

# Säännöt

Erikoissijoitusrahasto  
Estlander & Partners Freedom  
Hyväksytty 29.2.2024. Voimassa 31.3.2024 alkaen

## 1 § Erikoissijoitusrahaston nimi ja toiminnan tavoite

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

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen vaihtoehtorahasto sekä sanotun lain 16 a luvun mukainen erikoissijoitusrahasto, joka tavallisista sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset 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 erikoissijoitusrahasto, koska tavallisista sijoitusrahastodirektiivin vaatimukset täyttävistä rahastoista poiketen se voi sijoittaa varansa futuurisopimuksiin, jotka ovat sidottuja hyödykkeisiin. Lisäksi Rahasto voi poiketa sijoitusrahastodirektiivin rajoituksista koskien sijoituksia rahamarkkinainstrumentteihin ja talletuksiin luottolaitoksissa 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) positioon, pääasiallisesti johdannaissopimukseen.

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

## 2 § Vaihtoehtorahaston hoitaja

Rahaston vaihtoehtorahastojen hoitajana toimii GRIT Rahastoyhtiö Oy ("Vaihtoehtorahaston hoitaja"). Vaihtoehtorahaston hoitaja edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii tämän puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

Vaihtoehtorahaston hoitajalla on oikeus käyttää Rahaston 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.

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistua siitä, että Rahaston ja Vaihtoehtorahaston hoitajan toiminnassa noudatetaan lakia, Rahaston sääntöjä ja viranomais määräyksiä sekä muiden säilytysyhteisölle Suomen lainsäädännön mukaan kuuluvien tehtävien hoitaminen. Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita yhteisöjä, joiden tulee olla Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa.

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

Osuudenomistajien kokous on pidettävä tarvittaessa, kun Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus katsoo siihen olevan aihetta taikka jos tilintarkastaja, Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen riippumaton jäsen tai osuudenomistajat, joilla on yhteensä vähintään yksi kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, kirjallisesti sitä vaatii ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus. Kutsu osuudenomistajien kokoukseen on julkistettava aikaisintaan neljä (4) viikkoa ja viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen kokousta ilmoituksella, joka julkaistaan Vaihtoehtorahaston hoitajan verkkosivuilla, lähetetään sähköpostilla tai postitse osuudenomistajille tai julkaistaan vähintään yhdessä (1) valtakunnallisessa sanomalehdessä.

Osuudenomistajan on, saadakseen osallistua kokoukseen, ilmoitettava osallistumisestaan Vaihtoehtorahaston hoitajalle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan viisi (5) päivää ennen kokousta.

Osuudenomistajien kokouksen avaa Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen puheenjohtaja tai Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen nimeämä muu henkilö. Osuudenomistajien kokouksessa on:

1. valittava kokouksen puheenjohtaja;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;

3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkistajaa ja kaksi ääntenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus; ja
5. käsiteltävä kokouskutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus tuottaa osuudenomistajien kokouksessa yhden (1) äänen. Rahasto-osuuksien murto-osat eivät siten tuota äänioikeutta. Osuudenomistajalla ei ole oikeutta käyttää oikeuksiaan osuudenomistajien kokouksessa ennen kuin sen rahasto-osuus on rekisteröity tai se on ilmoittanut Vaihtoehtorahaston hoitajalle saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen (10) päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

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 § Tiedonannot ja ilmoitukset osuudenomistajille

Lakiin perustuvan tiedottamisen osalta noudatetaan voimassa olevan lain vaatimuksia.

Tiedonannot osuudenomistajille julkistetaan Vaihtoehtorahaston hoitajan verkkosivuilla, lähetetään sähköpostilla tai postilla osuudenomistajille tai julkaistaan vähintään yhdessä (1) valtakunnallisessa sanomalehdessä. Mikäli tiedonanto Rahaston sääntöjen muuttamisesta saatetaan osuudenomistajien tietoon sähköpostitse tai julkaisemalla muutosta koskeva tiedote Vaihtoehtorahaston hoitajan verkkosivuilla tai sanomalehdessä, katsotaan osuudenomistajien saaneen asian tietoonsa sähköpostiviestin lähettämispäivänä tai tiedotteen julkaisupäivänä. Mikäli tiedonanto osuudenomistajille sääntöjen muuttamisesta annetaan kirjeitse, katsotaan osuudenomistajien saaneen asian tietoonsa viidentenä (5.) päivänä siitä, kun tiedote on lähetetty.

