



1 § Specialplaceringsfondens namn och verksamhetens syfte

Specialplaceringsfondens namn är Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Freedom (nedan Fonden), på svenska Specialplaceringsfond Estlander & Partners Freedom och på engelska Estlander & Partners Freedom Fund (non-UCITS).

Fonden är en i lagen om placeringsfonder avsedd specialplaceringsfond som avviker från vanliga fonder, som uppfyller de förutsättningar direktivet om placeringsfonder ställer, kan placera alla sina medel i derivatavtal som är bundna till internationella aktie-, ränte-, valuta- och nyttighetsmarknader. Ett av placeringskriterierna är att derivatavtalet har en hög likviditet. Fonden kan utfärda och köpa optioner samt sälja och köpa terminer och futurer trots att Fonden inte skulle äga den underliggande egendom som finansieringsinstrumentet är knutet till. Fonden kan via derivatplaceringar använda hävstång i sin placeringsverksamhet.

Fonden är en i lagen om placeringsfonder avsedd specialplaceringsfond, eftersom den, avviker från placeringsfonder som uppfyller de förutsättningar direktivet om placeringsfonder ställer, kan placera sina medel i futurkontrakt som är bundna till nyttigheter. Dessutom kan Fonden avvika från begränsningarna i direktivet om placeringsfonder gällande placeringar i penningmarknadsinstrument eller deponeringar vid kreditinstitut samt använda hävstång över den i direktivet om placeringsfonder fastställda gränsen.

Målet för placeringsverksamheten är att med tillgångar som placerats i Fonden uppnå en hög riskjusterad avkastning, som har en låg korrelation med avkastningen för traditionella förmögenhetsklasser. Fonden eftersträvar värdeökning på lång sikt genom att sprida placeringarna i fyrtio till etthundra (40-100) derivatinstrument.

2 § Fondbolag

För Fondens förvaltning svarar Estlander & Partners Fondbolag Ab (nedan Fondbolaget). Som förvaltare av Fondens värdepapper och placeringsrådgivare fungerar Estlander & Partners Ab.

Fondbolaget representerar placeringsfonden i sitt eget namn och ansvarar för frågor som gäller Fonden samt utövar rättigheter som anknyter till Fondens tillgångar. Fondbolaget har rätt att vid bedrivandet av placeringsfondverksamheten på eget ansvar anlita utomstående förvaltnings- och rådgivningstjänster, till exempel portfölj-, placeringsrådgivnings-, bokförings- och datatekniktjänster.

3 § Förvaringsinstitut och Prime Broker

Som förvaringsinstitut för Fonden fungerar Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingfors filialen (nedan Förvaringsinstitutet).

Förvaringsinstitutets uppgift är att kontrollera att Fondens och Fondbolagets verksamhet är i enlighet med lag, Fondens stadgar och myndighetsbestämmelser samt att handha övriga uppgifter som enligt lagen om placeringsfonder hör till ett förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet kan för genomförandet av sina uppgifter anlita samfund som är specialiserade på förvaringstjänster. Samfunden bör vara underställda Finansinspektionens eller motsvarande utländsk myndighets tillsyn.

Fonden kan pantsätta medel på så sätt att äganderätten till dem överförs till säkerhetsinnehavaren (nedan Prime Broker). Prime Broker för Fonden kan vara ett kreditinstitut, finansinstitut eller värdepappersförmedlare som är aktiv(t) på kapitalmarknaden och som har tillräcklig kreditvärdighet och verksamhetstillstånd i någon av staterna inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

4 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen före utgången av april på den dag som Fondbolagets styrelse fastställer. Extra fondandelsägarstämma bör hållas då Fondbolagets styrelse anser det nödvändigt eller om revisorerna eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugondel (1/20) av alla emitterade fondandelar skriftligen kräver det för behandling av ett angivet ärende.

Fondandelsägarstämman sammankallas av Fondbolagets styrelse. Kallelse till fondandelsägarstämman bör sändas till fondandelsägarna tidigast fyra (4) veckor och senast två veckor före stämman med ett meddelande som publiceras i minst en (1) rikstäckande dagstidning.

