

SÄÄNNÖT

VAHVISTETTU FINANSSIVALVONNAN TOIMESTA 30.6.2010



ESTLANDER
& PARTNERS

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 (non-UCITS).

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-etuutena olevaa rahoitusinstrumenttia. Rahasto voi käyttää vipua sijoitustoiminnassaan johdannaissijoitusten kautta.

Rahasto on Sijoitusrahastolain mukainen erikoissijoitusrahasto, koska tavallisista sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävistä rahastoista poiketen 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 sataan (40–100) johdannaissopimukseen.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston asioita hoitaa Estlander & Partners Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö). Sijoitusrahaston arvopaperisalkun hoitajana ja sijoitusneuvojana toimii Estlander & Partners Oy.

Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii tämän puolesta Rahastoa koskeissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia. Rahastoyhtiöllä on omalla vastuullaan oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluja kuten esimerkiksi salkunhoito-, sijoitusneuvonta-, kirjanpito- 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 hoitaa muut Säilytysyhteisölle Sijoitusrahastolain mukaan kuuluvat tehtävät. Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa olevia yhteisöjä.

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

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 toimitettava rahasto-osuudenomistajille aikaisintaan neljä (4) viikkoa ja viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen kokousta ilmoituksella, joka julkaistaan ainakin yhdessä (1) valtakunnallisessa sanomalehdessä.

Muut tiedonannot rahasto-osuudenomistajille toimitetaan todistettavalla tavalla kirjallisesti tai ilmoituksella, joka julkaistaan ainakin yhdessä (1) valtakunnallisessa sanomalehdessä. Sääntömuutoksista tulee kuitenkin aina tiedottaa osuudenomistajille kirjallisesti heidän Rahastoyhtiölle ilmoittamaansa osoitteeseen. Sääntömuutoksia koskeva kirjallinen ilmoitus katsotaan saapuneen rahasto-osuudenomistajan tietoon viiden (5) päivän kuluessa siitä, kun se on Rahastoyhtiöstä lähetetty tiedoksi rahasto-osuudenomistajan Rahastoyhtiölle viimeksi ilmoittamaan osoitteeseen.

Rahasto-osuudenomistajan on, saadaksesen 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-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.

6 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahaston varat tulee sijoittaa Sijoitusrahastolain mukaisesti i) kansainvälisillä markkinoilla listattuihin johdannaissopimuksiin. Mikäli näillä instrumenteilla ei voi käydä kauppaa likvideillä markkinoilla, voidaan myös solmia OTC - transaktioita Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai Australiassa, 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, 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, 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. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät kymmenen (10) prosenttia Rahaston varoista, saa olla enintään neljäkymmentä (40) prosenttia Rahaston varoista. Yhden 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.

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

Mikäli rahamarkkinavälineen liikkeeseenlaskija on Euroopan talousalueeseen kuuluvan yhteisön jäsenvaltio tai jäsenvaltion keskuspankki, 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 takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan antaa varoja siten, että omistusoikeus siirtyy Prime Brokerille. Vakuusvaade saa olla korkeintaan viisikymmentä (50) prosenttia Rahaston arvosta. Rahaston Margin to Equity -tunnusluku ei siten voi ylittää viittäkymmentä (50) prosenttia suhteessa Rahaston nettovaroihin.

Rahaston varoista voidaan sijoittaa yhteen futuuri-, optio- tai valuuttasopimukseen korkeintaan viisi (5) prosenttia, kuitenkin siten, että valuuttasopimukset, joita käytetään Rahaston sisäiseen valuuttariskiltä suojautumiseen voivat ylittää tämän arvon.

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 johdannaissopimusten kohde-etuutena ovat osakeindeksit, korkoinstrumentit, valuutat sekä hyödykkeet. Rahasto voi sijoittaa hyödykejohdannaissopimusten kohde-etuutena ovat seuraaviin hyödykeluokkiin kuuluvat hyödykkeet: maatalous-, energia- ja metsätuotteet sekä metallit. Rahasto voi sijoittaa myös hyödykejohdannaissopimuksiin, joissa on mahdollista fyysinen

toimitus. Fyysistä toimitusta ei koskaan oteta vastaan, vaan toteutus on aina käteisellä tai positiot suljetaan ennen toimitusta.

8 § Riskienhallinta

Johdannaisiin liittyviä riskejä on jatkuvasti seurattava analyysiohjelmien avulla. Omaisuudenhoitajan Estlander & Partners Freedom -ohjelma (jäljempänä Ohjelma) sisältää riskienhallintajärjestelmän, jonka avulla pyritään kontrolloimaan päivittäistä riskiä sekä varmistamaan salkun hajauttaminen eri markkinatilanteissa.

