



## RAHASTOESITE JA SÄÄNNÖT

**Erikoissijoitusrahastot Estlander & Partners  
Dynamic, Freedom, Presto ja Resources**

**25 toukokuu 2018**

<b>1. Tärkeää tietoa</b> .....	<b>3</b>
1.1. Valvova viranomainen .....	4
1.2. Etämyynti .....	4
1.3. Oikeussuojakeinot .....	4
1.4. Tietosuoja .....	5
<b>2. Yleistä</b> .....	<b>6</b>
2.1. Tiedot rahastoyhtiöstä .....	6
2.2. Tiedot salkunhoitajasta .....	6
2.3. Tiedot säilytysyhteisöstä .....	7
2.4. Tiedot päävälittäjistä (Prime brokers) .....	8
<b>3. Rahastot</b> .....	<b>9</b>
3.1. Tiedot rahastoista .....	9
3.2. Sijoitusstrategioista yleisesti.....	9
3.3. Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Dynamic.....	10
3.4. Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom.....	11
3.5. Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Presto .....	11
3.6. Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Resources .....	12
<b>4 Riskit</b> .....	<b>12</b>
4.1. Riskienhallinta .....	12
4.2. Keskeiset riskit tiivistetysti .....	13
<b>5 Muuta tietoa</b> .....	<b>15</b>
5.1. Merkintä .....	15
5.2. Lunastus .....	15
5.3. Kulut.....	15
5.4. Arvonlaskenta ja arvon julkaiseminen .....	15
5.5. Eturistiriidat .....	16
5.6. Rahastojen verotus .....	16
5.7. Osuudenomistajien verotus .....	16
5.8. Asiamiesten käyttö.....	17
5.9. Sijoittajien erityiskohtelu .....	17
5.10. Omistajaohjauksen periaatteet.....	17
5.11. Palkitsemiskäytäntö .....	17

## 1. Tärkeää tietoa

Rahastoyhtiön on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014, AIFML) mukaan, avaintietoesitteen julkistamisen lisäksi, pidettävä hoitamistaan rahastoista olennaiset ja riittävät tiedot sijoittajan saatavilla ennen rahastoon sijoittamista. Ei-ammattimaisille asiakkaille nämä tiedot tulee antaa yhtenäisesti yhdessä asiakirjassa ("Rahastoesite"). Rahastoesitteen sisällöstä eli AIFML:n 12 luvun 4 §:n 1 momentin tarkoittamista olennaisista ja riittävistä tiedoista määrätään valtiovainministeriön asetuksessa (226/2014, VMA). Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy ("Rahastoyhtiö") pyrkii jatkuvasti ylläpitämään päivitettyä Rahastoesitettä. Rahastoyhtiö takaa tämän Rahastoesitteen tietojen pitävän paikkansa Rahastoesitteeseen merkittynä päivämääränä.

Tämä Rahastoesite kattaa seuraavat Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot: Dynamic, Freedom, Presto ja Resources. Muiden Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen esitteet julkaistaan erikseen. Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Dynamic, Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom, Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Presto ja Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Resources, (myöh. kukin yksin "Rahasto" tai yhdessä "Rahastot") on rekisteröity Suomeen, jossa niitä AIFML:n mukaan voidaan markkinoida sekä ei-ammattimaisille että ammattimaisille sijoittajille. Lisäksi Rahastot on ilmoitettu markkinoitavaksi ammattimaisille sijoittajille Alankomaissa, Isonsa-Britanniassa ja Ruotsissa, sekä ammattimaisille ja ns. puoliammattimaisille sijoittajille Saksassa. Tämä Rahastoesite ei ole osoitettu tai tarkoitettu ei-ammattimaisille sijoittajille Suomen ulkopuolella. Rahastot eivät 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.

