

Säännöt

**Erikoissijoitusrahasto
Estlander & Partners Freedom
[]**

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-etuutena 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).

2 § Rahastoyhtiö

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

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

Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii tämän puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia. Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluja kuten esimerkiksi salkunhoito-, sijoitusneuvonta-, omaisuudenhoito-, kirjanpito-, konsultointi-, laki- ja tietotekniikkapalveluja.

3 § Säilytysyhteisö ja Prime Broker

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

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistua siitä, että Rahaston ja Rahastoyhtiön toiminnassa noudatetaan lakia, Rahaston sääntöjä ja viranomaismääräyksiä sekä muiden Säilytysyhteisölle Suomen lainsäädännön mukaan kuuluvien tehtävien hoitaminen. Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa olevia yhteisöjä.

Rahaston Prime Brokerina voi toimia pääomamarkkinoilla aktiivisesti toimiva, riittävän luottokelpoisuuden omaava Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saanut luottolaitos, rahoituslaitos tai arvopaperinvälittäjä.

4 § Rahasto-osuudenomistajien kokous ja tiedonannot

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

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen on julkistettava rahasto-osuudenomistajille aikaisintaan neljä (4) viikkoa ja viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen kokousta ilmoituksella, joka julkaistaan Rahastoyhtiön tai

Omaisuudenhoitajan 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.

Mikäli sääntöjen muutos saatetaan osuudenomistajien tietoon sähköpostitse tai julkaisemalla muutosta koskeva tiedote Rahastoyhtiön verkkosivuilla tai ilmoitus sanomalehdessä, katsotaan osuudenomistajien saaneen sääntöjen muutoksen tietoonsa tiedotteen julkaisupäivänä.

Mikäli sääntöjen muutos saatetaan osuudenomistajien tietoon kirjeitse, katsotaan osuudenomistajien saaneen sääntöjen muutoksen tietoonsa viidentenä päivänä siitä, kun se on lähetetty Rahastoyhtiöstä.

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 hallinnoidessa ainoastaan yhtä rahastoa,

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

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

5 § Sijoitusrahaston edustajisto

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

ensiksi seuraavan rahasto-osuudenomistajien varsinaisen kokouksen päättyessä.

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

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

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

Rahasto saa sijoittaa myös toisten saman Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten tai muiden kuin sijoitusrahastodirektiivin mukaisten

sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin, mutta Rahastoyhtiö ei saa veloittaa merkintä- eikä lunastuspalkkioita tällaisista sijoituksista.

Ilmoittamalla Finanssivalvontaan 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. Rahasto voi sijoittaa myös hyödykejohdannaisiin, joissa on mahdollista fyysinen toimitus. Johdannaiset selvitetään aina rahasuorituksilla.

8 § Riskienhallinta

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

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

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 liikkeellelaskuvaluttaan, rahasto-osuuden suojaukseen, sijoittajan tekemän merkinnän määrään, sijoittajan saman Rahastoyhtiön rahastoihin tekemän kokonaissijoituksen suuruuteen tai sijoittajan kokonaisasiakkuuteen Estlander & Partners -konsernissa. Rahastoyhtiön hallitus päättää rahasto-osuuksien liikkeellelaskusta ja merkintäehdoista kunkin

uuden rahasto-osuussarjan osalta liikkeeseenlaskun yhteydessä.

10 § Rahasto-osuuksien rekisteröiminen ja osuustodistukset

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

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

11 § Rahaston voitonjako

Mikäli Rahastoyhtiön hallitus on päättänyt tuotto-osuuksien perustamisesta, Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää siitä vuotuisen tuoton määrästä, joka on jaettava varsinaisen yhtiökokouksen päivämääränä rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuksien omistajille. 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 johdannaissopimuksien 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. Rahasto-osuuden arvo ilmoitetaan euroissa tai muussa valuutassa, jossa osuuksia on laskettu liikkeelle. Jokainen vahvistettu rahaston arvo julkaistaan.