Ohjelmaa valvova salkunhoitaja, sijoituskomitea 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 herkkyyks- 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 tuhat (1000). Osuuden murto-osa tuottaa murto-osaa vastaavan oikeuden Rahaston varallisuuteen.

Rahastossa voi olla hallinnointipalkkioiltaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Poikkeavat kulut voivat perustua sijoittajan tekemän merkinnän määrään, sijoittajan Rahastoon tekemän kokonaissijoituksen suuruuteen tai sijoittajan Estlander & Partners -konsernissa olevan kokonaisasiakkuuden perusteella. Rahastoyhtiön hallitus päättää osuuksien merkintäehdoista kunkin uuden rahasto-osuussarjan liikkeeseenlaskun yhteydessä.

10 § Rahasto-osuuksien rekisteröiminen ja osuustodistukset

Rahastoyhtiö pitää rekisteriä rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot ja lunastukset. Rahasto-osuuden merkittäjä merkitään omistajaksi Rahaston rekisteriin ja hänelle annetaan pyynnöstään maksutta osuustodistus. Merkintää rahasto-osuusrekisteriin voidaan tehdä vasta, kun rahasto-osuuden merkintähinta on kokonaisuudessaan maksettu. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia ja osuuksien murto-osia ja se voidaan asettaa vain nimetylle henkilölle, yhteisölle tai säätiölle.

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 ei jaa kasvuosuuksien osalta vuosittaista tuottoa eikä niiden arvo muutu tuotto-osuuksille jaettavan tuoton seurauksena. Kasvuosuuksien osalta voittovarat lasketaan siis jatkuvasti mukaan kasvuosuuksien arvoon.

12 § Rahaston arvon laskeminen

Rahastoyhtiö suorittaa arvonlaskentaa Rahasto-osuuden arvon määrittämiseksi jokaisena pankkipäivänä, jolloin rahalaitokset ovat Suomessa yleisesti avoinna. Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo lasketaan euroissa.

Rahastoon kuuluvat sijoituskohteet arvostetaan voimassaolevaan markkina-arvoon. Rahaston varoille määrätään markkina-arvo niiden markkinahintojen mukaan. Markkinahinnoilla tarkoitetaan viimeisimmän arvonpäivän päätöskursseja (mukaan lukien valuuttakurssit).

Vakioitujen ja vakioimattomien johdannaissopimuksien kohdalla markkina-arvolla tarkoitetaan kyseisten sopimusten viimeisimmän arvonpäivän 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 määräämien 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 hallinnointipalkkiot, ja mahdollisille tuotto-osuuksille maksetut tuotot, jotka voivat muuttaa eri osuuslajien suhteellista osuutta Rahaston arvosta. Rahasto-osuuden arvoon vaikuttaa myös arvostusajankohdan tuotto-sidonnaisen palkkion arvo.

Mikäli Rahastoyhtiön hallitus päättää laskea liikkeeseen useita, hallinnointipalkkioiden osalta 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 vähennetään tästä osuussarjan osuuspääomasta.

Rahasto-osuuden arvo on saatavissa jokaisena pankkipäivänä Rahastoyhtiöstä ja Rahastoyhtiön Internet-sivuilta. Rahasto-osuuden arvo ilmoitetaan euroissa.

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. Rekisteröitäessä rahasto-osuuden siirto omistajalta toiselle peritään rekisteröinnistä Rahastoyhtiön kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen rekisteröintimaksu.

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

15 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahaston varoista maksetaan Rahastoyhtiölle enintään kolmen pilkku kolmen (3,3) prosentin vuotuinen hallinnointipalkkio Rahaston asioiden hoitamisesta. Palkkio lasketaan päivittäin (palkkioprosentti/365) Rahaston arvosta ennen hallinnointipalkkion vähentämistä. Rahastoyhtiölle maksettava hallinnointipalkkio sisältää salkunhoitajalle maksettavan palkkion. Säilytysyhteisö perii Rahastolta kiinteän 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.