Rahastoyhtiön hallinnoimat Rahastot ovat sijoitusrahastolain (48/1999, SRL) 12. luvun mukaisia erikoissijoitusrahastoja, jotka voivat poiketa mm. SRL:n mukaisista, varojen hajauttamista koskevista rajoituksista. On mahdollista, etteivät ulkomaiset sijoittajat voi sijoittaa Rahastoihin kyseisen maan lakien mukaan. Rahastoyhtiö ei ota vastuuta siitä, onko ulkomailta tapahtuvat sijoitukset tehty kyseisen maan lakien mukaisesti. Erimielisyydet liittyen Rahastoyhtiön 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 ainoastaan tämän Rahastoesitteen, Rahaston avaintietoesitteen sekä Rahaston sääntöjen perusteella. Rahastoyhtiö ei vastaa tarjouksista, jotka eivät ole Rahastoesitteen, Rahaston avaintietoesitteen sekä

Rahaston sääntöjen mukaisia. Rahastojen vuosikertomukset ja puolivuotiskatsaukset ovat saatavissa maksutta Rahastoyhtiöstä.

Rahastoesitteen sisältöä koskevat kysymykset voi esittää Rahastoyhtiölle, Rahastojen salkunhoitajalle Estlander & Partners Oy:lle 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 säilytisyhteisöllä on oikeus nauhoittaa puheluja. Soittamalla puhelun vastapuolen katsotaan antaneen suostumuksensa vastapuolen ja salkunhoitajan, Rahastoyhtiön tai säilytisyhteisön välisten keskustelujen nauhoittamiseen ja siihen, että salkunhoitaja, Rahastoyhtiö ja/tai säilytisyhteisö, katsoessaan sen tarpeelliseksi, ovat oikeutettuja käyttämään nauhoituksia mahdollisten riitaisuuksien ratkaisemisessa.

### **1.1. Valvova viranomainen**

Finanssivalvonta  
Snellmaninkatu 6, PL 103  
00101 Helsinki  
Puhelin (vaihde): 09 183 51  
Faksi (kirjaamo): 09 183 5328

### **1.2. Etämyynti**

Etämyyntiä koskevat tiedot noudattavat Suomen 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

#### **1.4. Tietosuoja**

Rahastoyhtiö käsittelee pääasiallisesti asiakkaidensa henkilötietoja rahastotoimeksiannon toteuttamiseksi ja asiakassuhteen hoitamiseksi sopimuksen perusteella sekä rahastoyhtiön lakisääteisten velvollisuuksien noudattamiseksi. Henkilötietoja käsitellään kulloinkin voimassaolevan lainsäädännön mukaan. Ennen rahastomerkinntän tekemistä on suositeltavaa tutustua erilliseen tietosujoaohjeeseen, joka on saatavissa myös osoitteessa <https://estlanderpartners.fi/estlander-partners/tarkeaa-lisatietoa>. Ohje sisältää lisätietoja muun muassa siitä, miten henkilötietoja käytetään, millaisia oikeuksia rekisteröidyllä on ja miten niitä voi käyttää.

Mikäli asiakas on antanut suostumuksensa henkilötietojensa käyttämiseen suoramarkkinointia varten, tietoja käytetään vain siinä laajuudessa ja siihen tarkoitukseen kuin ne on kerätty. Annettu suostumus on milloin tahansa peruutettavissa ilmoittamalla siitä osoitteeseen [privacy@estlanderpartners.com](mailto:privacy@estlanderpartners.com).

## 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>	Daniel Djupsjöbacka 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. Tiedot salkunhoitajasta

Salkunhoito on ulkoistettu Estlander & Partners Oy:lle ("Salkunhoitaja").

<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 voida säilyttää säilytysyhteisön kirjanpitoon avatulle 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.

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 päävälittäjistä (Prime brokers)

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

Societe Generale International Limited on Yhdistyneiden Kuningaskuntien Finanssivalvonnan (FCA) valvoma organisaatio ja sen omistaa Societe Generale.

Rahastot, joissa Societe Generale International Ltd. toimii päävälittäjänä:

Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Dynamic  
 Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom  
 Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Presto

<b>Päävälittäjän nimi</b>	Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) AB (publ)
<b>Kotipaikka</b>	Tukholma, Ruotsi

Rahastot, joissa SEB toimii päävälittäjänä:

Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Resources

Yhteistyö Prime Brokerien kanssa toimii käytännössä Salkunhoitajan salkunhoidon kautta, jossa Salkunhoitaja vastaa sijoitusten tekemisestä ja allokoinnista automaattisen allokointijärjestelmän avulla. Mahdolliset eturistiriidat, jotka liittyvät yhteistyöhön Prime Brokerien kanssa, hallitaan ja hoidetaan ensisijaisesti Salkunhoitajan sisäisten ohjeiden mukaan.



