

Säännöt
Accunia Alpha Credit Fund
-erikoissijoitusrahasto
hyväksytty 26.5.2023, voimaan 30.6.2023

**Accunia Alpha Credit Fund –erikoissijoitusrahasto
(hyväksytty Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen toimesta 26.5.2023, voimaan 30.6.2023)**

1 § Erikoissijoitusrahaston nimi ja toiminnan tavoite

Erikoissijoitusrahaston nimi on Accunia Alpha Credit Fund -erikoissijoitusrahasto (jäljempänä Rahasto), ruotsiksi Accunia Alpha Credit Fund -specialplaceringsfond ja englanniksi Accunia Alpha Credit Fund non-UCITS.

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen vaihtoehtorahasto sekä kyseisen lain 16 a luvun mukainen erikoissijoitusrahasto, joka saa sijoittaa arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, joihin tavalliset sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävät rahastot eivät välttämättä saa sijoittaa.

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa sijoitetuille varoille pitkällä aikavälillä korkea riskikorjattu tuotto hajauttamalla Rahaston sijoitukset lähinnä yrityslainoihin sidottuihin omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin, jotka salkunhoitajan näkemyksen mukaan tuottavat vahvaa kassavirtaa. Tämän lisäksi Rahaston tavoitteena on edistää muiden tavoitteiden ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) 8 artiklan mukaisesti.

2 § Vaihtoehtorahaston hoitaja

Rahastoa hoitaa ja sen vaihtoehtorahastojen hoitajana toimii GRIT Rahastoyhtiö Oy ("Vaihtoehtorahaston hoitaja"). Vaihtoehtorahaston hoitaja edustaa Rahastoa omissa nimissään 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-, arvostus- ja tietotekniikkapalveluja.

3 § Säilytysyhteisö ja päävälittäjä

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

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistua siitä, että Rahaston ja Vaihtoehtorahaston hoitajan toiminnassa noudatetaan lakia, Rahaston sääntöjä ja viranomais määräyksiä, sekä hoitaa muut Säilytysyhteisölle Suomen lainsäädännön mukaan kuuluvat tehtävät. Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita, Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa olevia yhteisöjä.

Rahasto voi käyttää päävälittäjää, jona voi toimia pääomamarkkinoilla aktiivisesti toimiva, riittävän luottokelpoisuuden omaava ja 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 osuudenomistajille aikaisintaan neljä (4) viikkoa ja viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen kokousta ilmoituksella, joka julkaistaan Vaihtoehtorahaston hoitajan internetsivuilla, lähetetään postilla tai sähköpostilla osuudenomistajille tai julkaistaan ainakin 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 äänlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus; ja
5. käsiteltävä kokouksutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus tuottaa osuudenomistajien kokouksessa yhden (1) äänen. Rahasto-osuuksien murto-osat eivät siten tuota äänioikeutta. Osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Vaihtoehtorahaston hoitajalle ilmoittanut 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 postilla tai sähköpostilla osuudenomistajille tai julkaistaan ainakin yhdessä (1) valtakunnallisessa sanomalehdessä.

Mikäli tiedonanto koskee Rahaston sääntöjen muuttamista ja se saatetaan osuudenomistajien tietoon sähköpostitse tai julkaisemalla muutosta koskeva tiedote Vaihtoehtorahaston hoitajan verkkosivuilla tai sanomalehdessä, katsotaan osuudenomistajien saaneen sääntöjen muutoksen tietoonsa sähköpostiviestin lähettämispäivänä tai tiedotteen julkaisupäivänä. Mikäli sääntöjen muutosta koskeva tieto saatetaan osuudenomistajien tietoon kirjeitse, katsotaan osuudenomistajien saaneen sääntöjen muutoksen tietoonsa viidentenä (5.) päivänä siitä, kun se on lähetetty.

6 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on pääasiallisesti omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin sijoittava rahasto. Rahasto voi käyttää suojaustarkoituksessa vakioituja ja vakioimattomia johdannaisopimuksia sekä lainaus- ja takaisinostosopimuksia 7§:ssä tarkemmin esitetyllä tavalla.