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 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.

17 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus sekä siirto

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

Rahasto-osuuksia merkitään antamalla toimeksianto Rahastoyhtiölle sekä suorittamalla merkintäsumma Rahaston tilille. Merkintätoimeksianto voidaan toteuttaa edellyttäen että Rahastoyhtiölle on toimitettu

asianmukaiset ja riittävät tiedot merkitsijästä ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä tehty merkintätoimeksianto, mikäli Rahastoyhtiölle ei ole toimitettu riittäviä tietoja toimeksiannon toteuttamiseksi. Rahastoyhtiö pidättää itsellään oikeuden päättää pienimmästä mahdollisesta merkintäsummasta.

Rahasto-osuuksien merkitsijän tulee kirjallisesti, Rahastoesitteessä mainitulla tavalla, ilmoittaa Rahastoyhtiölle aikomuksestaan merkitä rahasto-osuuksia ja merkintään käyttämänsä rahamäärä viimeistään 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 aiheetonta viivästystä, kuitenkin viimeistään kahden (2) viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastuksen on tällaisissa tapauksissa tapahduttava viimeistään sen päivän rahasto-osuuden arvoon, kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Lunastushinta maksetaan tällöin toteuttamispäivää seuraavana pankkipäivänä tai Rahastoyhtiön ja lunastusta vaatineen osuudenomistajan sopimana muuna päivänä. Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräajan.

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

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

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

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

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

Jos rahasto-osuudenomistajan kokonaissijoitus Rahastoon uuden merkinnän vuoksi nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimi-merkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa rahasto-osuudenomistajan kirjallisesta pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta rahasto-osuudenomistajan kokonaissijoitus muuntohetkellä vastaa. Kirjallinen siirtovaatimus tulee olla Rahastoyhtiössä viimeistään siirtopäivää edeltävänä päivänä kello 23.59 Suomen aikaa. Jos siirtovaatimus vastaanotetaan määräajan jälkeen tai muuna kuin

rahaston merkintä ja lunastuspäivää edeltävänä päivänä, toteutetaan siirto seuraavana merkintä- ja lunastuspäivänä. Jos rahasto-osuudenomistajan kokonaissijoitus Rahastoon lunastuksen vuoksi laskee omistuskauden aikana, Rahastoyhtiöllä on oikeus muuntaa omistus koskemaan sellaista rahasto-osuussarjaa, johon ko. rahasto-osuudenomistajan kokonaissijoitus muuntohetkellä oikeuttaa.

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

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

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

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

Henkilöillä, jotka ovat työsuhteessa Estlander & Partners -konserniin kuuluvaan yritykseen, heidän puolisoillaan ja perheillään (perintökaaren toisessa luvussa mainitut sukulaiset ja näiden puoliset) on oikeus merkitä rahasto-osuuksia rahastoesitteessä mainituista merkinnän vähimmäismääristä poiketen. Työsuhteen päättyminen 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 KHT-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 valitsemat tilintarkastajat valitaan vuosittain toimikaudeksi, joka päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Edustajiston, tai Rahastoyhtiön hallinnoitessa ainoastaan yhtä rahastoa, rahasto-osuudenomistajien kokouksen valitsemat tilintarkastajat valitaan vuosittain toimikaudeksi, joka päättyy vaalia seuraavan edustajiston tai, Rahastoyhtiön hallinnoitessa 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 voimassaolevaa 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 voimassaolevan lainsäädännön mukaisesti.

YHTEYSTIEDOT:

ESTLANDER & PARTNERS OY

Aleksanterinkatu 48 A

FIN-00100 Helsinki

FINLAND

Puh: 020 7613 300

www.estlanderpartners.fi

GRIT RAHASTOYHTIÖ OY

Alatori 1 A

FIN-65100 Vaasa

FINLAND

s-posti: fundadmin@gritfundservices.fi

Puh: 020 7613 350

www.gritfundservices.fi