdolliset muut kulut vähennetään tästä osuussarjan osuuspääomasta.

Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä ja Rahastoyhtiön internetsivuilta. Rahasto-osuuden arvo ilmoitetaan euroissa tai muussa valuutassa, jossa osuuksia on laskettu liikkeelle. Jokainen vahvistettu rahaston arvo julkaistaan.

#### **17 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus sekä siirto**

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä. Rahastoon tulevat merkinnät sekä lunastukset toteutetaan merkintä- ja lunastuspäivän arvoon. Merkintä- ja lunastustoimeksiantoja vastaanotetaan Rahastoyhtiössä sekä muissa Rahaston esitteissä määritellyissä merkintäpaikoissa jokaisena pankkipäivänä.

Rahasto-osuuksia merkitään antamalla toimeksianto Rahastoyhtiölle sekä suorittamalla merkintäsumma Rahaston tilille. Merkintätoimeksianto voidaan toteuttaa edellyttäen että Rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkitsijästä ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä tehty merkintätoimeksianto, mikäli Rahastoyhtiölle ei ole toimitettu riittäviä tietoja toimeksiannon toteuttamiseksi. Rahastoyhtiö pidättää itsellään oikeuden päättää pienimmästä mahdollisesta merkintäsummasta.

Rahasto-osuuksien merkitsijän tulee kirjallisesti, Rahastoesitteessä mainitulla tavalla, ilmoittaa Rahastoyhtiölle aikomuksestaan merkitä rahasto-osuuksia ja merkintään käyttämänsä rahamäärä viimeistään merkintäpäivää edeltävänä päivänä 23:59 Suomen aikaa. Ilmoitus merkinnästä on sitova. Merkintämaksun on oltava Rahastoyhtiön nimeämällä pankkitilillä viimeistään kello 23.59 Suomen aikaa merkintäpäivää edeltävänä päivänä. Jos merkintätoimeksianto tai merkintäsumma vastaanotetaan määräajan jälkeen, Rahastoyhtiö toteuttaa merkinnän seuraavana merkintäpäivänä. Lain sallimissa rajoissa Rahastoyhtiö voi toteuttaa merkintätoimeksiannon myös aikaisemmin mikäli se katsoo, että osuudenomistajien yhdenvertaisuus Rahastossa ei vaarannu.

Merkittävien osuuksien lukumäärä lasketaan jakamalla mahdollisella merkintäpalkkiolla vähennetty merkintäsumma osuuden arvolla. Mikäli merkintäpalkkiolla vähennetty merkintäsumma ei ole tasan jaollinen rahasto-osuuden ja sen murto-osan arvolla, pyöristetään osuuksien lukumäärä alaspäin lähimpään osuuden murto-osaan ja erotus lisätään vahvistettuun rahasto-osuuden arvoon. Vahvistuksena merkinnästä sijoittaja saa merkintälaskelman ja edellä 10 §:ssä mainituin edellytyksin pyynnöstä osuustodistuksen. Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle. Lunastuspyyntö ja mahdollinen osuustodistus tulee

toimittaa Rahastoyhtiölle viimeistään kello 23.59 lunastuspäivää edeltävänä päivänä. Jos lunastustoimeksianto tai mahdollinen osuustodistus vastaanotetaan määräajan jälkeen, toteutetaan lunastus seuraavana lunastuspäivänä, tai aiottuna lunastuspäivänä vain Rahastoyhtiön suostumuksella. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

Rahasto-osuudenomistaja voi vaatia rahasto-osuuden lunastusta myös silloin, kun on päätetty sääntöjen muuttamisesta tai Rahaston hallinnon luovuttamisesta, sen sulautumisesta tai jakautumisesta. Tällöin ylimääräinen lunastuspäivä on aikaisintaan kahden viikon kuluttua siitä, kun sääntömuutoksia koskevan ilmoituksen katsotaan saapuneen rahasto-osuudenomistajan tietoon 4 §:ssä mainitulla tavalla. Ylimääräistä lunastuspäivää ei pidetä mikäli rahasto-osuudenomistajilla on tosiasiallinen mahdollisuus lunastaa osuutensa ennen kuin sääntöjen muuttaminen, rahaston hallinnon luovuttaminen, sulautuminen tai jakautuminen astuvat voimaan.

Lunastus toteutetaan lunastuspäivälle vahvistetun rahasto-osuuden arvon mukaan. Lunastushinta maksetaan rahasto-osuudenomistajan osoittamalle tilille viiden (5) pankkipäivän kuluessa lunastuspäivästä tai Rahastoyhtiön ja lunastusta vaatineen rahasto-osuudenomistajan sopimana muuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajan vaihtaessa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimiin, muihin samanaikaisesti merkittävässä oleviin rahastojen rahasto-osuuksiin toteutetaan vaihtotoimeksianto lunastuksena ja merkintänä noudattaen lunastuksiin ja merkintöihin sovellettavia aikarajoja ja palkkioita.

Mikäli varat lunastukseen on hankittava myymällä Rahaston arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivästystä, kuitenkin viimeistään kahden (2) viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastuksen on tällaisissa tapauksissa tapahduttava viimeistään sen päivän rahasto-osuuden arvoon, kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Lunastushinta maksetaan tällöin toteuttamispäivää seuraavana pankkipäivänä tai Rahastoyhtiön ja lunastusta vaatineen osuudenomistajan sopimana muuna päivänä. Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräajan.