#### 6 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahaston varat voidaan sijoittaa kansainvälisillä markkinoilla listattuihin johdannaisopimuksiin. Rahasto voi myös solmia OTC-transaktioita sellaisten valvottujen luottolaitosten kanssa, joiden kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai OECD:n kuuluvassa valtiossa. Rahaston varat voi myös sijoittaa osakkeisiin jotka, ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinoilla OECD:n

kuuluvassa valtiossa. Rahaston varat voidaan myös 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 valvottuja luottolaitoksia, joiden kotipaikka on OECD:n kuuluvassa valtiossa. Vaihtoehtorahaston hoitajan on varmistuttava siitä, että valittu vastapuoli täyttää nämä kriteerit. Vaihtoehtorahaston hoitaja ylläpitää luetteloa Rahaston käyttämistä markkinapaikoista. Luettelo on saatavilla Vaihtoehtorahaston hoitajalta.

Mikäli rahamarkkinavälineen liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai valvottu luottolaitos, jonka kotipaikka on OECD:n kuuluvassa valtiossa, Rahaston varoista yhteensä enintään 20 % saadaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan rahamarkkinavälineisiin. Edellä mainittuja, saman liikkeeseenlaskijan rahamarkkinavälineisiin tehtyjä sijoituksia, jotka ylittävät 10 % Rahaston varoista, saa olla enintään 40 % Rahaston varoista.

Vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolena olevan luottolaitoksen osalta ylittää 25 % prosenttia Rahaston arvosta.

Yhden liikkeellelaskijan tai luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin, rahamarkkinavälineisiin ja sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski, saadaan sijoittaa enintään 50 % 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 jäsenvaltio taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa jäsenenä on vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, Rahaston varoista voidaan sijoittaa 100 % saman liikkeeseenlaskijan rahamarkkinavälineisiin. Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään kolmekymmentä 30 % yhteen sellaisen liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskuun.

Rahaston johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan antaa varoja siten, että omistusoikeus siirtyy Prime Brokerille. Vakuusvaade saa olla korkeintaan 50

% Rahaston arvosta. Rahaston Margin to Equity -tunnusluku ei siten voi ylittää 50 % suhteessa Rahaston nettovaroihin.

Rahaston varoista voidaan sijoittaa yhteen futuuri-, optio- tai valuuttasopimukseen korkeintaan 5 %, kuitenkin siten, että valuuttasopimukset, joita käytetään Rahaston sisäiseen valuutariskiltä suojautumiseen voivat ylittää tämän arvon.

Rahasto voi sijoittaa varojaan myös sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyriyten, vaihtoehtorahastojen osuuksiin (mukaan lukien ETF:t) tai osakkeisiin, jotka ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti avoinna olevalla markkinapaikalla OECD:n jäsenvaltiossa, enintään 10 %.

Rahasto saa sijoittaa myös toisten Vaihtoehtorahaston hoitajan hallinnoimien sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyriyten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin, mutta Vaihtoehtorahaston hoitaja ei saa veloittaa merkintä- eikä lunastuspalkkioita tällaisista sijoituksista.

Vaihtoehtorahaston hoitaja saa Rahaston lukuun ottaa luottoa väliaikaiseen tarkoitukseen likviditeettihallintaa tai sijoitustoimintaa varten. Luoton määrä voi vastata enintään 10 % Rahaston nettovaroista.

Rahastolla tulee olla toimintansa harjoittamista varten riittävät käteisvarat.

## 7 § Sijoittaminen johdannaissojimuksiin

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. Salkunhoitajan Rahastossa käyttämä sijoitusohjelma sisältää riskienhallintajärjestelmän, jonka avulla pyritään kontrolloimaan päivittäistä riskiä ja varmistamaan salkun hajauttaminen eri markkinatilanteissa.