Övriga meddelanden till fondandelsägarna tillkännages på bevisligt sätt antingen skriftligen eller genom annons som publiceras i minst en (1) rikstäckande dagstidning. Stadgeändringar bör dock alltid meddelas till andelsägarna skriftligen till den adress som de uppgett för Fondbolaget. Skriftligt meddelande om stadgeändringar anses ha kommit fondandelsägaren tillhanda senast fem (5) dagar efter det att det sänts från Fondbolaget till den adress som fondandelsägaren senast uppgett för Fondbolaget.

En fondandelsägare skall för att få delta i stämman anmäla sitt deltagande för Fondbolaget senast på i

kallelsen angiven dag, som kan vara tidigast fem (5) dagar före stämman.

Ordinarie fondandelsägarstämma öppnas av Fondbolagets styrelseordförande eller av annan av Fondbolagets styrelse utsedd person. Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall följande ärenden behandlas:

1. val av mötesordförande;
2. uppgörande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;
5. presentation av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser;
6. val av fondandelsägarnas representant i styrelsen i enlighet med Fondbolagets bolagsordning; och
7. övriga eventuella ärenden.

Fondbolagets styrelse väljs av bolagsstämman, dock så att minst en tredjedel (1/3) av ledamöterna väljs av fondandelsägarna i de av Fondbolagets förvaltade fonderna. Fondbolagets styrelse består av tre till åtta (3-8) ordinarie ledamöter. Styrelsen väljer ordförande inom sig.

De av fondandelsägarna valda ledamöterna väljs så att fondandelsägarstämman för envar fond som Fondbolaget förvaltar väljer en (1) medlem till fullmäktige, som i sin tur väljer det antal styrelseledamöter som bolagsstämman bestämt. Så länge som Fondbolaget förvaltar endast en fond, väljs styrelseledamöterna direkt av fondandelsägarstämman. Styrelseledamöterna bör meddelas Fondbolaget inom en (1) månad från fondandelsägarstämman.

Mandatet för de av bolagsstämman valda styrelseledamöterna upphör vid utgången av den bolagsstämma som först följer efter valet. Mandatet för de av fullmäktige eller, då Fondbolaget endast förvaltar en fond, av fondandelsägarstämman valda styrelseledamöterna upphör vid utgången av det fullmäktigemöte eller, då Fondbolaget endast förvaltar en fond, av den fondandelsägarstämma som först följer efter valet.

Varje hel fondandel medför en (1) röst vid fondandelsägarstämman. Bråkdelar av fondandelar ger sålunda ingen rösträtt. Fondandelsägarstämmans beslut blir den åsikt som understöds av flera än hälften av de givna rösterna, eller vid lika röstetal, den åsikt, som biträts av ordföranden. I val blir den vald, som får flest röster. Vid lika röstetal avgörs valet genom lottning.

5 § Fullmäktige

De fonder som Fondbolaget förvaltar har ett för andelsägarna gemensamt fullmäktige, till vilken fondandelsägarna i envar fond som Fondbolaget förvaltar årligen väljer en (1) medlem på den ordinarie

fondandelsägarstämman. Envar medlem av fullmäktige har en (1) röst. Ifall en (1) medlem representerar fler än en fond, har denne en (1) röst per representerad fond. Fullmäktige väljer ordförande inom sig. En medlems mandattid utgår då följande ordinarie fondandelsägarstämma efter valet avslutas.

Fullmäktige väljer det antal styrelseledamöter i Fondbolaget som fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Fullmäktiges beslut blir den åsikt, som understöds av flera än hälften av de givna rösterna, eller vid lika röstetal, den åsikt, som biträts av ordföranden. Valet skall meddelas Fondbolaget inom en (1) månad från det att fullmäktiges ordinarie möte avslutats.

Ifall Fondbolaget förvaltar enbart en fond, beslutar fondandelsägarstämman om alla till fullmäktige hörande ärenden.