Tiedot rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastuspalkkioista ovat saatavilla Rahastoyhtiöstä jokaisena merkintä- ja lunastuspäivänä.

Kaikista merkinnöistä ja lunastuksista annetaan vahvistukset asiakkaalle hänen Rahastoyhtiölle ilmoittamaansa postiosoitteeseen, sähköpostiosoitteeseen tai muuta sähköistä tiedonvälitystapaa käyttäen.

Rahastoyhtiön hallitus päättää lunastuksen ja merkinnän vähimmäismäärät sekä määrät, jotka oikeuttavat osuuksien merkintään.

Rahaston mahdollisesti liikkeeseenlaskettavat osuusluokat I, II ja III voivat olla kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinapaikalla tai muutoin merkittävässä ja lunastettavissa arvopaperikaupan selvitysjärjestelmässä, jolloin edellä tässä 17 §:ssä mainittua merkintä- ja lunastusmenettelyä sovelletaan vain soveltuvin osin.

Jos Rahasto-osuus on kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinapaikalla, on merkitseminen ja lunastaminen mahdollista suoraan Rahastoyhtiöltä vain, kun Rahasto-osuuden markkina-arvo kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla poikkeaa merkittävästi rahasto-osuuden nettoarvosta tai muun painavan syyn johdosta. Muussa tapauksessa osuusluokkien I, II ja III osalta merkintä- ja lunastustoimeksiannot annetaan säännellyn markkinapaikan hyväksymälle arvopaperivälittäjälle, joka toteuttaa toimeksiannon markkinapaikan sääntöjen mukaisesti.

Jos rahasto-osuudenomistajan kokonaissijoitus Rahastoon uuden merkinnän vuoksi nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa rahasto-osuudenomistajan kirjallisesta pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta rahasto-osuudenomistajan kokonaissijoitus muuntohetkellä vastaa. Kirjallinen siirtovaatimus tulee olla Rahastoyhtiössä viimeistään siirtopäivää edeltävänä päivänä kello 23.59 Suomen aikaa. Jos siirtovaatimus vastaanotetaan määräajan jälkeen tai muuna kuin rahaston merkintä ja lunastuspäivää edeltävänä päivänä, toteutetaan siirto seuraavana merkintä- ja lunastuspäivänä. Jos rahasto-osuudenomistajan kokonaissijoitus Rahastoon lunastuksen vuoksi laskee omistuskauden aikana, Rahastoyhtiöllä on oikeus muuntaa omistus koskemaan sellaista rahasto-osuussarjaa, johon ko. rahasto-osuudenomistajan kokonaissijoitus muuntohetkellä oikeuttaa.

Jos rahasto-osuudenomistajan kokonaisasiakkuus Estlander & Partners -konsernissa kasvaa omistusaikana, Rahastoyhtiö muuntaa rahasto-osuudenomistajan kirjallisesta pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä

rahasto-osuussarjaa, johon asiakkaan kokonaisasiakkuus muuntohetkellä oikeuttaa. Kirjallinen siirtovaatimus tulee olla Rahastoyhtiössä viimeistään aiottua siirtopäivää edeltävänä päivänä kello 23.59 Suomen aikaa. Jos siirtovaatimus vastaanotetaan määräajan jälkeen tai muuna kuin lunastus tai merkintäpäivää edeltävänä päivänä, toteutetaan siirto seuraavana lunastus- ja merkintäpäivänä. Jos rahasto-osuudenomistajan kokonaisasiakkuus pienenee omistusaikana, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jota rahasto-osuudenomistajan kokonaisasiakkuus muuntohetkellä vastaa.

Seuraavat ryhmät huomioidaan yhtenä sijoittajana ja siten jokaisella ryhmän jäsenellä on sijoituksen yhteydessä oikeus saada merkitä rahasto-osuuksia ryhmän kokonaissijoituksen mukaisesti:

1. Perhe (puolisot sekä perintökaaren toisessa luvussa mainitut sukulaiset ja näiden puolisot)
2. Yritys ja sen osakkaat (Osakeyhtiölaki 8:6.2)

Sijoittajan tulee kirjallisesti todistaa jäsenyytensä vetoamaansa ryhmään. Saavutettuja etuja voidaan peruuttaa ainoastaan selvissä väärinkäyttötapauksissa.

Henkilöillä, jotka ovat työsuhteessa Estlander & Partners -konserniin kuuluvaan yritykseen, heidän puolisoillaan ja perheillään (perintökaaren toisessa luvussa mainitut sukulaiset ja näiden puolisot) on oikeus merkitä rahasto-osuuksia rahastoesitteessä mainituista merkinnän vähimmäismääristä poiketen. Työsuhteen päätyminen ei vaikuta kyseiseen oikeuteen sijoitettujen varojen suhteen.

Tässä pykälässä puolisoilla tarkoitetaan paitsi avioliitossa myös avioliitonomaisessa tai rekisteröidyssä parisuhteessa eläviä.

## **18 § Tietojen luovuttaminen**

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa asiakasta koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

## **19 § Rahastoyhtiön ja rahaston tilikausi**

Rahastoyhtiön ja Rahaston tilikausi on kalenterivuosi.