Salkunhoitaja ja riskienhallintapäällikkö valvovat, että strategian riskitaso on sekä salkku- että instrumenttitasolla strategian riskimandaatin mukainen. Pääasiallisesti

käytettävät riskitunnusluvut ovat Value At Risk-luku (VaR), joka kuvastaa tietyllä todennäköisyydellä tietyssä ajassa rahamäärän, jonka verran sijoitussalkun arvo voi laskea; ja volatilitteetti, joka kertoo salkun päivittäisestä liikkeestä. Salkunhoitajan 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-osiiin. Murto-osuusjakaja on miljoona (kuuden desimaalin tarkkuudella). Osuuden murto-osa tuottaa murto-osaa vastaavan oikeuden Rahaston varallisuuteen.

Rahastossa voi olla palkkioiltaan ja kuluiltaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Poikkeavat palkkiot ja kulut voivat perustua esimerkiksi rahasto-osuuden liikkeelle-laskuvaluuttaan, rahasto-osuuden suojaukseen, merkinnän määrään, sijoittajan kokonaissijoituksen suuruuteen tai kokonaisasiakkuuteen salkunhoitajalla. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus päättää rahasto-osuuksien liikkeellelaskusta ja merkintäehdoista kunkin uuden rahasto-osuussarjan osalta liikkeeseenlaskun yhteydessä.

## 10 § Rahasto-osuusrekisteri

Vaihtoehtorahaston hoitaja pitää rekisteriä rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien merkinnät, siirrot ja lunastukset. Rahasto-osuuden merkitsijä merkitään omistajaksi Rahaston rekisteriin. Merkintä rahasto-osuusrekisteriin voidaan tehdä vasta kun lainmukaiset ehdot täyttyvät.

## 11 § Rahaston tuotonjako

Mikäli Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus on päättänyt tuotto-osuuksien liikkeeseen laskusta, Vaihtoehtorahaston hoitajan 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 Vaihtoehtorahaston hoitajan varsinaisen yhtiökokouksen päättämänä päivämääränä 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 määrittäminen

Vaihtoehtorahaston hoitaja suorittaa arvonlaskentaa rahasto-osuuden arvon määrittämiseksi kunkin kuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä ("Arvonlaskentapäivä"). Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston velat Rahaston varoista. Rahaston arvo lasketaan euroissa tai muussa valuutassa, jossa osuuksia on laskettu liikkeelle.

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

Vakioitujen ja vakioimattomien johdannaissopimuksien kohdalla markkina-arvolla tarkoitetaan kyseisten sopimusten Arvonlaskentapäivän selvityshintoja. Mikäli viimeisin saatavilla oleva arvo ei vastaa sopimusten todellista arvoa, sovelletaan Vaihtoehtorahaston hoitajan 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 Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen määrittämien objektiivisten periaatteiden mukaan. 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 Vaihtoehtorahaston hoitajan 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 kunkin osuussarjan osuuspääomasta.

Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Vaihtoehtorahaston hoitajalta. Rahasto-osuuden arvo lasketaan euroissa tai muussa valuutassa, jossa osuuksia on laskettu liikkeelle. Jokainen vahvistettu Rahaston arvo julkaistaan Rahaston esitteessä tarkemmin määrättyllä tavalla.

## 14 § Rahasto-osuuksien kaupasta aiheutuvat kustannukset

Vaihtoehtorahaston hoitaja perii rahasto-osuuden merkinnästä kustannuksina enintään 3 % rahasto-osuuden arvosta. Vaihtoehtorahaston hoitaja perii rahasto-osuuden lunastuksesta kustannuksina enintään 1 % rahasto-osuuden arvosta. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus voi päätöksellään ohjata osan lunastuspalkkiosta maksettavaksi Rahaston varoihin.

Edellä tässä kohdassa mainittujen korvausten määrästä päättää Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus. Tiedot korvauksista ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta rahastoesitteestä ja avaintietoesitteestä ja ne ovat myös saatavissa Vaihtoehtorahaston hoitajalta.

## 15 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahaston varoista maksetaan enintään 3,3 % vuotuinen hallinnointipalkkio Rahaston asioiden hoitamisesta. Palkkio lasketaan jokaisena merkintä- ja lunastuspäivänä Rahaston sen päivän arvosta ennen hallinnointipalkkion vähentämistä. Hallinnointipalkkio jaetaan Vaihtoehtorahaston hoitajan ja salkunhoitajan kesken. Säilytysyhteisö perii Rahastolta korvauksen säilytysyhteisön palveluista (säilytyspalkkio).