(1) Rahaston varat voidaan sijoittaa arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinapaikalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnistetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Rahaston varoista yhteensä enintään 20 % prosenttia saadaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin. Sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 10 % Rahaston varoista, saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tässä kohdassa mainittuja sijoitusrajoituksia sovelletaan ainoastaan lisäsijoitustilanteissa, eikä Salkunhoitajan ole tasapainotettava salkkua arvopapereiden tai rahamarkkinavälineiden myynnillä, mikäli se ei ole taloudellisesti kannattavaa eikä Rahaston riskienhallinnan sen johdosta voida katsoa olennaisesti heikentyvän.

(2) Rahasto voi sijoittaa varojaan sijoitusrahastodirektiivissä tarkoitettujen sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin (mukaan lukien ETF) enintään 10 %.

(3) Rahaston varoja voidaan sijoittaa talletuksiin luottolaitoksissa edellyttäen, että talletus on takaisinmaksettava tai nostettavissa ja eräänny maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa. Lisäksi edellytetään, että luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa. Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 50 % saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin. Yhden liikkeeseenlaskijan 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.

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

(5) Rahastolla tulee olla toimintansa harjoittamista varten riittävät käteisvarat.

7 § Sijoittaminen johdannaisopimuksiin

Rahasto voi ostaa, myydä ja asettaa vakioituja ja vakioimattomia johdannaisia, joiden kohde-etuutena ovat osake- tai muut indeksit, korkoinstrumentit ja valuutat. Johdannaisia voidaan käyttää joko koko Rahaston salkun suojaustarkoituksessa tai yksittäisen rahasto-osuussarjan suojaustarkoituksessa.

8 § Riskienhallinta

Rahaston sijoitustoimintaan liittyviä riskejä seurataan sekä sijoitusinstrumenttitasolla että sijoitusinstrumentin taustalla olevien vakuuksien tasolla. Riskienhallinnassa käytetään apuna myös riippumattomien osapuolien antamia luottoluokituksia. Sijoitusinstrumenttitasolla riskienhallinta perustuu huolelliseen arvioon siitä, että sijoitusinstrumentti on rakennettu siten, että odottamattomat, sijoitusinstrumentin rakenteeseen liittyvät, riskit ovat mahdollisimman pienet. Tällaisia riskejä pyritään välttämään mm. arviolla arvopaperin alullepanijan (arranger) luotettavuudesta sekä sijoitusten riittävällä hajauttamisella eri liikkeeseenlaskijoiden ja arvopaperien alullepanijoiden välillä. Salkunhoitajan toimilla luottoriskiä pyritään hallitsemaan muun muassa varmistamalla se, ettei samoihin yrityksiin tai samaan liiketoimintasektoriin kohdistuvien lainojen määrä salkun kokonaistasolla nouse liian suureksi. Salkulle tehdään lisäksi kassavirta-analyysyjä ja stressitestejä.

9 § Rahasto-osuudet

Rahastossa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Samanlaiset osuudet tuottavat yhtäläiset oikeudet Rahaston varallisuuteen. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Murto-osuusjakaja on miljoona (kuuden desimaalin tarkkuudella). Osuuden murto-osa tuottaa murto-osaa vastaavan oikeuden Rahaston varallisuuteen. Edellä mainitusta poiketen, rahaston mahdollisia osuussarjoja I, II ja III ei voida jakaa murto-osiin.

Rahastossa voi olla palkkioiltaan ja kuluiltaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Poikkeavat palkkiot ja kulut voivat perustua esimerkiksi rahasto-osuuden liikkeeseenlaskuvaluuttaan, rahasto-osuuden suojaukseen tai sijoittajan tekemän merkinnän määrään. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus päättää rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskusta 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 rahasto-osuusrekisteriin. Merkintä rahasto-osuusrekisteriin voidaan tehdä vasta, kun lainsäädännössä määritellyt edellytykset täyttyvät.

Edellä tässä 10 §:ssä mainittua ei sovelleta Rahaston mahdollisesti liikkeeseenlaskettaviin osuussarjoihin I, II ja III, jotka kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään. Euroclear Finland Oy ylläpitää osuudenomistajaluetteloa näiden osuussarjojen osalta.