## **20 § Rahastoyhtiön ja rahaston tilintarkastajat**

Rahastoyhtiö valitsee jokaiselle tilikaudelle yhtiön ja sen hallinnassa olevien sijoitusrahastojen tilintarkastajaksi yhden tilintarkastajan ja tälle yhden varamiehen, joiden tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymiä tilintarkastajia tai tilintarkastusyhteisöjä. Tämän lisäksi rahasto-osuudenomistajat valitsevat yhden tilintarkastajan ja tämän varamiehen siten, että edustajisto valitsee tilintarkastajan ja tämän varamiehen, jotka tulee ilmoittaa Rahastoyhtiölle yhden (1) kuukauden kuluessa varsinaisesta yhtiökokouksesta. Niin kauan kuin Rahastoyhtiö hallinnoi ainoastaan yhtä rahastoa, valitsee rahasto-osuudenomistajien kokous suoraan tilintarkastajan ja tämän varamiehen, jotka tulee ilmoittaa Rahastoyhtiölle yhden (1) kuukauden kuluessa varsinaisesta yhtiökokouksesta.

Yhtiön yhtiökokouksen valitsevat tilintarkastajat valitaan vuosittain toimikaudeksi, joka päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Edustajiston tai Rahastoyhtiön hallinnoissa ainoastaan yhtä rahastoa, rahasto-osuudenomistajien, kokouksen valitsevat tilintarkastajat valitaan vuosittain toimikaudeksi, joka päättyy vaalia seuraavan edustajiston tai, Rahastoyhtiön hallinnoissa ainoastaan yhtä rahastoa, rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä.

#### **21 § Rahastoesite, avaintietoesite, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus**

Rahaston rahastoesite, avaintietoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahastoyhtiön ja Rahaston vuosikertomukset ovat yleisön nähtävillä ja saatavilla Rahastoyhtiöltä. Puolivuotiskatsauksen ja vuosikertomuksen sisältö noudattaa kulloinkin voimassa olevaa lainsäädäntöä. Niiden tulee kuitenkin vähintään sisältää tiedot toisiin rahastoihin sijoittamisesta aiheutuneista kuluista sekä tiedot Rahastoyhtiön Rahastolta perimistä palkkioista. Vuosikertomus on julkistettava kolmen (3) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Puolivuotiskatsaus on julkistettava kahden (2) kuukauden kuluessa katsastuskauden päättymisestä.

#### **22 § Rahaston sääntöjen muuttaminen**

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntömuutokset on toimitettava Finanssivalvonnalle lainsäädännössä määrättyllä tavalla. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden

kuluttua siitä, kun muutos on saatettu rahasto-osuudenomistajien tietoon, jollei Finanssivalvonta toisin määrää. Sääntömuutoksen tultua voimaan noudatetaan sitä myös ennen sääntömuutosta tehtyjen sitoumusten osalta. Sääntömuutos tulee saattaa rahasto-osuudenomistajien tietoon edellä 4 §:ssä mainitulla tavalla.

#### **23 § Rahaston sulautuminen ja jakautuminen**

Rahaston sulautuminen ja jakautuminen on mahdollista kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.



## Säännöt – Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Alpha Trend (voimassa 15.12.2016 lähtien)

**Näitä rahastokohtaisia sääntöjä tulee lukea vain yhdessä Rahastoyhtiön yhteisten sääntöjen kanssa.**

### 1 § Erikoissijoitusrahaston nimi ja toiminnan tavoite

Erikoissijoitusrahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Alpha Trend (jäljempänä Rahasto), ruotsiksi Specialplaceringsfond Estlander & Partners Alpha Trend ja englanniksi Estlander & Partners Alpha Trend AIF.

Rahasto on sijoitusrahastolain mukainen erikoissijoitusrahasto, joka toimii syöttörahastona toiseen erikoissijoitusrahastoon sijoittamalla noin kolmasosan (1/3) varoistaan toiseen erikoissijoitusrahastoon. Rahasto ei kuitenkaan ole sijoitusrahastolain tai lain vaihtoehtorahastojen hoitajista tarkoittama syöttörahasto, sillä se sijoittaa vain noin kolmasosan kohderahastoon.

Rahasto on sijoitusrahastolain mukainen erikoissijoitusrahasto, joka tavallisista sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävistä rahastoista poiketen voi sijoittaa kaikki varansa johdannaissopimuksiin, jotka ovat sidottuja kansainvälisiin osake-, korko-, valuutta- sekä hyödykemarkkinoihin. Yksi sijoituskriteereistä on johdannaissopimuksen korkea likviditeetti. Rahasto voi asettaa ja ostaa optioita sekä myydä ja ostaa termiinejä ja futuureja, vaikka Rahasto ei omistaisikaan kohde-etutena olevaa rahoitusinstrumenttia. Rahasto voi käyttää vipua sijoitustoiminnassaan johdannaissijoitusten kautta. Rahasto voi tehdä tässä kohdassa mainitut sijoitukset toisen erikoissijoitusrahaston kautta.

Rahasto on sijoitusrahastolain mukainen erikoissijoitusrahasto, koska tavallisista sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävistä rahastoista poiketen se voi sijoittaa varansa futuurisopimuksiin, jotka ovat sidottuja hyödykkeisiin. Lisäksi Rahasto voi poiketa sijoitusrahastodirektiivin rajoituksista koskien sijoituksia rahamarkkinainstrumentteihin ja talletuksiin sekä käyttää vipua yli sijoitusrahastodirektiivissä asetetun määrän. Rahasto voi käyttää vipua sijoitustoiminnassaan johdannaissijoitusten kautta. Rahasto voi tehdä tässä kohdassa mainitut sijoitukset toisen erikoissijoitusrahaston kautta.

