



### 1 § Erikoissijoitusrahaston nimi ja toiminnan tavoite

Erikoissijoitusrahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Global XL (jäljempänä Rahasto), ruotsiksi Specialplaceringsfond Estlander & Partners Global XL ja englanniksi Estlander & Partners Global XL 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 futureja, 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. Rahaston merkintä- ja lunastusajankohdat ovat tavallisesta sijoitusrahastosta poiketen vain kaksi kertaa kuukaudessa.

Sijoitustoiminnan tavoitteena on saada Rahastoon sijoitetuille varoille korkea riskikorjattu tuotto, joka ei korreloi perinteisten omaisuusluokkien tuottojen kanssa. Rahasto tavoittelee arvonnousua pitkällä aikavälillä hajauttamalla sijoitukset neljästäkymmenestä sataan johdannaissopimukseen.

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

### 2 § Rahastoyhtiö

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

Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii tämän puolesta Rahastoa koskevissa 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.

Rahaston Prime Brokerina toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB:n (publ) Helsingin sivukonttori (jäljempänä Prime Broker).

### 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 kahdeskymmenesosa 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 valtakunnallisessa sanomalehdessä.

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

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.
- 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 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 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 jäsenen. Jokaisella edustajiston jäsenellä on yksi ääni. Mikäli yksi henkilö edustaa useampaa kuin yhtä rahastoa, hänellä on yksi 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 varsinaisen 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 talusalueeseen 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 rahamarkkinavälisiin tai talletuksiin luottolaitoksissa. Tällaisten rahamarkkinaväliseiden liikkeeseenlaskijoina voi olla Euroopan talusalueeseen 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 rahamarkkinaväliseen 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 rahamarkkinavälisiin. 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 vakuudenhaltijalle. 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 nettovaroihin.

Rahastolla tulee olla toimintansa harjoittamista varten riittävät käteisvarat.

#### **7 § Sijoittaminen johdannaissopimuksiin**

Rahasto ostaa, myy ja asettaa vakioituja ja vakioimattomia johdannaissopimuksia, joiden kohde-etuutena ovat osakeindeksit, korkoinstrumentit, valuutat sekä hyödykkeet. Rahasto voi sijoittaa hyödykejohdannaissopimuksiin, joiden 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 Global Markets -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 herkkyy- ja skenaarioanalyysiin, joissa Rahaston salkun mahdolliset tulevaisuuden arvonmuutokset analysoidaan eri markkinaskenaarioiden avulla.

#### **9 § Rahasto-osuudet**

Rahastossa on hallinnointipalkkioiltaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja (A-, B- ja C-osuudet). Kaikki osuudet ovat kasvuosuuksia. 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. Poikkeavat kulut voivat perustua sijoittajan tekemään sijoitusmäärään.

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

Rahastoyhtiö pitää rekisteriä rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot ja lunastukset. Rahasto-osuuden merkitsijä 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**

Rahasto ei jaa vuosittaista tuottoa vaan voittovarot sijoitetaan uudelleen Rahaston säännöissä mainitulla tavalla. Voittovarot lasketaan siis jatkuvasti mukaan osuuksien arvoon.

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

Rahasto-osuuksien arvo lasketaan päivittäin jokaisena pankkipäivänä, jolloin rahalaitokset ovat Suomessa yleisesti avoinna. Rahaston varoille määrätään markkina-

arvo niiden markkinahintojen mukaan. Markkinahinnoilla tarkoitetaan arvonlaskentapäivän edeltävän päivän päätöskurssit (mukaan lukien valuuttakurssit).