6 § Placering av fondens tillgångar

Fondens medel placeras i enlighet med lagen om placeringsfonder i) i derivatavtal som är listade på den internationella marknaden. Om dessa instrument inte kan handlas på likvida marknader, kan också OTC - transaktioner med reglerade kreditinstitut, vars hemvist ligger i en stat tillhörande det Europeiska ekonomiska samarbetsrådet eller i Australien, Japan, Kanada, Korea, Mexiko, Nya Zeeland, Turkiet, USA eller Schweiz, ingås. Penningmedel som inte är bundna av marginalkraven i punkt i) placeras i penningmarknadsinstrument eller deponeras i kreditinstitut. Emittent av sådana penningmarknadsinstrument kan vara en stat tillhörande Europeiska ekonomiska samarbetsrådet eller ett samfund, vars verksamhets stabilitet övervakas i enlighet med de grunder som är fastställda i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller reglerade kreditinstitut, vars hemvist ligger i Australien, Japan, Kanada, Korea, Mexiko, Nya Zeeland, Turkiet, USA eller Schweiz. Fondbolaget bör försäkra sig om att motparten uppfyller dessa kriterier. Fondbolaget upprätthåller en förteckning på de marknadsplatser, som Fonden använder. Förteckningen finns att fås från Fondbolaget.

Ifall emittenten av ett penningmarknadsinstrument är ett samfund, vars stabilitet övervakas i enlighet med de grunder som är fastställda i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller ett reglerat kreditinstitut, vars hemvist ligger i Australien, Japan, Kanada, Korea, Mexiko, Nya Zeeland, Turkiet, USA eller Schweiz, kan högst tjugo (20) procent av Fondens medel placeras i samma emittents penningmarknadsinstrument. Placeringar i samma emittents penningmarknadsinstrument, vilka överskrider tio (10) procent av Fondens medel, får utgöra högst fyrtio (40) procent av Fondens medel. Placeringar vid ett kreditinstitut i depositioner, penninginstrument och i sådana icke-standardiserade derivatavtal, som förorsakar Fonden en motpartsrisk till ifrågavarande part, får utgöra högst femtio (50) procent av Fondens medel. Vid tillämpningen av denna begränsning beaktas även den

motpartsrisk som förorsakas Fonden på grund av överföring av äganderätten till säkerheten.

Motpartsrisk som förorsakas av placering i icke-standardiserade derivatavtal får inte överskrida för samma, som motpart fungerande, kreditinstituts del tjugofem (25) procent av Fondens värde.

Ifall emittenten av ett penningmarknadsinstrument är en stat tillhörande det Europeiska ekonomiska samarbetsrådet eller en dylik medlemsstats centralbank, kan etthundra (100) procent av Fondens medel placeras i samma emittents penningmarknadsinstrument. Av Fondens medel kan högst trettio (30) procent placeras i en emission av en dylik emittent.

Fondens medel kan ställas som säkerhet för Fondens derivat-, låne- och återköpsavtal så att äganderätten därtill övergår på Prime Bokern och så att säkerhetskravet är högst femtio (50) procent av Fondens värde. Fondens margin to equity - relationstal kan därmed inte överskrida femtio (50) procent, i förhållande till Fondens nettovärde.

Av Fondens medel kan högst fem (5) procent placeras i ett futur-, options- eller valutaavtal, dock så att valutaavtal som används för Fondens interna skydd mot valutarisker kan överskrida detta värde.

Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning uppta kredit som är avsedd för temporär placeringsfondverksamhet. Beloppet kan uppgå till högst tio (10) procent av Fondens nettotillgångar.

Fonden skall ha tillräckliga kontanta medel för sin verksamhet.

7 § Placering i derivatavtal

Fonden köper, säljer och utfärdar standardiserade och icke-standardiserade derivatavtal, vars underliggande tillgång är aktieindex, ränteinstrument, valutor samt nyttigheter. Fonden kan placera i nyttighetsderivativ, vilkas underliggande tillgångar är nyttigheter som hör till följande nyttighetskategorier: jordbruks-, energi- och skogsprodukter samt metaller. Fonden kan även placera i nyttighetsderivativ, för vilka en fysisk leverans är möjlig. En fysisk leverans emottas dock aldrig, utan leveransen sker på kontantbasis eller positionerna stängs före leverans.

8 § Riskkontroll

Risker förknippade med derivat bör ständigt följas upp med hjälp av analyseringsprogram. Förmögenhetsförvaltarens Estlander & Partners Freedom – program (nedan Program) innehåller ett system för riskkontroll, med vars hjälp en kontroll av den dagliga risken samt en diversifiering av portföljen i olika marknadssituationer eftersträvas.