Sijoitustoiminnan tavoitteena on saada Rahastoon sijoitetuille varoille korkea riskikorjattu tuotto, joka ei korreloi perinteisten omaisuusluokkien tuottojen kanssa. Sijoitustoiminnan tavoitteena on pitää rahaston riskit ja

tuotto noin kolmasosassa kohderahaston riskistä ja tuotosta sijoittamalla kohderahastoon noin 1/3.

Rahasto voi antaa varoja vakuudeksi siten, että niiden omistusoikeus siirtyy vakuudenhaltijalle (jäljempänä Prime Broker).

### 6 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on ensisijaisesti syöttörahasto, joka voi säädellä markkinoille kohdistuvaa riskiään sijoittamalla varojansa myös johdannaissopimuksiin. Rahasto voi käyttää vakioituja ja vakioimattomia johdannaissopimuksia sekä lainaus- ja takaisinostosopimuksia 7§:ssä tarkemmin selostetulla tavalla.

Rahasto sijoittaa varoistaan tavoitteellisesti noin 31.25 % kohderahastoon. Rahasto korjaa yli 5 prosenttiyksikön muutokset yhden pankkipäivän aikana lisäämällä tai vähentämällä positiotaan kohderahastossa. Rahastoyhtiön hallitus voi Rahaston kasvaessa päättää, että Rahaston sijoitustoiminta tehdään syöttö-kohderahasto -mallin sijaan suorana kaupankäyntinä, jolloin rahaston sijoitustoiminta vastaa sijoittamista kohderahastoon.

Tämän lisäksi rahaston varoja voidaan sijoittaa seuraavasti:

(1) Rahaston varat voidaan sijoittaa osakkeisiin, joilla käydään kauppaa rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetulla säännellyllä markkinapaikalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

(2) Rahaston varoista enintään kymmenesosa (1/10) voidaan sijoittaa myös muihin kuin edellä mainittuihin osakkeisiin.

Yhteen yksittäiseen kohdassa (1) tai (2) mainittuun osakkeeseen Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään viisi (5) prosenttia.

(3) Rahasto voi sijoittaa varojaan sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettujen sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten osuuksiin (mukaanlukien ETF) enintään 10 %.

(4) Rahaston varoja voidaan sijoittaa rahamarkkinavälineisiin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetulla säännellyllä markkinapaikalla. Mikäli rahamarkkinavälineen liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka

vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai Australiassa, Chilessä, Israelissa, Japanissa, Kanadassa, Koreassa, Meksikossa, Uusi-Seelannissa, Turkissa, Yhdysvalloissa tai Sveitsissä kotipaikan omaava valvottu luottolaitos, Rahaston varoista yhteensä enintään kaksikymmentä (20) prosenttia saadaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan rahamarkkinavälineisiin. Edellä mainittuja sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät kymmenen (10) prosenttia Rahaston varoista, saa olla enintään neljäkymmentä (40) prosenttia Rahaston varoista.

(5) Mikäli rahamarkkinavälineen liikkeeseenlaskija on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö, muu Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön OECD:n (Australia, Chile, Israel, Japani, Kanada, Korea, Meksiko, Uusi-Seelanti, Turkki, Yhdysvallat tai Sveitsi) jäsenvaltio taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa jäsenenä on vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, Rahaston varoista voidaan sijoittaa sata (100) prosenttia saman liikkeeseenlaskijan rahamarkkinavälineisiin. Mikäli Rahaston varoista sijoitetaan yli kolmekymmentäviisi (35) prosenttia yhden liikkeeseenlaskijan rahamarkkinavälineisiin, tulee rahamarkkinavälineiden olla peräisin vähintään kuudesta

(6) eri liikkeeseenlaskusta eikä samaan liikkeeseenlaskuun ole tarkoitus sijoittaa yli kolmeakymmentä (30) prosenttia Rahaston varoista. Tässä kohdassa (kohta 5) mainittujen rahamarkkinavälineiden ei tarvitse olla kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinapaikalla edellyttäen että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely.

(6) Rahaston varoja voidaan sijoittaa talletuksiin luottolaitoksissa edellyttäen että talletus on takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja eräännty maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa. Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 50 % saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.

Yhden liikkeellelaskijan tai luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin, rahamarkkinavälineisiin ja sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski, saadaan sijoittaa enintään viisikymmentä (50) prosenttia Rahaston varoista. Tätä rajoitusta sovellettaessa otetaan lisäksi huomioon vakuuden

omistusoikeuden siirrosta Rahastolle aiheutuva vastapuoliriski.

(7) Rahasto saa sijoittaa myös toisten saman Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten tai muiden kuin sijoitusrahastodirektiivin mukaisten sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin, mutta Rahastoyhtiö ei saa veloittaa merkintä- eikä lunastuspalkkioita tällaisista sijoituksista.

Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa luottoa väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten Rahaston lukuun. Luoton määrä voi vastata enintään kymmentä (10) prosenttia Rahaston nettovaroista.

Rahastolla tulee olla toimintansa harjoittamista varten riittävät käteisvarat.