### 3. Rahastot

#### 3.1. Tiedot rahastoista

Rahastot ovat Suomessa rekisteröityjä, sijoitusrahastolain 12 luvun mukaisia erikoissijoitusrahastoja sekä lain vaihtoehtorahastojen hoitajista mukaisia vaihtoehtorahastoja.

	Dynamic	Freedom	Presto	Resources
<b>Rahaston nimi</b>	Erikoissijoitus-rahasto Estlander & Partners Dynamic	Erikoissijoitus-rahasto Estlander & Partners Freedom	Erikoissijoitus-rahasto Estlander & Partners Presto	Erikoissijoitus-rahasto Estlander & Partners Resources
<b>Likviditeetti</b>	Päivittäin	Päivittäin	Päivittäin	Päivittäin
<b>Rahaston aloittamispäivä</b>	29.4.2014	12.7.2010	14.3.2006	10.10.2017
<b>Sääntöjen viimeisin vahvistuspäivä</b>	18.6.2015	18.8.2017	18.8.2017	18.8.2017
<b>Vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus</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>Tilinpäätös-ajankohta</b>	31.12			
<b>Rahaston ja Rahastoyhtiön tilintarkastajat</b>	KHT Kristina Sandin KHT Kristian Berg Varatilintarkastaja: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy <small>* Rahasto-osuudenomistajien valitsema tilintarkastaja</small>			

#### 3.2. Sijoitusstrategioista yleisesti

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 Estlander & Partnersin yli 25 vuotta toiminutta systemaattista sijoitusstrategiaa. Suositeltava sijoitusaika on vähintään viisi (5) vuotta.

Strategioiden osto- ja myyntisignaalit perustuvat erilaisiin yhdisteltyihin, tilastollisiin, matemaattisiin ja kvantitatiivisiin analyyseihin. Kaupankäyntisignaalit seuraavat tiettyjä tilastollisia periaatteita ja hyödyntävät tilanteita, joissa strategian mukainen todennäköisyys tehdä positiivista tuottoa riskitaso huomioon ottaen on varteenotettava. Strategiat tuottavat siten sekä kannattavia että kannattamattomia kauppia.

Salkunhoitajatiimi seuraa strategioita päivittäin. Salkunhoitajatiimin päätehtävä on seurata strategioiden kaupankäyntimallien tuottoa ja kehittää edelleen niiden toimivuutta 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, strategiat varmistavat, 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 edellä mainitulla tavalla.

Rahastojen sijoitusstrategioiden 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. Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Dynamic

Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Dynamic on varainhoitorahasto, jonka tarkoituksena on tarjota sijoittajalle mahdollisuus hajauttaa sijoitussalkkunsu riskit osake-, korko-, hyödyke- ja valuuttamarkkinoille, erityisesti johdannaispimuksia käyttäen. Se sopii sijoittajille, jotka haluavat hyötyä globaalisti hajautetun salkun tarjoamista tuottomahdollisuuksista.

	A-osuus	B-osuus	C-osuus
<b>Vähimmäismerkintä</b>	20 000	100 000	1 000 000
<b>Merkintäpalkkio</b>	2,5 %	1,5 %	0 %
<b>Lunastuspalkkio</b>	1 %	1 %	0 %
<b>Hallinnointipalkkio</b>	1,9 %	1,4 %	0,90 %
<b>Tuottosidonnainen palkkio</b>	-	-	-
<b>ISIN</b>	FI4000088141	FI4000088158	FI4000088166
<b>Valuutta</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Osuuslaji</b>	Kasvu	Kasvu	Kasvu

Estlander & Partners Dynamic on merkittävässä ja lunastettavissa jokaisena pankkipäivänä.  
Merkintätili: Nordea FI88 1740 3000 0044 39

### 3.4. Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom

Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom on vaihtoehtorahasto, jonka tarkoituksena on tarjota sijoittajalle mahdollisuus allokoida sijoitussalkkunsaa riskit neljään eri omaisuusluokkaan: osakkeisiin, korkoihin, hyödykkeisiin ja valuuttoihin, erityisesti johdannaissopimuksia, joiden kohde-etuutena voivat toimia myös futuurit ja forwardit, käyttäen. Se sopii sijoittajille, jotka haluavat hyötyä laajasti hajautetusta, globaalista usean omaisuusluokan salkusta ja eripituisten hintatrendien tuottomahdollisuuksista.