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä varoista Rahaston velat. Rahastoon kuuluvat sijoituskohteet arvostetaan voimassaolevaan markkina-arvoon. Vakioitujen ja vakioimattomien johdannaisopimusten kohdalla tällä tarkoitetaan kyseisten sopimusten edellisen päivän päätöskurssija. Mikäli viimeisin saatavilla oleva virallinen arvo ei vastaa sopimusten todellista arvoa, sovelletaan Rahastoyhtiön hallituksen päättämiä objektiivisia arvostusperiaatteita. Rahamarkkinavälineiden arvonnaskennassa käytetään viimeistä kaupantekokurssia tai osto- ja myyntinoteerausten keskiarvoa. Arvopaperit, joille ei ole saatavissa käypää markkina-arvoa, arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen määäämien objektiivisten periaatteiden mukaan. Tilisaataviin pankeilta lisätään niille arvonnaskentapäivään asti kertynyt korko. Nollakorkoisille arvopapereille kertynyt korko jaksotetaan kuitenkin arvostuspäivään asti. Rahaston kulut, jaksotetut kulut sekä kaupankäyntikulut otetaan huomioon rahasto-osuuden arvonnaskennassa. Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä, ottaen huomioon eri osuussarjojen arvossa niiden poikkeavat hallinnointipalkkiot, jotka voivat muuttaa eri osuuslajien suhteellista osuutta Rahaston arvosta. Rahasto-osuuden arvoon vaikuttaa myös arvostusajankohdalla tuottosidonnaisen palkkion arvo.

Rahastoyhtiö julkistaa rahasto-osuuksien arvonn per kunkin kuukauden 1. ja 15. päivä. Mikäli kyseinen päivä ei ole pankkipäivä, Rahaston arvo julkaistaan sitä seuraavalle pankkipäivälle. Rahasto-osuuden arvo on saatavilla Rahastoyhtiöstä ja Rahastoyhtiön Internet-sivuilta. Rahasto-osuuden arvo ilmoitetaan euroissa.

### **13 § 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 yksi (1) prosenttia rahasto-osuuden arvosta. Rekisteröitäessä rahasto-osuuden siirto omistajalta toiselle peritään rekisteröinnistä Rahastoyhtiön kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen rekisteröimismaksu.

Edellä tässä kohdassa mainittujen korvausten määräästä päättää Rahastoyhtiön hallitus. Korvausten määrät ovat nähtävillä ja saatavissa Rahastoyhtiössä.

### **14 § Perusteet korvauksesta, jotka rahastoyhtiö, omaisuudenhoitaja ja säilytysyhteisö saavat toiminnastaan**

Rahaston varoista maksetaan Rahastoyhtiölle nolla pilkku kolmen (0,3) prosentin korvaus Rahaston asioiden hoitamisesta (hallinnointipalkkio). Säilytysyhteisö perii

Rahastolta 1000 euron kiinteän korvauksen säilytysyhteisön palveluista (säilytyspalkkio).

Kiinteä korvaus Omaisuudenhoitajalle lasketaan kunkin päivän viimeisen arvonnaskennan mukaisesta Rahaston arvosta, ja voi olla A-osuuksille enintään kaksi pilkku seitsemän (2,7) ja B-osuuksille enintään kaksi pilkku kaksi (2,2) ja C- osuuksille enintään yksi pilkku seitsemän (1,7) prosenttia per annum arvosta. Palkkio vähennetään Rahaston kunkin päivän arvonnaskennan osoittamasta arvosta (palkkioprosentti vuodessa / 365) Rahaston velkana Rahastoyhtiölle ja Säilytysyhteisölle. Rahastoyhtiö ja Säilytysyhteisö veloittavat palkkion kuukausittain jälkikäteen.

Omaisuudenhoitajalle maksetaan tämän lisäksi tuottosidonnaista palkkiota enintään kaksikymmentä (20) prosenttia tuotosta. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan High Watermark -periaatetta soveltaen ja laskutetaan kuukausittain jälkikäteen.

Edellä olevista korvauksista päättää Rahastoyhtiön hallitus.

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

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä. Rahaston merkintä- ja lunastusfrekvenssi poikkeaa perinteisestä sijoitusrahastosta. Merkintä- ja lunastuspäiviä ovat kunkin kuukauden 1. ja 15. päivä. Jos merkintä- tai lunastuspäivä ei ole pankkipäivä, merkintä- tai lunastus toteutetaan seuraavana pankkipäivänä.