Programmets portföljförvaltare, placeringskommittén och den ansvariga för riskhanteringen övervakar att Programmets risknivå är enligt Programmets riskmandat på såväl portfölj- som instrumentnivå. Riskparametrar, som i huvudsak används, är Value at Risk (VaR), som beskriver hur mycket portföljens värde vid en viss sannolikhet för en viss tid kan sjunka; och volatiliteten, som beskriver portföljens dagliga fluktuationer. Förmögenhetsförvaltarens riskanalyser grundar sig även på olika känslighets- och stresstester, med hjälp av vilka de potentiella framtida värdeförändringarna av Fondens portfölj analyseras med hjälp av olika marknadsscenarier.

9 § Fondandelar

Fonden kan ha både avkastnings- och tillväxtandelar. Likadana andelar medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fondandelar kan indelas i bråkdelar. Divisorn är ettusen (1000). En bråkdelen av en fondandel berättigar till en andel av Fondens tillgångar som motsvarar bråkdelen.

I Fonden kan finnas fondandelar som avviker från varandra med hänsyn till förvaltningsarvodet. De avvikande kostnaderna kan basera sig på teckningsbeloppet, den totala placering som placeraren gjort i Fonden eller på placerarens totala kundförhållande i Estlander & Partners koncernen. Fondbolaget styrelse beslutar om teckningsvillkoren för fondandelar i samband med emissionen av envar fondandelsserie.

10 § Registrering av fondandelar och andelsbevis

Fondbolaget upprätthåller ett register över alla fondandelar och registrerar överföringar och inlösen av fondandelar. Tecknare av fondandel införs som ägare i Fondens register och får på begäran ett andelsbevis avgiftsfritt. Anteckning i fondandelsregistret kan göras först när teckningssumman för en fondandel har betalats i sin helhet. Ett andelsbevis kan lyda på flera andelar eller bråkdelar av andelar och det kan endast ställas till namngiven person eller stiftelse eller till namngivet samfund.

11 § Fondens vinstutdelning

Om Fondbolagets styrelse har beslutat att utge avkastningsandelar, beslutar Fondbolagets ordinarie bolagsstämma om beloppet på den årliga vinst som utdelas till de ägare av avkastningsandelar, vilka är antecknade i fondandelsregistret på dagen för den ordinarie bolagsstämman. Det eftersträvas en jämn vinstutdelning och vinstutdelningen är sålunda inte bunden till resultatet för Fondens senaste räkenskapsperiod eller tidigare räkenskapsperioder. Den vinst som utbetalas för avkastningsandelar dras av från sagda andelars andel av Fondens kapital. Vinsten utbetalas på den dag som Fondbolagets ordinarie

bolagsstämma beslutar dock senast inom en (1) månad från dagen för bolagsstämman.

Fonden utdelar inte årlig vinst på tillväxtandelar och deras värde ändras inte på grund av vinst som utbetalas på avkastningsandelar. För tillväxtandelarnas del räknas vinstmedlen således fortsättningsvis med i tillväxtandelarnas värde.

12 § Beräkning av fondens värde

Fondbolaget gör en värdeberäkning för att fastställa fondandelarnas värde varje bankdag då penninginstituten i allmänhet är öppna i Finland. Fondens värde beräknas så, att från Fondens tillgångar avdras Fondens skulder. Fondens värde beräknas i euro.

Till Fonden hörande placeringsobjekt värderas till gällande marknadsvärde. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde som motsvarar marknadspriserna. Med marknadspriser avses avslutskurserna dagen före värdeberäkningsdagen (valutakurser medräknade).

Beträffande standardiserade och icke-standardiserade derivatavtal avses med marknadsvärde den föregående dagens avslutskurser för ifrågavarande avtal. Ifall det senast till buds stående officiella värdet inte motsvarar avtalens reella värde, tillämpas de objektiva värderingsprinciper som fastställts av Fondbolagets styrelse. Vid beräkning av värdet på penningmarknadsinstrument används den sista handelskursen eller köp- och säljkursernas medelvärde. Värdepapper för vilka gängse marknadsvärde inte finns att få, värderas enligt objektiva principer som fastställts av Fondbolagets styrelse. Till värdet på banktillgodohavanden läggs den ränta som upplupit till värdeberäkningsdagen. Ränta på värdepapper med nollränta periodiseras dock till värderingsdagen. Fondens kostnader, periodiserade kostnader samt handelskostnader beaktas vid beräkningen av fondandelens värde.

