



§ 1 Rahaston nimi ja erityisominaisuudet

Erikoissijoitusrahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Aristoi Arvonkasvattajat (jäljempänä ”Rahasto”), ruotsiksi Specialplaceringsfond Aristoi Arvonkasvattajat ja englanniksi Aristoi Arvonkasvattajat AIF.

RAHASTON ERITYISOMINAISUUDET

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) mukainen vaihtoehtorahasto sekä kyseisen lain 16 a luvun mukainen erikoissijoitusrahasto, jonka osuuksia voidaan tarjota myös ei-ammattimaisille asiakkaille.

Rahasto poikkeaa sijoitusrahastolain (213/2019) yleisesti sijoitusrahastoja koskevista säännöistä ja rajoituksista, koskien esimerkiksi Rahaston sijoituskohteita, varojen hajauttamista, arvonlaskennan ajankohtia, Rahaston arvon julkaisemista sekä merkintöjen ja lunastusten tiheyttä.

§ 2 Vaihtoehtorahaston hoitaja

Rahastoa hoitaa ja sen vaihtoehtorahastojen hoitajana toimii GRIT Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä ”Vaihtoehtorahaston hoitaja”). Vaihtoehtorahaston hoitaja edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii tämän puolesta kaikissa Rahastoa koskevissa asioissa ja oikeustoimissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

§ 3 Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori (jäljempänä ”Säilytysyhteisö”). Säilytysyhteisö säilyttää Rahaston varat ja hoitaa muut sille lainsäädännön mukaan kuuluvat tehtävät. Rahaston varoja ei saa ulosmitata Vaihtoehtorahaston hoitajan eikä Säilytysyhteisön velasta.

§ 4 Ulkoisten palvelujen käyttäminen

Vaihtoehtorahaston hoitajalla on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia palveluja kuten esimerkiksi salkunhoito-, sijoitusneuvonta-, omaisuudenhoito-, kirjanpito-, konsultointi-, laki- ja tietotekniikkapalveluja.

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi harjoittaa liiketoimintaansa asiamiehen välityksellä tai muuten ulkoistaa liiketoimintansa kannalta merkittäviä toimintojaan. Sijoitustoiminnan hoitamisen osalta asiamiehenä voi toimia vain yhteisö, jolla voimassa olevan toimiluvan nojalla on oikeus tarjota sijoituspalvelua. Voimassa olevassa rahastoesitteessä on määritelty, miltä osin Vaihtoehtorahaston hoitajan tehtäviä kulloinkin hoidetaan asiamiesten välityksellä tai ulkoistamisjärjestelyjen perusteella.

§ 5 Rahasto-osuudenomistajien kokous

KOKOUKSEN JÄRJESTÄMINEN

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 vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

KUTSU KOKOUKSEEN

Kutsu osuudenomistajien kokoukseen on julkistettava osuudenomistajille aikaisintaan neljä (4) viikkoa ja viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen kokousta. Kokouskutsu julkaistaan Vaihtoehtorahaston hoitajan verkkosivuilla, lähetetään sähköpostilla tai postilla osuudenomistajille tai julkaistaan ainakin yhdessä (1) valtakunnallisessa sanomalehdessä. Osuudenomistajan on saadaksen osallistua kokoukseen ilmoitettava osallistumisestaan Vaihtoehtorahaston hoitajalle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan viisi (5) päivää ennen kokousta.



MENETTELY KOKOUKSESSA

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 tarkastajaa ja ääntenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. käsiteltävä kokouskutsussa 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 riittävän selvityksen.

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.

§ 6 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 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.

§ 7 Rahaston varojen sijoittaminen ja sijoitusrajoitukset

Rahasto on osakemarkkinoille sijoittava rahasto, joka sijoittaa varansa kansainvälisille osakemarkkinoille suorina sijoituksina tai muiden rahastojen kautta.

Rahasto sijoittaa varansa pääsääntöisesti kansainvälisiin osakkeisiin, mutta Rahasto voi myös sijoittaa varojaan muihin arvopapereihin, rahastoihin sekä valuuttatalletuksiin. Arvopaperit voivat olla listattuja osakkeita, etuoikeutettuja osakkeita, joukkovelkakirjoja tai rahamarkkinavälineitä, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetulla säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Rahaston varojen kohdentaminen eri instrumenttien välillä perustuu salkunhoitajan harkintaan.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tiedonantovelvoiteasetuksen (EU 2019/2088) 8 artiklan mukaisesti.