16 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus sekä siirto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä. Merkintä- ja lunastuspäivä on jokainen pankkipäivä. 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 ilmoittaa Rahastoyhtiölle aikomuksestaan merkitä rahasto-osuuksia ja merkintään käyttämänsä rahamäärä viimeistään kello 14.00 Suomen aikaa merkintäpäivänä. Ilmoitus merkinnästä on sitova. Rahastoyhtiö pidättää itsellään oikeuden päättää pienimmästä merkintäsummasta. Merkintämaksun on oltava Rahastoyhtiön nimeämällä pankkitilillä viimeistään kello 14.00 Suomen aikaa merkintäpäivänä. Jos merkintätoimeksianto tai merkintäsumma vastaanotetaan määräajan jälkeen, Rahastoyhtiö toteuttaa merkinnän seuraavana pankkipäivänä.

Merkittävien osuuksien lukumäärä lasketaan jakamalla mahdollisella merkintäpalkkiolla vähennetty merkintäsumma osuuden arvolla. Mikäli merkintäpalkkiolla vähennetty merkintäsumma ei ole tasan jaollinen rahasto-osuuden lukumäärä alaspäin lähimpään osuuden murto-osaan ja erotus lisätään rahastopääomaan. Merkintä toteutetaan merkintäpäivälle vahvistettuun rahasto-osuuden arvoon.

Vahvistuksena merkinnästä sijoittaja saa ostolaskelman ja edellä 10 §:ssä mainituin edellytyksin 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 14.00 lunastuspäivänä. Jos lunastustoimeksianto tai mahdollinen osuustodistus vastaanotetaan määräajan jälkeen, toteutetaan lunastus seuraavana pankkipäivänä. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

Lunastus toteutetaan lunastuspäivälle vahvistettuun rahasto-osuuden arvoon mukaan. Lunastushinta maksetaan rahasto-osuudenomistajalle kolmen (3) pankkipäivän kuluessa lunastuspäivästä tai Rahastoyhtiön ja lunastusta vaatineen rahasto-osuudenomistajan sopimana muuna päivänä. Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Rahasto-osuudenomistajan vaihtaessa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin toteutetaan vaihtotoimeksianto lunastuksena ja merkintänä noudattaen lunastuksiin ja merkintöihin sovellettavia aikarajoja.

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

Kaikista merkinnöistä ja lunastuksista lähetetään vahvistukset asiakkaan Rahastoyhtiölle ilmoittamaan osoitteeseen.

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

Jos rahasto-osuudenomistajan kokonaissijoitus Rahastoon uuden merkinnän vuoksi nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa rahasto-osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä

rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta rahasto-osuudenomistajan kokonaissijoitus muuntohetkellä vastaa. 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 pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, johon asiakkaan kokonaisasiakkuus muuntohetkellä oikeuttaa. 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 rahasto-osuuksia ryhmän kokonaissijoituksen mukaisesti:

1. Perhe (Perintökaaren toisessa luvussa mainitut sukulaiset)
2. Yritys ja sen osakkaat (Osakeyhtiölaki 8:6.2)
3. Henkilöt, jotka ovat työsuhteessa Estlander & Partners -konserniin kuuluvaan yritykseen (C-osuuksia).

Työsuhteen päättyminen ei vaikuta kyseiseen oikeuteen sijoitettujen varojen suhteen. Sijoittajan tulee kirjallisesti todistaa jäsenyytensä vetoamaansa ryhmään. Saavutettuja etuja voidaan peruuttaa ainoastaan selvissä väärinkäyttötapauksissa.

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

17 § Rahastoyhtiön ja rahaston tilikausi

Rahastoyhtiön ja Rahaston tilikausi on kalenterivuosi. Tilinpäätösajankohta on vuosittain 31.12.

18 § 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 valitsevat rahasto-osuudenomistajat 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 hallinnoimissa ainoastaan yhtä rahastoa, rahasto-osuudenomistajien kokouksen valitsevat tilintarkastajat valitaan vuosittain toimikaudeksi, joka päättyy vaalia seuraavan edustajiston tai, Rahastoyhtiön hallinnoimissa ainoastaan yhtä rahastoa, rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä.

19 § Rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotis- ja neljännesvuosikatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotis- ja neljännesvuosikatsaus sekä Rahastoyhtiön ja Rahaston vuosikertomukset ovat yleisön nähtävillä ja saatavilla Rahastoyhtiöstä. Puolivuotis- ja neljännesvuosikatsaus on julkistettava kahden (2) kuukauden kuluessa katsauskauden ja vuosikertomus kolmen (3) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

20 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntömuutokselle on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonnan on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu rahasto-osuudenomistajien tietoon, jollei Finanssivalvonta toisin määrää. Sääntömuutoksen tultua voimaan noudatetaan sitä myös ennen sääntömuutosta tehtyjen sitoumusten osalta. Sääntömuutos tulee saattaa tietoon edellä 4 §:ssä mainitulla tavalla.