	A-osuus	B-osuus	C-osuus	D-osuus	E-osuus
<b>Vähimmäismerkintä</b>	20 000	100 000	5 00 000	1 500 000	300 000
<b>Merkintäpalkkio</b>	3 %	2 %	1 %	0 %	1,5 %
<b>Lunastuspalkkio</b>	1 %	1 %	0 %	0 %	0,5 %
<b>Hallinnointipalkkio</b>	3 %	2,5 %	1,8 %	1,5 %	2 %
<b>Tuottosidonnainen palkkio</b>	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %
<b>ISIN</b>	FI400001438	FI400001439	FI400001440	FI400001441	FI40000144
	6	4	2	0	10
<b>Valuutta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Osuuslaji</b>	Kasvu	Kasvu	Kasvu	Kasvu	Tuotto

Estlander & Partners Freedom on merkittävässä ja lunastettavissa jokaisena pankkipäivänä.  
 Merkintätili: Nordea FI43 1805 3000 0057 50

### 3.5. Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Presto

Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Presto on vaihtoehtorahasto, jonka tarkoituksena on tarjota sijoittajalle mahdollisuus allokoida sijoitussalkkunsaa riskit neljään eri omaisuusluokkaan: osakkeisiin, korkoihin, hyödykkeisiin ja valuuttoihin, erityisesti johdannaissopimuksia, joiden kohde-etuutena voivat toimia myös futuurit ja forwardit, käyttäen. Se sopii sijoittajille, jotka haluavat hyötyä laajasti hajautetusta, globaalista usean omaisuusluokan salkusta ja lyhyempien hintatrendien tuottomahdollisuuksista.

	D-osuus	E-osuus	C-osuus	F-osuus
<b>Vähimmäismerkintä</b>	20 000	200 000	500 000	1 500 000
<b>Merkintäpalkkio</b>	2,5 %	1,75 %	1 %	0 %
<b>Lunastuspalkkio</b>	1 %	1 %	0 %	0 %
<b>Hallinnointipalkkio</b>	2,75 %	2,25 %	2 %	1,5 %
<b>Tuottosidonnainen palkkio</b>	20 %	20 %	20 %	20 %
<b>ISIN</b>	FI4000071139	FI4000071147	FI0008810544	FI4000071154
<b>Valuutta</b>	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Osuuslaji</b>	Kasvu	Kasvu	Kasvu	Kasvu

Estlander & Partners Presto on merkittävissä ja lunastettavissa jokaisena pankkipäivänä.  
 Merkintätili: Nordea FI98 1805 3000 0006 86

### 3.6. Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Resources

Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Resources on hyödykerahasto, jonka tarkoitus on tarjota sijoittajille mahdollisuus allokoida osan sijoitussalkkuna riskeistä ja tuottomahdollisuuksista hyödykesegmenttiin. Rahasto käyttää johdannaissopimuksia mahdollistaakseen pääsyn maailmanlaajuisille johdannaismarkkinoille. Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyödyntää maailmanlaajuisten raaka-ainemarkkinoiden tarjoamia tuottomahdollisuuksia.

	<b>C-osuus</b>
<b>Vähimmäismerkintä</b>	1 000 000
<b>Merkintäpalkkio</b>	1,0 %
<b>Lunastuspalkkio</b>	0 %
<b>Hallinnointipalkkio</b>	1,0 %
<b>Tuottosidonnainen palkkio</b>	-
<b>ISIN</b>	FI4000281977
<b>Valuutta</b>	EUR
<b>Osuuslaji</b>	Kasvu

Estlander & Partners Resources on merkittävissä ja lunastettavissa jokaisena pankkipäivänä.  
 Merkintätili: Nordea FI15 1740 3000 0083 72

## 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 tae tulevista tuotoista. Rahastoihin tehtäviä sijoituksia tulee pitää pitkäaikaisina.

### 4.1. Riskienhallinta

Rahastojen strategiat sisältävät 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 tietyllä todennäköisyydellä,

tietyssä ajassa voi laskea; ja volatiliteetti, joka kertoo salkun päivittäisestä liikkeestä. Volatiliteettia mitataan, rahastosta riippuen, joko absoluuttisena mittana tai suhteessa relevantin markkinan kehitykseen. Salkunhoitajan riskianalyysit perustuvat myös erilaisiin herkkyyks- 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 vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa.