11 § Rahaston tuotonjako

Mikäli Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus on päättänyt tuotto-osuuksien perustamisesta, Vaihtoehtorahaston hoitajan varsinainen yhtiökokous päättää siitä vuotuisen tuoton määrästä, joka on jaettava varsinaisen yhtiökokouksen päivämääränä rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuksien omistajille. Tuotonjako perustuu edelliseltä tilikaudelta Rahaston sijoituksista saatuun kassavirtaan ja se pyritään pitämään yli 50 %:ssa saadusta kassavirrasta, ottaen kuitenkin huomioon tuotonjaon ja edellisen tilikauden välillä tapahtuneet muutokset rahaston kokonaispääomassa. 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 jokaisena merkintä- ja lunastuspäivänä, tai tarpeen vaatiessa muuna erikseen ilmoitettuna ajankohtana. Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo lasketaan euroissa tai muussa valuutassa, jossa osuuksia liikkeeseenlasketaan. Rahastoon kuuluvat sijoituskohteet arvostetaan voimassaolevaan markkina-arvoon. Rahaston varoille määrätään markkina-arvo niiden markkinahintojen mukaan. Markkinahinnoilla tarkoitetaan viimeisimmän arvopäivän päätöskursseja (mukaan lukien valuuttakurssit).

Mikäli markkinahintaa ei ole yleisesti saatavilla tai sitä ei voida pitää luotettavana tai ajankohtaisena, käytetään markkinahinnan arvostamiseksi arvopaperin tai rahamarkkinavälineen alullepanijan tai muun tahon antamaa, luotettavaksi arvioitua arviota arvopaperin tai rahamarkkinavälineen markkinahinnasta. Tällöin markkinahintana käytetään ensisijaisesti viimeisintä ylintä ostotarjoushintaa (bid). Mikäli ostotarjoushintaa ei ole saatavilla voidaan arvostamiseen käyttää osto- ja myyntitarjousten väliin asettuvaa hintaa (mid) tai myyntitarjoushintaa (ask), joista vähennetään arvioitu osto- ja myyntitarjousten välinen ero (spread). Arvopaperit ja rahamarkkinavälineet, joille ei lainkaan ole saatavissa käypää markkina-arvoa, arvostetaan Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaan.

Vakioitujen ja vakioimattomien johdannaisopimuksien kohdalla markkina-arvolla tarkoitetaan kyseisten sopimusten viimeisimmän arvopäivän päätöskursseja. Mikäli viimeisin saatavilla oleva arvo ei vastaa sopimusten todellista arvoa, sovelletaan Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen päättämiä objektiivisia arvostusperiaatteita.

Rahaston kulut, jaksotetut kulut sekä kaupankäytikulut otetaan huomioon rahasto-osuuden arvon laskennassa.

12 a § Joustava hinnoittelumenetelmä arvonlaskennassa

Rahastossa voi olla osuussarjoja, joissa käytetään joustavaa hinnoittelumenetelmää. Joustava hinnoittelumenetelmä vaikuttaa Rahasto-osuuden arvoon. Joustava hinnoittelumenetelmä esitetään tarkemmin sääntöjen 14 §:ssä.

13 § Rahasto-osuuden arvo ja julkistaminen

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä, ottaen huomioon eri osuussarjojen arvossa niiden poikkeavat kulut ja palkkiot, liikkeeseenlaskuvaluutta, suojaus ja mahdollisille tuotto-osuuksille maksetut tuotot, jotka voivat muuttaa eri osuuslajien suhteellista osuutta Rahaston arvosta.

Mikäli Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus päättää laskea liikkeeseen useita, hallinnointipalkkioiden, liikkeeseenlaskuvaluutan tai suojauksen osalta tai muutoin toisistaan poikkeavia osuussarjoja, toteutetaan eri osuussarjojen arvonlaskenta siten, että kunkin osuussarjan osuus Rahaston pääomasta on osuuksien suhteellinen määrä Rahaston kaikkien osuuksien määrästä, kun osuuksien kappalemäärät on painotettu edellisen arvonlaskentapäivän mukaisilla osuuksien arvoilla. Kunkin osuussarjan palkkiot ja mahdolliset muut kulut vähennetään tästä osuussarjan osuuspääomasta.

Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Vaihtoehtorahaston hoitajalta. Rahasto-osuuden arvo ilmoitetaan euroissa tai muussa valuutassa, jossa osuuksia on liikkeeseenlaskettu. Jokainen vahvistettu rahaston arvo julkaistaan.

14 § Rahasto-osuuksia koskevista toimeksiannoista perittävät palkkiot ja maksut

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

Rahastossa voi olla osuussarjoja, joissa käytetään joustavaa hinnoittelumenetelmää. Joustavan hinnoittelumenetelmän tarkoitus on edistää osuudenomistajien pitkäjänteistä sijoitustoimintaa. Rahasto käyttää yksisuuntaista kokonaista joustavaa

hinnoittelumenetelmää. Joustavaa hinnoittelumenetelmää sovelletaan tilanteissa, joissa merkintä- ja lunastuspäivänä Rahaston nettovarallisuus pienenee lunastusten johdosta. Oikaisukertoimen enimmäismäärä on 3 % rahasto-osuuden nettoarvosta.

Edellä tässä pykälässä mainittujen korvausten määrästä sekä joustavan hinnoittelumenetelmän toimintaperiaatteista päättää Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus. Korvausten määrät ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta rahastoesitteestä ja avaintietoesitteestä, jotka ovat myös nähtävillä ja saatavissa Vaihtoehtorahaston hoitajalta.

Rahaston mahdollisesti liikkeeseenlaskettavat osuussarjat I, II ja III voivat olla kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinapaikalla, jolloin sijoittaja maksaa välittäjälle kaupankäyntipalkkion ostaessaan tai myydessään rahaston rahasto-osuuksia. Kaupankäyntipalkkioita voi tiedustella välittäjältä. Ne eivät ole rahaston palkkioita.

15 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahaston varoista maksetaan enintään 2 % vuotuinen hallinnointipalkkio Rahaston asioiden hoitamisesta. Palkkio lasketaan jokaisena merkintä- ja lunastuspäivänä Rahaston sen päivän arvosta ennen hallinnointipalkkion vähentämistä. Hallinnointipalkkio jaetaan Rahaston salkunhoitajan ja Vaihtoehtorahaston hoitajan kesken. Säilytysyhteisö perii Rahastolta korvauksen säilytysyhteisön palveluista (säilytyspalkkio). Joustavan hinnoittelumenetelmän käytön aiheuttamaa matalampaa merkintä- tai lunastushintaa ei oteta huomioon laskettaessa palkkioita, joilla tässä yhteydessä tarkoitetaan kaikkia Rahaston varoista maksettavia palkkioita ja korvauksia soveltuvin osin.

Rahastossa voi olla osuussarjoja, joihin sovelletaan tuottosidonnaista palkkiota. Tällöin Rahaston varoista maksetaan salkunhoitajalle lisäksi tuottosidonnaista palkkiota. Tuottosidonnainen palkkio voi vaihdella rahasto-osuussarjoittain ja sen määrä on enintään 25 % tuotosta. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan osuussarjakohtaisesti High Watermark -periaatetta soveltaen ja se suoritetaan salkunhoitajalle 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 kunkin rahasto-osuuden korkeinta arvopäivän arvoa. Jos jollain laskentakerralla rahasto-osuuden uusi arvo ei ylitä näin ko. rahasto-osuudelle määriteltyä alkuarvoa, ei tuottosidonnaista palkkiota voida veloittaa.

Tarkemmat tiedot sekä kuvaukset palkkioista esitetään kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä. Rahaston palkkioiden ohella Rahaston varoista veloitetaan kaikki muut kulut, kustannukset, vastuut ja palkkiot, jotka olennaisesti liittyvät Rahaston toimintaan, hallintoon, rahoitukseen, säilytykseen, alisäilytykseen, liiketoimintaan tai sijoituksiin 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 aktiviteetti ja Rahaston koko. Rahaston toiminnasta aiheutuvat kulut maksetaan Rahaston varoista Rahaston sääntöjen ja rahastoesitteen mukaisesti. Valuuttamääräisten ja/tai johdannaissuojauksen sisältävien rahasto-osuuksien suojauskustannukset, valuutanvaihdosta aiheutuneet kustannukset sekä suojaustoimenpiteiden voitot tai tappiot voidaan kohdentaa vain kyseisille osuussarjoille. Rahaston mahdollisesti liikkeeseenlaskettavat osuussarjat I, II ja III kantavat arvo-osuusjärjestelmän ja markkinapaikan käyttöön liittyvät kulut ja näitä kuluja ei ohjata muille osuussarjoille.