Rahaston varoista maksetaan salkunhoitajalle lisäksi tuottosidonnaista palkkiota. Tuottosidonnainen palkkio voi vaihdella rahasto-osuussarjoittain ja sen määrä on enintään 20 % Rahaston tuotosta. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan rahasto-osuussarjoittain High Watermark -periaatetta soveltaen ja se suoritetaan salkunhoitajalle kuukausittain jälkikäteen. Tuottosidonnaisen palkkion määrä lasketaan rahasto-osuuden arvon noususta 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.

Rahaston palkkioiden ohella Rahaston varoista veloitetaan lisäksi kaikki muut kulut, kustannukset, vastuut ja palkkiot, jotka olennaisesti liittyvät Rahaston toimintaan, hallintoon, rahoitukseen, säilytykseen, alisäilytykseen, liiketoimintaan tai sijoitukseen liittyen. Tällaisia kuluja ovat esimerkiksi Rahaston kaupankäynti- ja pankkikulut, asiamiehen käytöstä johtuvat kulut, rahaston perustamiseen liittyvät kulut, sijoitusten arviointiin, arvostukseen ja valintaan liittyvät kulut, tilintarkastuskulut sekä viranomaiskulut ja lain vaatimat raportointikulut. Nämä kulut jakaantuvat tasaisesti osuudenomistajien omistusten suhteessa, ja niiden suuruuteen vaikuttavat mm. sijoitustoiminnan aktiiviteetti ja Rahaston koko. Rahaston toiminnasta aiheutuvat kulut maksetaan Rahaston varoista Rahaston sääntöjen ja rahastoesitteen mukaisesti. Valuuttamääräisten ja/tai johdannaisuojauksen sisältävien rahasto-osuuksien suojauksenkustannukset, valuuttavaihdosta aiheutuneet kustannukset sekä suojaustoimenpiteiden voitot tai tappiot voidaan kohdentaa vain kyseisille osuussarjoille.

#### 16 § Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastuspäivät

Rahaston merkintä ja lunastuspäivänä on kunkin kuukauden viimeinen suomalainen pankkipäivä. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen päätöksellä merkintöjä ja lunastuksia voidaan toteuttaa myös muulloin, mikäli se katsoo, että osuudenomistajien yhteinen etu ja yhdenvertaisuus eivät merkittävästi vaarannu.

#### 17 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus sekä siirto

##### Merkintä- ja lunastuspaikat

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

##### Merkitseminen

Rahasto-osuuksia merkitään antamalla merkintätoimeksianto Vaihtoehtorahaston hoitajalle, eli lähettämällä merkintälomake Vaihtoehtorahaston hoitajalle ja suorittamalla merkintäsumma Rahaston tilille. Merkintätoimeksianto voidaan toteuttaa edellyttäen, että Vaihtoehtorahaston hoitajalle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkitsijästä ja tämän henkilöllisyydestä. Vaihtoehtorahaston hoitajalla on oikeus hylätä tehty

merkintätoimeksianto, mikäli Vaihtoehtorahaston hoitajalle ei ole toimitettu riittäviä tietoja toimeksiannon toteuttamiseksi. Vaihtoehtorahaston hoitaja pidättää itsellään oikeuden päättää pienimmästä mahdollisesta merkintäsummasta.

Rahasto-osuuksien merkitsijän tulee kirjallisesti, Rahastoesitteessä mainitulla tavalla, ilmoittaa Vaihtoehtorahaston hoitajalle aikomuksestaan merkitä rahasto-osuuksia ja merkintään käyttämänsä rahamäärä viimeistään merkintäpäivänä edeltävänä päivänä 23:59 Suomen aikaa. Ilmoitus merkinnästä on sitova. Merkintämaksun on oltava Vaihtoehtorahaston hoitajan nimeämällä pankkitilillä viimeistään kello 23.59 Suomen aikaa merkintäpäivää edeltävänä päivänä. Jos merkintätoimeksianto tai merkintäsumma vastaanotetaan määräajan jälkeen, Vaihtoehtorahaston hoitaja toteuttaa merkinnän seuraavana merkintäpäivänä. Lain sallimissa rajoissa Vaihtoehtorahaston hoitaja 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.