#### 4.2. Keskeiset riskit tiivistetysti

Alla olevassa taulukossa on tiivistetty Rahastoihin liittyviä keskeisiä riskejä.

	Dynamic	Freedom	Presto	Resources
<b>Volatiliteetti riskitaso)</b>	Noin 10 %	Noin 15 %	Noin 15 %	15-25 %
<b>Margin to Equity</b>	Keskimäärin n. 10 % (oltava alle 50%)	Keskimäärin n. 20 % (oltava alle 50%)	Keskimäärin n. 15 % (oltava alle 50%)	Keskimäärin n. 20% (oltava alle 50%)
<b>Vivutus</b>	Johdannaisilla	Johdannaisilla	Johdannaisilla	Johdannaisilla
<b>Vivutuksen enimmäistaso</b>	5	35	20	10
<b>Johdannaistriski</b>	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä
<b>Vastapuoliriski</b>	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä
<b>Operatiivinen riski</b>	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä
<b>Likviditeettiriski</b>	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä
<b>Markkinariski</b>	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä
<b>Erityisten tapahtumien riski</b>	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä

<b>Muut Riskit</b>	Kyllä	Kyllä	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>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>Erityisten tapahtumien riski</b>	Erityisten tapahtumien riskeinä pidetään riskejä, joita on laskennallisestikin vaikeaa ottaa huomioon ja jotka aiheutuvat jostakin ennalta-arvaamattomasta, ulkopuolisesta tapahtumasta, kuten esimerkiksi poliittisesta tapahtumasta. Erityisten tapahtumien riski korostuu esimerkiksi silloin, kun Rahasto käy kauppaa kansainvälisesti erilaisissa kaupankäyntiympäristöissä. Erityisten tapahtumien riskiä voidaan pyrkiä madaltamaan ottamalla huomioon maailmanpoliittinen tilanne sekä pyrkimällä reagoimaan mahdollisiin katastrofitilanteisiin ennakkollisesti.
<b>Muut Riskit</b>	Rahaston toimintaan voi liittyä myös riskejä, joita ei ole pystytty tunnistamaan. Tällaisilla riskeillä voi olla merkittävä vaikutus Rahaston arvoon sekä 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 Rahaston 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). Rahastojen arvo lasketaan ja julkaistaan liikkeeseenlaskuvaluutassa. Arvonlaskennassa noudatetaan Rahaston sääntöjen mukaisia arvostusperiaatteita.

Rahastoista tehdään kuukausiraportit, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, 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 Rahastojen Freedom, Presto ja Resources osalta on  $\geq 0,5$  %, kun taas Dynamicin osalta se on  $\geq 0,3$  % Rahaston arvosta. Rahastoyhtiö ylläpitää luetteloita kaikista Rahaston arvonlaskennassa tapahtuneista virheistä. Luettelo olennaisista virheistä on saatavissa maksutta Rahastoyhtiöstä. Tilanteissa, joissa olennaisen virheen raja ylittyy, toimitaan Finanssivalvonnan ja Rahastoyhtiön sisäisten menettelytapoahjeiden 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. Rahastojen verotus**

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

## **5.7. Osuudenomistajien verotus**

Kaikki Rahastojen liikkeeseen laskemat 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 rahastomerkitöjen osalta on kirjoitettu Rahastojen sääntöihin.

### **5.10. Omistajaohjauksen periaatteet**

Rahastoyhtiö tai Salkunhoitaja ei 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. Rahastoyhtiön hallitus on vahvistanut yhtiön palkka- ja palkitsemisperiaatteet, joiden

mukaisesti muuttuvan palkanosan määrä henkilöittäin vuositasolla on maksimissaan viisikymmentätuhatta euroa (50.000 €).