## **7 § Sijoittaminen johdannaisopimuksiin**

Rahasto voi ostaa, myydä ja asettaa vakioituja ja vakioimattomia johdannaisia, joiden kohde-etuutena ovat osake- tai muut indeksit, korkoinstrumentit, valuutat sekä hyödykkeet. Rahasto voi sijoittaa hyödykejohdannaisiin, joiden kohde-etuutena ovat seuraaviin hyödykeluokkiin kuuluvat hyödykkeet: maatalous-, energia- ja metsätuotteet sekä metallit. Rahasto voi sijoittaa myös hyödykejohdannaisiin, joissa on mahdollista fyysinen toimitus. Johdannaiset selvitetään aina rahasuorituksilla.

Vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolena olevan luottolaitoksen osalta ylittää kahtakymmentäviittä (25) prosenttia Rahaston arvosta.

Rahaston johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan antaa varoja siten, että omistusoikeus siirtyy Prime Brokerille. Vakuusvaade saa olla korkeintaan viisikymmentä (50) prosenttia Rahaston arvosta. Rahaston Margin to Equity -tunnusluku ei siten voi ylittää viittäkymmentä (50) prosenttia suhteessa Rahaston nettovaroihin.

Rahaston varoista voidaan sijoittaa yhteen futuuri-, optio- tai valuuttasopimukseen korkeintaan kaksikymmentä (20) prosenttia, kuitenkin siten, että valuuttasopimukset, joita käytetään Rahaston sisäiseen valuuttariskiltä suojautumiseen voivat ylittää tämän arvon.

## **8 § Riskienhallinta**

Rahaston sijoitustoimintaan liittyviä riskejä on jatkuvasti seurattava analyysiohjelmien avulla. Omaisuudenhoitajan kohderahastossa käytetty sijoitusohjelma (jäljempänä Ohjelma) sisältää riskienhallintajärjestelmän, jonka avulla pyritään kontrolloimaan päivittäistä riskiä sekä varmistamaan salkun hajauttaminen eri markkinatilanteissa. Rahaston kohderahaston toimintaa seurataan päivittäin ja riskejä arvioidaan suhteessa Rahaston riskeihin niin, että riskitaso pidetään noin 1/3:ssa kohderahaston riskeistä.

Ohjelmaa valvova salkunhoitaja ja riskienhallintapäällikkö valvovat, että Ohjelman riskitaso on sekä salkku- että instrumenttitasolla Ohjelman riskimandaatin mukainen. Pääasiallisesti käytettävät riskitunnusluvut ovat Value At Risk-luku (VaR), joka kuvastaa tietyllä todennäköisyydellä tietyssä ajassa rahamäärän, jonka verran sijoitussalkun arvo voi laskea; ja volatilitiiteetti, joka kertoo salkun päivittäisestä liikkeestä. Omaisuudenhoitajan riskianalyysit perustuvat myös erilaisiin herkkyyss- ja skenaarioanalyysiin, joissa Rahaston salkun mahdolliset tulevaisuuden arvonmuutokset analysoidaan eri markkinaskenaarioiden avulla. Suhteessa kohderahastoon, Rahaston riski mitataan sekä volatilitiiteetillä että sijoitusasteella, joita molempia pyritään pitämään noin 1/3:ssa kohderahaston vastaavista.

## **14 § Rahasto-osuuksien kaupasta aiheutuvat kustannukset**

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä kustannuksina enintään kolme (3) prosenttia rahasto-osuuden arvosta. Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden lunastuksesta kustannuksina enintään yhden (1) prosentin rahasto-osuuden arvosta. Rahastoyhtiön hallitus voi päätöksellään ohjata osan lunastuspalkkiosta maksettavaksi Rahaston varoihin.

Edellä tässä kohdassa mainittujen korvausten määrästä päättää Rahastoyhtiön hallitus. Korvausten määrät ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta rahastoesitteestä ja avaintietoesitteestä ja ne ovat myös nähtävillä ja saatavissa Rahastoyhtiöstä.

Rahaston mahdollisesti liikkeeseenlaskettavat osuusluokat I, II ja III voivat olla kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinapaikalla, jolloin sijoittaja maksaa välittäjälle kaupankäyntipalkkion ostaessaan tai myydessään rahaston rahasto-osuuksia.

Kaupankäyntipalkkioita voi tiedustella välittäjältä. Ne eivät ole rahaston palkkioita.

## **15 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset**

Rahaston varoista maksetaan enintään kahden pilkkua kahden (2,2) prosentin vuotuinen hallinnointipalkkio Rahaston asioiden hoitamisesta. Palkkio lasketaan jokaisena merkintä- ja lunastuspäivänä Rahaston sen päivän arvosta ennen hallinnointipalkkion vähentämistä. Hallinnointipalkkio jaetaan Rahastoyhtiön ja Omaisuudenhoitajan kesken. Säilytysyhteisö perii Rahastolta korvauksen säilytysyhteisön palveluista (säilytyspalkkio).