Jos osuudenomistajan kokonaissijoitus Rahastoon uuden merkinnän vuoksi nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimi-merkintämäärän, Vaihtoehtorahaston hoitaja muuntaa osuudenomistajan kirjallisesta pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta osuudenomistajan kokonaissijoitus muuntohetkellä vastaa. Kirjallinen siirtovaatimus tulee olla Vaihtoehtorahaston hoitajalla viimeistään merkintä- ja lunastuspäivää (siirtopäivä) 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 osuudenomistajan kokonaissijoitus Rahastoon lunastuksen vuoksi laskee omistuskauden aikana, Vaihtoehtorahaston hoitajalla on oikeus muuntaa omistus koskemaan sellaista rahasto-osuussarjaa, johon ko. osuudenomistajan kokonaissijoitus muuntohetkellä oikeuttaa.

Jos osuudenomistajan kokonaissijoitus Salkunhoitajalla kasvaa omistusaikana, Vaihtoehtorahaston hoitaja muuntaa

osuudenomistajan kirjallisesta pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, johon asiakkaan kokonaisasiakkuus muuntohetkellä oikeuttaa. Kirjallinen siirtovaatimus tulee olla Vaihtoehtorahaston hoitajalla viimeistään aiottua merkintä- ja lunastuspäivää (siirtopäivä) 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 osuudenomistajan kokonaisasiakkuus pienenee omistusaikana, on Vaihtoehtorahaston hoitajalla oikeus muuntaa omistus koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jota 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

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

Henkilöillä, jotka ovat työsuhteessa Vaihtoehtorahaston hoitajaan tai salkunhoitajaan, näiden henkilöiden puolisoilla ja perheillä (perintökaaren toisessa luvussa mainitut sukulaiset ja näiden puolisot) on oikeus merkitä rahasto-osuuksia rahastoesitteessä mainituista merkinnän vähimmäismääristä poiketen. Työsuhteen päätyminen ei vaikuta kyseiseen oikeuteen sijoitettujen varojen suhteen.

Tässä kohdassa puolisoilla tarkoitetaan paitsi avioliitossa myös avioliitonomaisessa tai rekisteröidyssä parisuhteessa eläviä.

#### Lunastaminen

Osuudenomistajalla on oikeus vaatia Vaihtoehtorahaston hoitajalta rahasto-osuuden lunastamista ja Vaihtoehtorahaston hoitajalla on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Lunastuspyyntö tulee toimittaa Vaihtoehtorahaston hoitajalle viimeistään kello 23.59 lunastuspäivää edeltävänä päivänä. Jos lunastustoimeksianto vastaanotetaan määräajan jälkeen, toteutetaan lunastus seuraavana lunastuspäivänä, tai aiottuna lunastuspäivänä vain Vaihtoehtorahaston hoitajan suostumuksella. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa vain Vaihtoehtorahaston hoitajan suostumuksella.

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 osuudenomistajan tietoon 5 §:ssä mainitulla tavalla. Ylimääräistä lunastuspäivää ei pidetä, mikäli osuudenomistajilla on tosiasiallinen mahdollisuus lunastaa osuutensa ennen kuin sääntöjen muuttaminen, rahaston hallinnon luovuttaminen, sulautuminen tai jakautuminen astuvat voimaan.

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi omasta aloitteestaan ja yksipuolisesti lunastaa osuudenomistajan rahasto-osuudet, jos siihen on jäljempänä määritelty tai siihen rinnastettava osuudenomistajaan liittyvä painava peruste. Tällainen peruste on käsillä muun muassa, mikäli osuudenomistaja ei toimita tai päivitä Vaihtoehtorahaston hoitajan lakisääteisten velvoitteiden edellyttämiä tietoja taikka osuudenomistaja muuttaa Suomesta toiseen valtioon, minkä johdosta Vaihtoehtorahaston hoitajalle aiheutuisi lisävelvoitteita, joita Vaihtoehtorahaston hoitajan ei voida edellyttää kohtuudella hoitavan, kuten esimerkiksi ulkomaisia vero- tai muita raportointivelvoitteita, rekisteröitymisvelvoitteita ulkomaalaisiin viranomaisiin, tai muita erityisjärjestelyjä, jotka Vaihtoehtorahaston hoitajan näkemyksen mukaan eivät muutoin ole tarkoituksenmukaisia sen toiminnan kannalta. Lunastus toteutetaan yksipuolisesti Vaihtoehtorahaston hoitajan aloitteesta edellä kuvatussa tilanteessa noudattaen muilta osin lunastuksia koskevia tavanomaisia menettelytapoja.