13 § Beräkning och publicering av fondandelarnas värde

Fondandelens värde är Fondens värde dividerat med antalet emitterade fondandelar, med beaktande av de olika andelsseriernas avvikande förvaltningsarvoden, och utbetald vinst på eventuella avkastningsandelar, vilka kan ändra andelsslagens relativa andel av Fondens värde. Fondandelens värde påverkas även av värdet på det avkastningsbundna arvodet vid värderingstidpunkten.

Fondandelens värde finns tillgängligt varje bankdag hos Fondbolaget och på Fondbolagets internetsida. Fondandelens värde anges i euro.

14 § Kostnader vid handel med fondandelar

Vid teckning av fondandelar uppbär Fondbolaget som kostnad högst fem (5) procent av fondandelens värde. Fondbolaget uppbär som kostnad för inlösen av fondandel högst (1) procent av fondandelens värde. Fondbolagets styrelse kan besluta att en del av inlösenavgiften skall erläggas till Fondens medel. Vid registrering av en överföring av en fondandel från en ägare till en annan uppbärs för registreringen en registreringsavgift enligt Fondbolagets för tillfället gällande prislista.

Storleken på ersättningarna som anges ovan i denna punkt fastställs av Fondbolagets styrelse. Uppgifter om ersättningarnas storlek framgår ur det vid envar tidpunkt gällande fondprospektet och förenklade fondprospektet och de är även tillgängliga och finns till påseende hos Fondbolaget.

15 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Ur Fondens medel betalas till Fondbolaget en ersättning om högst tre komma tre (3,3) procent för förvaltningen av Fonden. Arvodet beräknas dagligen och dras av från det värde på Fonden som värdeberäkningen varje dag fastställer (arvodesprocent per år / 365) som Fondens skuld till Fondbolaget och förvaringsinstitutet. Ersättningen till Fondbolaget inkluderar den ersättning som betalas till förmögenhetsförvaltaren. Förvaringsinstitutet uppbär av Fonden en fast ersättning för förvaringsinstitutets tjänster (förvarsavgift).

Ur Fondens medel betalas därutöver ett avkastningsbundet arvode till förmögenhetsförvaltaren. Det avkastningsbundna arvodet kan variera per andelsserie och dess belopp är högst tjugo (20) procent av Fondens avkastning. Det avkastningsbundna arvodet beräknas per andelsserie genom att tillämpa principen "high watermark" och arvodet faktureras månadsvis i efterskott. Det avkastningsbundna arvodet beräknas på fondandelens värdeökning efter avdrag för samtliga kostnader. Vid beräkningen av det avkastningsbundna arvodet för avkastningsandelar adderas vinst som utbetalats på avkastningsandelar till sagda andelars värde. Vid varje beräkningstillfälle används som utgångsvärde fondandelens högsta publicerade värde. Om en fondandels nya värde vid ett beräkningstillfälle inte överskrider det fastställda utgångsvärdet, debiteras inget avkastningsbundet arvode.

Fondbolagets styrelse fastställer beloppen för de arvoden som skall erläggas. Arvodena avrundas alltid nedåt till närmaste hela euro. Närmare uppgifter om och beskrivningar av ovan avsedda arvoden presenteras i det vid envar tidpunkt gällande fondprospektet.

16 § Teckning och inlösen av fondandelar

Fondandelarna kan tecknas och inlösas i Fondbolaget. Tecknings- och inlösendagar är varje bankdag. Teckningar i Fonden och inlösen förverkligas till värdet på tecknings- och inlösendagen. Tecknings- och inlösenuppdrag mottas varje bankdag i Fondbolaget och på de i fondprospektet angivna teckningsplatserna.