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 omilla säännöissä toisin mainita. Mikäli rahaston omilla 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 omilla nimissään Rahastoa ja toimii tämän puolesta Rahastoa koskeissa asioissa sekä käyttäen Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

Rahastoyhtiö edustaa omilla nimissään Rahastoa ja toimii tämän puolesta Rahastoa koskeissa asioissa sekä käyttäen 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 viranomais määräyksiä 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 internet-sivuilla, 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 internet-sivuilla, 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 pöytäkirjan tarkistajaa 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 jäsenen (1) 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 hallinnoimissa ainoastaan yhtä rahastoa, rahasto-osuudenomistajien kokouksen valitsemien hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan edustajiston tai, Rahastoyhtiön hallinnoimissa 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 hallinnoimissa 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 nimetyille henkilöille, 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. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen eikä 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 voimassaolevaan 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 Internet-sivuilta. 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, Rahastoessitteessä mainitulla tavalla, ilmoittaa Rahastoyhtiölle aikomuksestaan merkitä rahasto-osuuksia ja merkintään käyttämänsä rahamäärä viimeistään merkintäpäivänä 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 koskeva ilmoitus 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 määräjän.

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 määräjän 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 kokonaissijoitus Estlander & Partners -konsernissa kasvaa omistusaikana, Rahastoyhtiö muuntaa rahasto-osuudenomistajan kirjallisesta pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, johon asiakkaan kokonaissijoitus muuntohetkellä oikeuttaa. Kirjallinen siirtovaatimus tulee olla Rahastoyhtiössä viimeistään aiottua siirtopäivää edeltävänä päivänä kello 23.59 Suomen aikaa. Jos siirtovaatimus vastaanotetaan määräjän jälkeen tai muuna kuin lunastus tai merkintäpäivää edeltävänä päivänä, toteutetaan siirto seuraavana lunastus- ja merkintäpäivänä. Jos rahasto-osuudenomistajan kokonaissijoitus pienenee omistusaikana, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jota rahasto-osuudenomistajan kokonaissijoitus 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 hallinnoidessa ainoastaan yhtä rahastoa, rahasto-osuudenomistajien, kokouksen valitsevat tilintarkastajat valitaan vuosittain toimikaudeksi, joka päättyy vaalia seuraavan edustajiston tai, Rahastoyhtiön hallinnoidessa 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 Rahastoyhtiöstä. 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 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 Dynamic (voimassa 20.7.2015 lähtien)

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

### 1§ Erikoissijoitusrahaston nimi ja toiminnan tavoite

Erikoissijoitusrahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Dynamic (jäljempänä Rahasto), ruotsiksi Specialplaceringsfond Estlander & Partners Dynamic ja englanniksi Estlander & Partners Dynamic Fund 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-etuuksena 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 pitkäaikainen tuotto systemaattisella riskipremioiden hallinnalla ja hajauttamalla eri omaisuusluokkien välille.

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

### 6 § Rahaston varojen sijoittaminen

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

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

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

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

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

(4) Rahaston varoja voidaan sijoittaa rahamarkkinavälineisiin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla 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 (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 erääntyä 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 johdannaissopimuksiin, 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 yhteissijoitusyriytysten tai muiden kuin sijoitusrahastodirektiivin mukaisten sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyriytysten 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 johdannaissopimuksiin**

Rahasto ostaa, myy ja asettaa vakioituja ja vakioimattomia johdannaisia, joiden kohde-etuutena ovat osake- tai muut indeksit, korkoinstrumentit, valuutat sekä hyödykkeet. Rahasto voi sijoittaa hyödyke johdannaisiin, joiden kohde-etuutena ovat seuraaviin hyödykeluokkiin kuuluvat hyödykkeet: maatalous-, energia- ja metsätuotteet sekä

metallit. Rahasto voi sijoittaa myös hyödyke johdannaisiin, joissa on mahdollista fyysinen toimitus. Johdannaiset selvitetään aina rahasuorituksilla.

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

Rahaston johdannaissopimusten 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 valuutariskiltä suojautumiseen voivat ylittää tämän arvon.

## **8 § Riskienhallinta**

Rahaston sijoitustoimintaan ja 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 volatiliiteetti, 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 Rahastoyhtiössä.

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 yhden pilkku yhdeksän (1,9) 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-osuusluokk(i)a, joissa maksetaan omaisuudenhoitajalle lisäksi tuottosidonnaista palkkiota. Tuottosidonnainen palkkio voi vaihdella rahasto-osuussarjoittain ja sen määrä on enintään kaksikymmentä (20) prosenttia Rahaston ylituotosta suhteessa vertailuindeksiin. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan rahasto-osuussarjoittain High Watermark -periaatetta soveltaen ja se suoritetaan omaisuudenhoitajalle kuukausittain jälkikäteen. 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 johdannaissuojauksen sisältävien rahastosuuksien 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 vaaraannu.