Rahastossa voi olla rahasto-osuusluok(i)a, joissa maksetaan omaisuudenhoitajalle lisäksi tuottosidonnaista palkkiota. Tuottosidonnainen palkkio voi vaihdella rahasto-osuussarjoittain ja sen määrä on enintään kaksikymmentä (20) prosenttia Rahaston tuotosta. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan rahasto-osuussarjoittain High Watermark -periaatetta soveltaen ja se suoritetaan omaisuudenhoitajalle kuukausittain jälkikäteen. Tuottosidonnaisen palkkion määrä lasketaan rahasto-osuuden arvonnoususta kaikkien muiden kulujen vähentämisen jälkeen. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto lisätään tuotto-osuuden arvoon tuottosidonnaisen palkkion määrää laskettaessa. Kunkin laskentakerran alkuarvona käytetään rahasto-osuuden korkeinta julkistettua arvopäivän arvoa. Jos jollain laskentakerralla rahasto-osuuden uusi arvo ei ylitä näin määritettyä alkuarvoa, ei tuottosidonnaista palkkiota voida veloittaa.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa maksettavien korvausten määrät. Palkkiot pyöristetään aina alaspäin lähimpään täyteen euroon. Tarkemmat tiedot sekä kuvaukset edellä tarkoitetuista palkkioista esitetään kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä. Rahaston palkkioiden ohella rahaston varoista veloitetaan kaikki kulut, kustannukset, vastuut ja palkkiot, jotka syntyvät rahaston toimintaan, hallintoon, rahoitukseen, säilytykseen, alisäilytykseen, liiketoimintaan tai sijoituksiin liittyen. Tällaisia kuluja ovat esimerkiksi Rahaston kaupankäynti- ja pankkikulut, edellä 2 §:n mukaisesta asiamiehen käytöstä johtuvat kulut, tilintarkastuskulut sekä viranomaiskulut ja lain vaatimat raportointikulut. Valuuttamääräisten ja/tai johdannaisuojauksen sisältävien rahasto-osuuksien suojauskustannukset, valuuttavaihdosta aiheutuneet kustannukset sekä suojaustoimenpiteiden voitot tai tappiot voidaan kohdentaa vain kyseisille osuussarjoille. Rahaston mahdollisesti liikkeeseenlaskettavat osuusluokat I, II ja III kantavat arvo-osuusjärjestelmän ja

markkinapaikan käyttöön liittyvät kulut ja näitä kuluja ei ohjata muille osuusluokille.

#### **16 § Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastuspäivät**

Rahaston merkintä- ja lunastuspäivänä on jokainen pankkipäivä. Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä merkintöjä ja lunastuksia voidaan toteuttaa myös muulloin mikäli se katsoo, että osuudenomistajien yhteinen etu ja yhdenvertaisuus eivät merkittävästi vaarannu.

#### **19 § Rahastoyhtiön ja rahaston tilikausi**

Rahastoyhtiön ja Rahaston tilikausi on kalenterivuosi. Rahaston ensimmäinen tilikausi päättyy 31.12.2017.

## Säännöt – Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Alpha Trend 3x (voimassa 15.12.2016 lähtien)

**Näitä rahastokohtaisia sääntöjä tulee lukea vain yhdessä Rahastoyhtiön yhteisten sääntöjen kanssa.**

### 1 § Erikoissijoitusrahaston nimi ja toiminnan tavoite

Erikoissijoitusrahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Alpha Trend 3x (jäljempänä Rahasto), ruotsiksi Specialplaceringsfond Estlander & Partners Alpha Trend 3x ja englanniksi Estlander & Partners Alpha Trend 3x AIF.

Rahasto on sijoitusrahastolain mukainen erikoissijoitusrahasto, joka tavallisista sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävistä rahastoista poiketen voi sijoittaa kaikki varansa johdannaissopimuksiin, jotka ovat sidottuja kansainvälisiin osake-, korko-, valuutta- sekä hyödykemarkkinoihin. Yksi sijoituskriteereistä on johdannaissopimuksen korkea likviditeetti. Rahasto voi asettaa ja ostaa optioita sekä myydä ja ostaa termiinejä ja futuureja, vaikka Rahasto ei omistaisikaan kohde-etutena olevaa rahoitusinstrumenttia. Rahasto voi käyttää vipua sijoitustoiminnassaan johdannaissijoitusten kautta.

Rahasto on sijoitusrahastolain mukainen erikoissijoitusrahasto, koska tavallisista sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävistä rahastoista poiketen se voi sijoittaa varansa futuurisopimuksiin, jotka ovat sidottuja hyödykkeisiin. Lisäksi Rahasto voi poiketa sijoitusrahastodirektiivin rajoituksista koskien sijoituksia rahamarkkinainstrumentteihin ja talletuksiin sekä käyttää vipua yli sijoitusrahastodirektiivissä asetetun määrän.

Sijoitustoiminnan tavoitteena on saada Rahastoon sijoitetuille varoille korkea riskikorjattu tuotto, joka ei korreloi perinteisten omaisuusluokkien tuottojen kanssa. Rahasto tavoittelee arvonnousua pitkällä aikavälillä hajauttamalla sijoitukset noin neljästäkymmenestä kahteensataan (40-200) johdannaissopimukseen. Rahaston sijoitustoiminnan on tarkoitus olla korkeariskistä.

Rahasto voi antaa varoja vakuudeksi siten, että niiden omistusoikeus siirtyy vakuudenhaltijalle (jäljempänä Prime Broker).