Lunastus toteutetaan lunastuspäivälle vahvistetun rahasto-osuuden arvon mukaan. Lunastussumma maksetaan osuudenomistajan osoittamalle tilille viiden (5) pankkipäivän kuluessa päivästä, jona vahvistettu Rahaston arvo on julkaistu, tai Vaihtoehtorahaston hoitajan ja lunastusta vaatineen osuudenomistajan sopimana muuna päivänä.

Osuudenomistajan vaihtaessa rahasto-osuuksia Vaihtoehtorahaston hoitajan 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 Vaihtoehtorahaston hoitajan ja lunastusta vaatineen osuudenomistajan sopimana muuna päivänä. Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräajan.

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi rajoittaa lunastuksia omasta aloitteestaan Rahaston likviditeetin hallitsemiseksi ja pienempien osuudenomistajien suojaamiseksi porrastamalla lunastukset useampaan lunastuspäivään jäljempänä määrättyjen edellytysten täyttyessä. Mikäli yksittäisenä lunastuspäivänä toteutettavien lunastusten määrä ylittää 20 % Rahaston arvosta viimeiseksi julkistetun arvon mukaan, lunastukset voidaan osittain jakaa toteutettavaksi seuraavana lunastusajankohtana siltä osin kuin ne ylittävät yksittäisenä lunastuspäivänä kohtuudella toteutettavissa olevien lunastusten määrän. Lunastukset toteutetaan tällöin lunastusta pyytäneiden osuudenomistajien omistuksen mukaisessa suhteessa.

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

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

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

#### **18 § Tietojen luovuttaminen**

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

#### **19 § Vaihtoehtorahaston hoitajan ja rahaston tilikausi**

Vaihtoehtorahaston hoitajan ja Rahaston tilikausi on kalenterivuosi.

#### **20 § Vaihtoehtorahaston hoitajan ja rahaston tilintarkastajat**

Vaihtoehtorahaston hoitaja valitsee jokaiselle tilikaudelle yhtiön ja sen hallinnassa olevien sijoitusrahastojen tilintarkastajaksi yhden tilintarkastajan ja tälle yhden varamiehen, joiden tulee olla KHT-tilintarkastajia tai tilintarkastusyhteisöjä.

Yhtiön yhtiökokouksen valitsevat tilintarkastajat valitaan vuosittain toimikaudeksi, joka päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

#### **21 § Rahastodokumentaatio ja vuosikertomus**

Lainmukaisen tiedonantovelvollisuuden nojalla sijoittajille annettava rahastodokumentaatio sekä Vaihtoehtorahaston hoitajan ja Rahaston vuosikertomukset ovat saatavilla Vaihtoehtorahaston hoitajalta. Vuosikertomuksen sisältö ja julkistaminen noudattavat kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön vaatimuksia.

#### **22 § Rahaston sääntöjen muuttaminen**

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus. Sääntömuutokset on toimitettava Finanssivalvonnalle lainsäädännössä määrättyllä tavalla. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, jollei Finanssivalvonta toisin määrää. Sääntömuutoksen tultua voimaan noudatetaan sitä myös ennen sääntömuutosta tehtyjen sitoumusten osalta. Sääntömuutos tulee saattaa rahasto-osuudenomistajien tietoon edellä 5 §:ssä mainitulla tavalla.

#### **23 § Rahaston sulautuminen ja jakautuminen**

Rahaston sulautuminen ja jakautuminen on mahdollista kulloinkin voimassaolevan lainsäädännön mukaisesti.



YHTEYSTIEDOT:

**ESTLANDER & PARTNERS OY**

Pitkäkatu 34 C

65100 Vaasa

Puh: 020 7613 300

[www.estlanderpartners.fi](http://www.estlanderpartners.fi)

**GRIT RAHASTOYHTIÖ OY**

Pitkäkatu 34 C

65100 Vaasa

S-posti: [fundadmin@gritfundservices.fi](mailto:fundadmin@gritfundservices.fi)

Puh: 020 7613 350

[www.gritfundservices.fi](http://www.gritfundservices.fi)