Teckning av fondandelar sker genom att ge Fondbolaget ett teckningsuppdrag och erlægga teckningssumman till Fondens bankkonto. Ett teckningsuppdrag kan verkställas under förutsättning att Fondbolaget fått vederbörliga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och dennes identitet. Fondbolaget har rätt att förkasta ett teckningsuppdrag om Fondbolaget inte getts tillräckliga uppgifter för att genomföra teckningen. Fondbolaget förbehåller sig rätten att besluta om en möjlig lägre teckningssumma.

Tecknare av fondandelar bör skriftligen meddela Fondbolaget om sin avsikt att teckna fondandelar och teckningssumman senast klockan 14.00 finsk tid på teckningsdagen. Ett teckningsmeddelande är bindande. Fondbolaget förbehåller sig rätten att besluta om en möjlig lägre teckningssumma. Teckningssumman bör finnas på av Fonden angivet bankkonto senast klockan 14.00 finsk tid på teckningsdagen. Om teckningsuppdraget eller teckningssumman mottas efter tidsfristen, genomför Fondbolaget teckningen nästa bankdag.

Det antal fondandelar som tecknas beräknas genom att dividera teckningssumman, efter avdrag för eventuell teckningsavgift, med andelens värde. Om teckningssumman, efter avdrag för eventuell teckningsavgift, inte är jämnt delbart med värdet på fondandelen eller dess bråkdel, avrundas antalet fondandelar nedåt till fondandelens närmaste bråkdel och skillnaden läggs till fondkapitalet. Teckningen genomförs till fondandelens fastställda värde på teckningsdagen. Som bekräftelse på teckningen erhåller placeraren en teckningsbekräftelse och under i § 10 nämnda förutsättningar ett andelsbevis.

En fondandelsägare har rätt att kräva att Fondbolaget löser en fondandel och Fondbolaget har motsvarande en skyldighet att lösa in ifrågavarande fondandel. Om det har utgetts ett andelsbevis över fondandelen skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget i samband med begäran om inlösen. Krav på inlösen och ett eventuellt andelsbevis skall tillställas Fondbolaget senast klockan 14.00 på inlösendagen. Om inlösenuppdraget eller ett eventuellt andelsbevis emottas efter tidsfristen, genomför Fondbolaget inlösen nästa bankdag. En begäran om inlösen kan återkallas endast med Fondbolagets samtycke.

Inlösen genomförs till fondandelens fastställda värde på inlösendagen. Inlösensumman utbetalas till fondandelsägaren inom tre (3) bankdagar från

inlösendagen eller på sådan annan dag som Fondbolaget och den fondandelsägare som begärt inlösen avtalat. Inlösenuppdrag genomförs i den ordning de ankommit.

Om en fondandelsägare vill byta sina fondandelar till fondandelar som samtidigt är tillgängliga för teckning i någon annan fond som Fondbolaget förvaltar, genomförs bytet av fondandelar som inlösen och teckning med iakttagande av de tidsfrister som anges för inlösen och teckningar.

Om medel för verkställande av inlösen behöver anskaffas genom försäljning av Fondens värdepapper, skall försäljning ske utan obehörigt dröjsmål dock senast två (2) veckor från kravet på inlösen. Inlösen skall i sådana fall ske senast till det värde som fondandelen hade på den dag då medlen från försäljningen av värdepappren har erhållits. Inlösensumman betalas då på den bankdag som följer efter verkställighetsdagen eller på sådan annan dag som Fondbolaget och den fondandelsägare som krävt inlösen avtalat. Inlösenuppdrag verkställs i den ordning de ankommit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd att överskrida den utsatta tidsfristen för försäljning av värdepapper.

Uppgifter om fondandelarnas tecknings- och inlösenkurser samt i § 13 avsedda tecknings- och inlösenavgifter finns tillgängliga hos Fondbolaget varje tecknings- och inlösendag eller därpå följande bankdag.

Över alla teckningar och inlösen sänds bekräftelse till den adress som kunden meddelat Fondbolaget

Fondbolagets styrelse fastställer minimibeloppen för inlösen och teckning samt belopp som berättigar till teckning av andelar.