### 6 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahaston varat voidaan sijoittaa sijoitusrahastolain

mukaisesti i) kansainvälisillä markkinoilla listattuihin johdannaissopimuksiin. Rahasto voi myös solmia OTC – transaktioita Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai Australiassa, Chilessä, Israelissa, Japanissa, Kanadassa, Koreassa, Meksikossa, Uusi-Seelannissa, Turkissa, Yhdysvalloissa tai Sveitsissä kotipaikan omaavien valvottujen luottolaitosten kanssa. Rahavarat, jotka eivät ole sidottuja kohdan i) marginaalivaatimuksiin, voidaan sijoittaa rahamarkkinavälineisiin tai talletuksiin luottolaitoksissa. Tällaisten rahamarkkinavälineiden liikkeeseenlaskijoina voi olla Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai yhteisö, jonka vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai Australiassa, Chilessä, Israelissa Japanissa, Kanadassa, Koreassa, Meksikossa, Uusi-Seelannissa, Turkissa, Yhdysvalloissa tai Sveitsissä kotipaikan omaavia valvottuja luottolaitoksia. Rahastoyhtiön on varmistuttava siitä, että valittu vastapuoli täyttää nämä kriteerit. Rahastoyhtiö ylläpitää luetteloja Rahaston käyttämistä markkinapaikoista. Luettelo on saatavissa Rahastoyhtiöstä.

Yhden liikkeellelaskijan tai luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin, rahamarkkinavälineisiin ja sellaisiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, jotka eivät liity vakuusvaateeseen ja joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski, saadaan sijoittaa enintään viisikymmentä (50) prosenttia Rahaston varoista. Rahaston johdannaiss-, lainaus- ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan antaa varoja siten, että omistusoikeus siirtyy Prime Brokerille. Vakuusvaateen rajana on 100 % tai muu vastapuolen määrittelemä tätä matalampi arvo.

Mikäli rahamarkkinavälineen liikkeeseenlaskija on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö, muu Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön OECD:n (Australia, Chile, Israel, Japani, Kanada, Korea, Meksiko, Uusi-Seelanti, Turkki, Yhdysvallat tai Sveitsi) jäsenvaltio taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa jäsenenä on vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, Rahaston varoista voidaan sijoittaa sata (100) prosenttia saman liikkeeseenlaskijan rahamarkkinavälineisiin. Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään kolmekymmentä (30) prosenttia yhteen sellaisen liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskuun.

Rahasto voi sijoittaa varojaan myös sijoitusrahastojen (Ucits/non-Ucits) tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin enintään 10%.

Rahasto saa sijoittaa myös toisten saman Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten tai muiden kuin sijoitusrahastodirektiivin mukaisten sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin, mutta Rahastoyhtiö ei saa veloittaa merkintä- eikä lunastuspalkkioita tällaisista sijoituksista.

Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa luottoa väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten Rahaston lukuun. Luoton määrä voi vastata enintään kymmentä (10) prosenttia Rahaston nettovaroista.

Rahastolla tulee olla toimintansa harjoittamista varten riittävät käteisvarat.

#### **7 § Sijoittaminen johdannaisopimuksiin**

Rahasto ostaa, myy ja asettaa vakioituja ja vakioimattomia johdannaisia, joiden kohde-etuutena ovat osake- tai muut indeksit, korkoinstrumentit, valuutat sekä hyödykkeet. Rahasto voi sijoittaa hyödykejohdannaisiin, joiden kohde-etuutena ovat seuraaviin hyödykeluokkiin kuuluvat hyödykkeet: maatalous-, energia- ja metsätuotteet sekä metallit. Rahasto voi sijoittaa myös hyödykejohdannaisiin, joissa on mahdollista fyysinen toimitus. Johdannaiset selvitetään aina rahasuorituksilla.

#### **8 § Riskienhallinta**

Johdannaisiin liittyviä riskejä on jatkuvasti seurattava analyysiohjelmien avulla. Omaisuudenhoitajan rahastossa käyttämä sijoitusohjelma (jäljempänä Ohjelma) sisältää riskienhallintajärjestelmän, jonka avulla pyritään kontrolloimaan päivittäistä riskiä sekä varmistamaan salkun hajauttaminen eri markkinatilanteissa.

Ohjelmaa valvova salkunhoitaja ja riskienhallintapäällikkö valvovat, että Ohjelman riskitaso on sekä salkku- että instrumenttitasolla Ohjelman riskimandaatin mukainen. Pääasiallisesti käytettävät riskitunnusluvut ovat Value At Risk -luku (VaR), joka kuvastaa tietyllä todennäköisyydellä tietyssä ajassa rahamäärän, jonka verran sijoitussalkun arvo voi laskea; ja volatilitteetti, joka kertoo salkun päivittäisestä liikkeestä. Omaisuudenhoitajan riskianalyysit perustuvat myös erilaisiin herkkyys- ja skenaarioanalyysiin, joissa Rahaston salkun mahdolliset tulevaisuuden arvonmuutokset analysoidaan eri markkinaskenaarioiden avulla.

#### **14 § Rahasto-osuuksien kaupasta aiheutuvat kustannukset**

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä kustannuksina enintään kolme (3) prosenttia rahasto-osuuden arvosta. Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden lunastuksesta kustannuksina enintään yhden (1) prosentin rahasto-osuuden arvosta. Rahastoyhtiön hallitus voi päätöksellään ohjata osan lunastuspalkkiosta maksettavaksi Rahaston varoihin.