## Säännöt – Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom (voimassa 16.10.2017)

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

### 1 § Erikoissijoitusrahaston nimi ja toiminnan tavoite

Erikoissijoitusrahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom (jäljempänä Rahasto), ruotsiksi Specialplaceringsfond Estlander & Partners Freedom ja englanniksi Estlander & Partners Freedom Fund 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 futuureja ja forwardeja, 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.

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 luetteloa Rahaston käyttämistä markkinapaikoista. Luettelo on saatavilla Rahastoyhtiössä.

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.

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

Yhden liikkeellelaskijan tai luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin, rahamarkkinavälineisiin ja sellaisiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, 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.

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.

Rahaston johdannaiss-, lainaus- ja takaisinosto-sopimusten 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 viisi (5) prosenttia, kuitenkin siten, että valuuttasopimukset, joita käytetään Rahaston sisäiseen valuuttariskiltä suojautumiseen voivat ylittää tämän arvon.

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

Rahasto saa sijoittaa myös toisten saman Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyriyten tai muiden kuin sijoitusrahastodirektiivin mukaisten sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyriyten 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 nettovarosta.

Rahastolla tulee olla toimintansa harjoittamista varten riittävät käteisvarat.

## **7 § Sijoittaminen johdannaissopimuksiin**

Rahasto ostaa, myy ja asettaa vakioituja ja vakioimattomia johdannaisia, joiden kohde-etuutena ovat osake- tai muut indeksit, korkoinstrumentit, valuutat, hyödykkeet sekä futuurit ja forwardit. Rahasto voi sijoittaa hyödyke johdannaisiin, joiden kohde-etuutena ovat

seuraaviin hyödykeluokkiin kuuluvat hyödykkeet: maatalous-, energia- ja metsätuotteet sekä metallit. Rahasto voi sijoittaa myös hyödyke johdannaisiin, 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 volatiliteetti, joka kertoo salkun päivittäisestä liikkeestä. Omaisuudenhoitajan riskianalyysit perustuvat myös erilaisiin herkkyys- ja skenaarioanalyysihin, 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 Rahastoyhtiössä.

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 kolmen pilkku kolmen (3,3) 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 johdannaissuojauksen sisältävien rahasto-osuuksien suojauksenkustannukset, 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 vaaraannu.

## Säännöt – Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Presto (voimassa 16.10.2017)

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

### 1 § Erikoissijoitusrahaston nimi ja toiminnan tavoite

Erikoissijoitusrahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Presto (jäljempänä Rahasto), ruotsiksi Specialplaceringsfond Estlander & Partners Presto ja englanniksi Estlander & Partners Presto Fund 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 futuureja ja forwardeja, 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 kahdestakymmenestä sataan (20-100) johdannaissopimukseen.

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, sijoitetaan 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 saatavilla Rahastoyhtiössä.

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.

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

Yhden liikkeellelaskijan tai luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin, rahamarkkinavälineisiin ja sellaisiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, 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.

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.

Rahaston johdannais-, lainaus- ja takaisinosto-sopimusten 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 viisi (5) prosenttia, kuitenkin siten, että valuuttasopimukset, joita käytetään Rahaston sisäiseen valuuttariskiltä suojautumiseen voivat ylittää tämän arvon.

Rahasto voi myös sijoittaa varojaan sijoitusrahastojen 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 johdannaissopimuksiin**

Rahasto ostaa, myy ja asettaa vakioituja ja vakioimattomia johdannaisia, joiden kohde-etuutena ovat osake- tai muut indeksit, korkoinstrumentit, valuutat, hyödykkeet sekä futuurit ja forwardit. Rahasto voi sijoittaa hyödykejohdannaisiin, joiden kohde-etuutena ovat seuraaviin hyödykeluokkiin kuuluvat hyödykkeet:

maatalous-, energia- ja metsätuotteet sekä metallit. 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 volatiliteetti, joka kertoo salkun päivittäisestä liikkeestä. Omaisuudenhoitajan riskianalyysit perustuvat myös erilaisiin herkkyys- ja skenaarioanalyysihin, joissa Rahaston salkun mahdolliset tulevaisuuden arvonmuutokset analysoidaan eri markkinaskenaarioiden avulla.