16 § Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastuspäivät

Rahaston merkintä- ja lunastuspäivä on jokaisen kalenterikuukauden viimeinen pankkipäivä. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen päätöksellä merkintöjä ja lunastuksia voidaan toteuttaa myös muulloin, mikäli se katsoo, että osuudenomistajien yhteinen etu ja yhdenvertaisuus eivät sen johdosta merkittävästi vaarannu.

17 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus sekä siirto

Merkintä ja lunastuspaikat

Rahasto-osuudet ovat merkittävissä ja lunastettavissa Vaihtoehtorahaston hoitajassa. Rahastoon tulevat merkinnät sekä lunastukset toteutetaan Rahaston arvoon mahdollisen joustavan hinnoittelumenetelmän huomioon ottamisen jälkeen. Merkintä- ja lunastustoimeksiantoja vastaanotetaan Vaihtoehtorahaston hoitajassa sekä muissa Rahaston esitteissä määritellyissä merkintäpaikoissa jokaisena pankkipäivänä.

Merkitseminen

Rahasto-osuuksia merkitään antamalla toimeksianto Vaihtoehtorahaston hoitajalle sekä suorittamalla merkintäsumman 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 merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä, klo 23:59 Suomen aikaa mennessä. Ilmoitus merkinnästä on sitova. Merkintämaksun on oltava Vaihtoehtorahaston hoitajan nimeämällä pankkitilillä viimeistään kello 23.59 Suomen aikaa merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä. 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 merkintäsumma, josta on vähennetty mahdollinen merkintäpalkkio, osuuden arvolla, jossa joustavan hinnoittelumenetelmän aiheuttama muutos on huomioitu. Mikäli merkintäpalkkiolla vähennetty merkintäsumma ei ole tasan jaollinen rahasto-osuuden ja sen murto-osan arvolla, pyöristetään osuuksien lukumäärä lähimpään osuuden murto-osaan ja erotus lisätään vahvistettuun rahasto-osuuden arvoon. Vahvistuksena merkinnästä sijoittaja saa merkintälaskelman.

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 lunastuspäivää edeltävän kalenterikuukauden viimeisenä pankkipäivänä. Jos lunastustoimeksianto vastaanotetaan määräajan jälkeen, toteutetaan lunastus seuraavana lunastuspäivänä, tai vaihtoehtoisesti aiottuna lunastuspäivänä, kuitenkin ainoastaan 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 2 viikon kuluttua siitä, kun sääntömuutoksia koskevan ilmoituksen 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 ottaen huomioon mahdollisen, joustavan hinnoittelumenetelmän aiheuttaman vaikutuksen. Lunastushinta maksetaan osuudenomistajan osoittamalle tilille kahden viikon kuluessa lunastuspäivästä tai Vaihtoehtorahaston hoitajan ja lunastusta vaatineen osuudenomistajan sopimana muuna päivänä.

Osuudenomistajan vaihtaessa rahasto-osuuksia Vaihtoehtorahaston hoitajan hallinnoimiin muihin samanaikaisesti merkittävissä 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 aiheutonta viivästystä, kuitenkin viimeistään 2 viikon kuluessa lunastuspäivästä. 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 täytyessä. 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.

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät ja/tai lunastukset, jos Vaihtoehtorahaston hoitajan käsityksen mukaan osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä vaatii, esimerkiksi kun rahasto-osuuden arvoa ei voida luotettavalla tavalla laskea, laskenta on estynyt, Rahaston jäljelle jäävistä varoista ei lunastusten jälkeen jäisi riittävää katetta kohdesijoituksille annettujen sijoitussitoumusten kattamiseksi, tai kun jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa.

Merkinnät voidaan myös väliaikaisesti keskeyttää tilanteessa, jossa finanssimarkkinoilla vallitsevien olosuhteiden vuoksi Rahastoon merkinnöistä tulevien varojen sijoittaminen on hankaloitunut. Lunastukset voidaan myös väliaikaisesti keskeyttää, jos Rahaston varoja jouduttaisiin myymään markkina-arvoa merkittävästi alhaisemmalla hinnalla.