Edellä tässä kohdassa mainittujen korvausten määrästä päättää Rahastoyhtiön hallitus. Korvausten määrät ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta rahastoesitteestä ja avaintietoesitteestä ja ne ovat myös nähtävillä ja saatavissa Rahastoyhtiöstä.

Rahaston mahdollisesti liikkeeseenlaskettavat osuusluokat I, II ja III voivat olla kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinapaikalla, jolloin sijoittaja maksaa välittäjälle kaupankäyntipalkkion ostaessaan tai myydessään rahaston rahasto-osuuksia. Kaupankäyntipalkkioita voi tiedustella välittäjältä. Ne eivät ole rahaston palkkioita.

#### **15 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset**

Rahaston varoista maksetaan enintään neljän pilkku viiden (4,5) prosentin vuotuinen hallinnointipalkkio Rahaston asioiden hoitamisesta. Palkkio lasketaan jokaisena merkintä- ja lunastuspäivänä Rahaston sen päivän arvosta ennen hallinnointipalkkion vähentämistä. Hallinnointipalkkio jaetaan Rahastoyhtiön ja Omaisuudenhoitajan kesken. Säilytysyhteisö perii Rahastolta korvauksen säilytysyhteisön palveluista (säilytyspalkkio).

Rahaston varoista maksetaan omaisuudenhoitajalle lisäksi tuottosidonnaista palkkiota. Tuottosidonnainen palkkio voi vaihdella rahasto-osuussarjoittain ja sen määrä on enintään kaksikymmentä (20) prosenttia Rahaston tuotosta. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan rahasto-osuussarjoittain High Watermark -periaatetta soveltaen ja se suoritetaan omaisuudenhoitajalle kuukausittain jälkikäteen. Tuottosidonnaisen palkkion määrä lasketaan rahasto-osuuden arvonnoususta kaikkien muiden kulujen vähentämisen jälkeen. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto lisätään tuotto-osuuden arvoon tuottosidonnaisen palkkion määrää laskettaessa. Kunkin laskentakerran alkuarvona käytetään rahasto-osuuden korkeinta julkistettua arvopäivän arvoa. Jos jollain laskentakerralla rahasto-

osuuden uusi arvo ei ylitä näin määriteltyä alkuarvoa, ei tuottosidonnaista palkkiota voida veloittaa.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa maksettavien korvausten määrät. Palkkiot pyöristetään aina alaspäin, lähimpään täyteen euroon. Tarkemmat tiedot sekä kuvaukset edellä tarkoitetuista palkkioista esitetään kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä. Rahaston palkkioiden ohella rahaston varoista veloitetaan kaikki kulut, kustannukset, vastuut ja palkkiot, jotka syntyvät rahaston toimintaan, hallintoon, rahoitukseen, säilytykseen, alisäilytykseen, liiketoimintaan tai sijoituksiin liittyen. Tällaisia kuluja ovat esimerkiksi Rahaston kaupankäynti- ja pankkikulut, edellä 2 §:n mukaisesta asiamiehen käytöstä johtuvat kulut, tilintarkastuskulut sekä viranomaiskulut ja lain vaatimat raportointikulut. Valuuttamääräisten ja/tai johdannaisuojauksen sisältävien rahasto-osuuksien suojauskustannukset, valuutanvaihdosta aiheutuneet kustannukset sekä suojaustoimenpiteiden voitot tai tappiot voidaan kohdentaa vain kyseisille osuussarjoille. Rahaston mahdollisesti liikkeeseenlaskettavat osuusluokat I, II ja III kantavat arvo-osuusjärjestelmän ja markkinapaikan käyttöön liittyvät kulut ja näitä kuluja ei ohjata muille osuusluokille.

#### **16 § Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastuspäivät**

Rahaston merkintä- ja lunastuspäivänä on jokainen pankkipäivä. Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä merkintöjä ja lunastuksia voidaan toteuttaa myös muulloin mikäli se katsoo, että osuudenomistajien yhteinen etu ja yhdenvertaisuus eivät merkittävästi vaarannu.

#### **19 § Rahastoyhtiön ja rahaston tilikausi**

Rahastoyhtiön ja Rahaston tilikausi on kalenterivuosi. Rahaston ensimmäinen tilikausi päättyi 31.12.2017.

#### **24§ Rahaston poikkeukselliset osuusluokat**

Rahastossa voi olla osuusluokkia, joihin yleisöllä ei ole merkintäoikeutta painavan syyn vuoksi. Painava syy voi olla esimerkiksi se, että Rahasto voi toimia kohderahastona Omaisuudenhoitajan asiakkaille tai sijoituksena samaan konserniin kuuluville työntekijöille. Rahaston tässä kohdassa mainitut luokat kantavat osansa kaikista Rahaston sääntöjen mukaan Rahastolle kuuluvista kuluista. Rahastoyhtiön hallituksella on oikeus kieltäytyä vastaanottamasta merkintöjä tällaiseen osuusluokkaan.

YHTEYSTIEDOT:

**ESTLANDER & PARTNERS OY**

Aleksanterinkatu 48 A  
FIN-00100 Helsinki  
FINLAND

**ESTLANDER & PARTNERS RAHASTOYHTIÖ OY**

Alatori 1 A  
FIN-65100 Vaasa  
FINLAND

s-posti: [info@estlanderpartners.com](mailto:info@estlanderpartners.com)  
Puh: 020 7613 300

**[www.estlanderpartners.fi](http://www.estlanderpartners.fi)**