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

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä kustannuksina enintään viisi (5) 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 Rahastoyhtiössä.

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 kolmen pilkkua kolmen (3,3) 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 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 sijoitukseen 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 suojauksenkustannukset, 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 vaaraannu.

## Säännöt – Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Resources (18.8.2017)

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

### 1 § Erikoissijoitusrahaston nimi ja toiminnan tavoite

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

Rahasto on sijoitusrahastolain mukainen erikoissijoitusrahasto, joka tavallisista sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävistä rahastoista poiketen voi sijoittaa kaikki varansa johdannaissopimuksiin, jotka ovat sidottuja kansainvälisiin 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-etuutena olevaa rahoitusinstrumenttia. Rahasto voi käyttää vipua sijoitustoiminnassaan johdannaissijoitusten kautta. Lisäksi Rahasto voi poiketa sijoitusrahastodirektiivin rajoituksista koskien sijoituksia rahamarkkinainstrumentteihin ja talletuksiin sekä käyttää vipua yli sijoitusrahastodirektiivissä asetetun määrän.

Sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä arvonnousua sijoittamalla varat Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla.

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa laajoja kansainvälisiä hyödykeindeksejä parempi riskikorjattu tuotto hajauttamalla sijoitukset noin viidestätoista sataan (15–100) hyödykesidonnaiseen johdannaissopimukseen. Sen lisäksi Rahasto voi etsiä sijoituksia hyödyke- tai valuuttamarkkinoilla toimivien yhtiöiden osakkeista tai näiden johdannaisista.

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

### 6 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on vipurahasto, joka säätelee hyödyke- ja valuuttamarkkinoille kohdistuvaa riskiään sijoittamalla varojansa erityisesti johdannaissopimuksiin. Rahasto voi käyttää vakioituja ja vakioimattomia johdannaissopimuksia sekä lainaus- ja takaisinostosopimuksia 7 §:ssä tarkemmin selostetulla tavalla.

(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 voidaan sijoittaa myös muihin kuin edellä mainittuihin osakkeisiin.

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

(3) Rahasto voi sijoittaa varojaan sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettujen sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtymien 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 rahamarkkina-välineisiin. Edellä mainittuja sijoituksia saman liikkeeseen-laskijan 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 (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 eräänäntyy 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 johdannaissopimuksiin, 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 johdannaissopimuksiin**

Rahasto ostaa, myy ja asettaa vakioituja ja vakioimattomia johdannaisia, joiden kohde-etuutena ovat hyödyke, arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Rahasto voi sijoittaa myös johdannaisiin, joissa on mahdollista fyysinen toimitus. Johdannaiset selvitetään aina rahasuorituksilla.

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 luetteloa Rahaston käyttämistä markkinapaikoista. Luettelo on saatavilla Rahastoyhtiössä.

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

Rahaston johdannaissopimus-, lainaus- ja takaisinosto-sopimusten 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 kymmenen (10) prosenttia, kuitenkin siten, että valuuttasopimukset, joita

käytetään Rahaston sisäiseen valuuttariskiltä suojautumiseen voivat ylittää tämän arvon.

## **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 volatiliteetti, joka kertoo salkun päivittäisestä liikkeestä. Riskejä seurataan myös suhteessa laajojen hyödykeindeksien kehitykseen. 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 (3,0) prosenttia rahasto-osuuden arvosta. Rahastoyhtiö ei peri kustannuksia rahasto-osuuden lunastuksesta. 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 Rahastoyhtiössä.

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 kolmen pilkku kolmen (3,3) 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 ei makseta tuottoisidonnaista palkkiota. 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 johdannaissuojauksen 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 vaaraannu.

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

Rahastoyhtiön ja Rahaston tilikausi on kalenterivuosi. Rahaston toiminnan alkaessa tai päättyessä tilikausi voi poiketa edellä mainitusta. Poikkeavan tilikauden pituus voi olla enintään 18 kuukautta. Tilinpäätösajankohta on vuosittain 31.12. Rahaston ensimmäinen tilikausi päättyi 31.12.2018.

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)**