Rahasto-osuuksien merkitsijän tulee ilmoittaa aikomuksestaan merkintä rahasto-osuuksia Rahastoyhtiöön kirjallisesti, Rahastoesitteessä mainitulla tavalla, vähintään kaksi (2) pankkipäivää ennen aiottua merkintäpäivää. Rahasto-osuuden merkintäkurssi ja rahasto-osuuksien lukumäärä määääntyvät Rahaston merkintäpäivän arvonn mukaan ja ilmoitetaan arvonnaskennan valmistuttua. Merkintämaksun on oltava Rahaston pankkitilillä merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä viimeistään kello 14.00 Suomen aikaa.

Merkintätoimeksianto voidaan toteuttaa edellyttäen, että Rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkitsijästä ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä tehty merkintätoimeksianto tai merkintä, ellei Rahastoyhtiölle ole annettu riittäviä tietoja merkinnän toteuttamiseksi.

Rahasto-osuuden omistajalla on oikeus pyytää rahasto-osuuksiensa lunastamista lunastuspäivinä. Lunastuspyyntö tulee ilmoittaa kirjallisesti Rahastoyhtiölle viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen aiottua lunastuspäivää. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa ainoastaan Rahastoyhtiön suostumuksella. Mahdollinen osuustodistus on toimitettava Rahastoyhtiölle lunastuspyynnön yhteydessä. Lunastuskurssi määääntyy lunastuspäivän arvonn mukaan. Maksu suoritetaan lunastuspäivää

seuraavana pankkipäivänä, ellei asiakkaan kanssa toisin sovita.

Lunastus tapahtuu Rahaston varoista. Mikäli varat lunastamiseen on hankittava myymällä arvopapereita, tämän tulee tapahtua viipymättä. Tiedot rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastushinnoista sekä 13 §:n tarkoittamista merkintä- ja lunastuspalkkioista ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä jokaisena merkintä- ja lunastuspäivänä tai sitä seuraavana pankkipäivänä. Kaikista merkinnöistä ja lunastuksista lähetetään vahvistukset asiakkaan Rahastoyhtiölle ilmoittamaan osoitteeseen.

Rahastoyhtiön hallitus päättää lunastuksen ja merkinnän vähimmäismäärät sekä määrät, jotka oikeuttavat A-, B- ja C-osuuksien merkintään. Mikäli rahasto-osuudenomistajan kokonaisomistuksen arvo ylittää kahden tai useamman rahasto-osuussarjan vähimmäissijoitusmäärän, hänellä on jokaisena merkintäpäivänä oikeus kirjallisesti vaatia maksutta koko omistuksensa siirtoa toiseksi rahasto-osuussarjaksi, kuitenkin siten, että kokonaisuus joka siirretään toiseen rahasto-osuussarjaan ylittää kyseisen rahasto-osuussarjan vähimmäissijoitusmäärän. Kirjallinen siirtovaatimus tulee olla Rahastoyhtiössä vähintään kaksi (2) pankkipäivää ennen aiottua siirtopäivää.

Seuraavat ryhmät huomioidaan yhtenä sijoittajana ja siten jokaisella ryhmän jäsenellä on sijoituksen yhteydessä oikeus saada rahasto-osuuksia ryhmän kokonaisomistuksen 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 päättymisen 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.

#### **16 § Rahastoyhtiön ja rahaston tilikausi**

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

#### **17 § 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 hallinnoidessa ainoastaan yhtä rahastoa, rahasto-osuudenomistajien kokouksen valitsevat tilintarkastajat valitaan vuosittain toimikaudeksi, joka päättyy vaalia seuraavan edustajiston tai, Rahastoyhtiön hallinnoidessa ainoastaan yhtä rahastoa, rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä.

#### **18 § 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.

#### **19 § 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.