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.

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

Jos rahasto-osuus on kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinapaikalla, on merkitseminen ja lunastaminen mahdollista suoraan Vaihtoehtorahaston hoitajalta vain, kun rahasto-osuuden markkina-arvo kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla poikkeaa merkittävästi rahasto-osuuden nettoarvosta tai muusta painavasta syystä. Muussa tapauksessa osuussarjojen I, II ja III osalta merkintä- ja lunastustoimeksiannot annetaan säännellyn markkinapaikan hyväksymälle arvopaperivälittäjälle, joka toteuttaa toimeksiannon markkinapaikan sääntöjen mukaisesti.

Jos osuudenomistajan kokonaissijoitus Rahastoon uuden merkinnän vuoksi nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, muuntaa Vaihtoehtorahaston hoitaja osuudenomistajan kirjallisesta pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta osuudenomistajan kokonaissijoitus muuntohetkellä vastaa. Kirjallinen siirtovaatimus tulee olla Vaihtoehtorahaston hoitajalla viimeistään siirtopäivää edeltävänä päivänä kello 23.59 Suomen aikaa. Jos siirtovaatimus vastaanotetaan määräajan jälkeen tai muuna kuin rahaston merkintä ja lunastuspäivää edeltävänä päivänä, toteutetaan siirto seuraavana merkintä- ja lunastuspäivänä. Jos osuudenomistajan kokonaissijoitus Rahastoon lunastuksen vuoksi laskee omistuskauden aikana, on Vaihtoehtorahaston hoitajalla oikeus muuntaa omistus koskemaan sellaista rahasto-osuussarjaa, johon ko. osuudenomistajan kokonaissijoitus muuntohetkellä oikeuttaa.

Osuudenomistajan perhe (puolisot sekä perintökaaren toisessa luvussa mainitut sukulaiset ja näiden puolisot), yritys ja sen osakkaat huomioidaan yhtenä sijoittajana vähimmäismerkintämääriä sovellettaessa ja siten jokaisella edellä mainittujen ryhmien jäsenellä on sijoituksen yhteydessä oikeus merkitä rahasto-osuuksia kysymyksessä olevan ryhmän kokonaissijoituksen mukaisesti.

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

Henkilöillä, jotka ovat työsuhteessa Rahaston salkunhoitajan konserniin kuuluvaan yritykseen, heidän puolisoillaan ja perheillään (perintökaaren toisessa luvussa mainitut sukulaiset ja näiden puoliset) on oikeus merkitä rahasto-osuuksia rahastoesitteessä mainituista merkinnän vähimmäismääristä poiketen. Rahastoesitteessä mainituista merkinnän vähimmäismääristä voidaan poiketa myös sellaisten sijoittajien tai sijoittajaryhmien osalta, joiden kokonaisasiakkuus salkunhoitajan konsernissa on merkittävä eikä vähimmäismääristä poikkeaminen vaaranna sijoittajien yhdenvertaisuutta.

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

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 rahastojen tilintarkastajaksi yhden tilintarkastajan ja tälle yhden varamiehen, joiden tulee olla KHT-tilintarkastajia tai tilintarkastusyhteisöjä.

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

21 § Rahastodokumentaatio ja vuosikertomus

Lainmukaisen tiedonantovelvollisuuden nojalla sijoittajille annettava rahastodokumentaatio sekä Rahaston ja Vaihtoehtorahaston hoitajan 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 annettu Finanssivalvonnalle tiedoksi ja saatettu osuudenomistajien tietoon, jollei Finanssivalvonta toisin määrää. Sääntömuutoksen tultua voimaan noudatetaan sitä myös ennen sääntömuutosta tehtyjen sitoumusten osalta. Sääntömuutos tulee saattaa osuudenomistajien tietoon edellä 5 §:ssä mainitulla tavalla.

23 § Rahaston sulautuminen ja jakautuminen

Rahaston sulautuminen ja jakautuminen on mahdollista kulloinkin voimassaolevan lainsäädännön mukaisesti.