Om en fondandelsägares totala placering i Fonden med anledning av en ny teckning överskrider gränsen för två eller flera fondandelsseriers minimiinvestering, omvandlar Fondbolaget på fondandelsägarens begäran innehavet att gälla den fondandelsserie, vars minimiinvestering den totala placeringen motsvarar vid omvandlingstidpunkten. Om fondandelsägarens totala placering i Fonden med anledning av inlösen sjunker under den tid placeringen är ikraft, har Fondbolaget rätt att omvandla innehavet till att gälla en sådan fondandelsserie, som ifrågavarande fondandelsägares totala placering berättigar till vid omvandlingstidpunkten.

Om en fondandelsägares totala kundförhållande i Estlander & Partners koncernen växer under placeringens giltighetstid, kan Fondbolaget på fondandelsägarens begäran omvandla innehavet att gälla den fondandelsserie som det totala kundförhållandet berättigar till vid omvandlingstidpunkten. Om fondandelsägarens totala kundförhållande sjunker under placeringens giltighetstid, har Fondbolaget rätt att omvandla innehavet att gälla den fondandelsserie som

fondandelsägarens totala kundförhållande berättigar till vid omvandlingstidpunkten.

Följande grupper ses som en placerare och därmed har varje medlem av ifrågavarande grupp rätt att vid placering erhålla fondandelar i enlighet med gruppens totala placering:

1. Familj (släktingar omnämnda i 2 kap. Ärvdabalken).
2. Företag och dess delägare (Aktiebolagslagen 8:6.2).
3. Personer anställda av Estlander & Partners - koncernen (C-andelar). Denna rättighet kvarstår med hänsyn till placerade medel, även om personens anställningsförhållande avslutas.

För att erhålla ifrågavarande förmån, bör placeraren skriftligen bevisa medlemskap i någon grupp. Erhållna förmåner kan endast annulleras vid klara fall av missbruk.

Fondbolaget har rätt att överlåta uppgifter som berör kunden i enlighet med vid envar tidpunkt gällande lagstiftning.

17 § Fondbolagets och Fondens räkenskapsperiod

Fondbolagets och Fondens räkenskapsperiod är kalenderåret. Bokslutstidpunkt är årligen 31.12.

18 § Fondbolagets och Fondens revisorer

Fondbolaget väljer för varje räkenskapsperiod en revisor och för denne en suppleant, vilka skall vara av Centralhandelskammaren godkända revisorer eller revisionssamfund, för Fondbolaget och för av det förvaltade placeringsfonder. Därtill väljer fondandelsägarna en revisor och dennes suppleant så att fullmäktige väljer revisor och dennes suppleant, vilka skall meddelas till Fondbolaget inom en (1) månad från det att den ordinarie bolagsstämman avslutats. Så länge Fondbolaget förvaltar endast en fond väljer fondandelsägarstämman direkt revisorn och dennes suppleant, vilka skall meddelas Fondbolaget inom en (1) månad från det att den ordinarie bolagsstämman avslutats.

Revisorer som valts av bolagets bolagsstämma, väljs årligen för en mandatperiod, som utgår då följande ordinarie bolagsstämma efter valet avslutas. Revisorer som väljs av fullmäktige eller, då Fondbolaget endast förvaltar en fond, av fondandelsägarstämman väljs årligen för en mandatperiod, som upphör vid utgången av det fullmäktigemöte eller, då Fondbolaget endast förvaltar en fond, av den fondandelsägarstämman som först följer efter valet.

19 § Fondprospekt, förenklat fondprospekt, halvårs- och kvartalsöversikt och årsberättelse

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt, halvårs- och kvartalsöversikt samt Fondbolagets och Fondens

årsberättelser finns till allmänt påseende vid och tillgängliga hos Fondbolaget. Halvårs- och kvartalsöversikten skall offentliggöras inom två (2) månader efter utgången av översiktsperioden och årsberättelse inom tre (3) månader från och med utgången av räkenskapsperioden.

20 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om ändring av Fondens stadgar. Stadgeändring förutsätter fastställande av Finansinspektionen. Ändringen av Fondens stadgar träder i kraft en månad efter det att Finansinspektionen fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om ändringen, ifall inte Finansinspektionen bestämmer annat. Då stadgeändringen trätt i kraft gäller den även förbindelser som ingåtts före ändringen. Stadgeändringen skall