ARVOPAPERIT JA RAHAMARKKINAVÄLINEET

Rahaston varoja saa sijoittaa:

- 1) arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetulla säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla,



Rahaston varoja saa sijoittaa rahamarkkinavälineisiin, jotka eivät ole kaupankäynnin kohteena kohdassa 1 tarkoitetulla markkinapaikalla, jos niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja niiden:

- 2) liikkeeseenlaskija tai takaaja on ETA-valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin ETA-valtio tai tällaisen valtion osavaltio taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi ETA-valtio,
- 3) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena kohdassa 1 tarkoitetulla markkinapaikalla,
- 4) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan unionin lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan unionin lainsäädäntöä, tai
- 5) liikkeeseenlaskija on muu kuin 2–4 kohdassa tarkoitettu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa mainituissa kohdissa tarkoitettuihin liikkeeseenlaskijoihin sovellettavaa tiedonantovelvollisuutta, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/34/EU mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, taikka yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä.

TALLETUKSET

Rahaston varoja saa sijoittaa talletuksiin luottolaitoksissa, jos:

- 1) talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa, ja
- 2) luottolaitoksen kotipaikka on ETA-valtiossa.

RAHASTOSIJOITUKSET

Rahaston varoja saa sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin sekä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneiden vaihtoehtorahastojen osuuksiin, jos:

- 1) niiden tarkoituksena on hankittujen varojen yhteinen sijoittaminen rahoitusvälineisiin tai muihin omaisuusluokkiin, joka vastaa Rahaston sijoitustoiminnalle sen säännöissä asetettuja tavoitteita,
- 2) ne toimivat riskin hajauttamisen periaatteella,
- 3) niiden lunastusmenetelmiä ovat riittäviä Rahaston oman likviditeetin varmistamiseksi.

Rahaston varoja saa sijoittaa ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneen vaihtoehtorahaston osuuksiin, jos sijoittamisen kohteena olevan vaihtoehtorahaston:

- 4) kotivaltion lainsäädännön mukaan se on sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan unionin lainsäädäntöä,
- 5) osuudenomistajien suoja ja varojen erillään pidon järjestäminen ovat riittäviä,
- 6) sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan tehdä arvio.



LUOTON OTTAMINEN

Rahaston lukuun saa likviditeettihallintaa varten ottaa luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston arvosta.

SIJOITUSRAJOITUKSET

- a) Enintään 10 % Rahaston varoista saadaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin.
- b) Kohdasta a) poiketen Rahaston varoja saadaan sijoittaa enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin siten, että samanaikaisesti tällaisia sijoituksia saa olla enintään kaksi (2) sijoitusta.
- c) Enintään 20 % Rahaston varoista saadaan sijoittaa talletuksiin samassa luottolaitoksessa.
- d) Yhteensä enintään 20 % Rahaston varoista saadaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin tai kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.
- e) Enintään 10 % Rahaston varoista saadaan sijoittaa muihin kuin kappaleessa arvopaperit ja rahamarkkinavälineet kohdassa 1–5 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin.
- f) Enintään 20 % Rahaston varoista saadaan sijoittaa saman sijoitusrahaston, yhteissijoitusyrityksen tai vaihtoehtorahaston osuuksiin.
- g) Enintään 49 % Rahaston varoista saadaan sijoittaa sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten ja vaihtoehtorahastojen osuuksiin.
- h) Rahaston varoja ei saada sijoittaa johdannaissopimuksiin.
- i) Rahaston sitoumusmenetelmän mukainen kokonaisriski saa olla enintään 100 % Rahaston nettovaroista.
- j) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

Rahaston toiminnan aloittamisesta lukien sijoitusrajoituksista voidaan poiketa riskin hajauttamisen periaatteen soveltamisesta huolehtien enintään kahdentoista (12) kuukauden ajan.

§ 8 Rahasto-osuudet

Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus voi päättää useiden rahasto-osuussarjojen liikkeeseenlaskusta, joilla voi olla toisistaan poikkeavat merkintäehdot, ominaisuudet kuten liikkeeseenlaskuvaluutta ja valuuttasuojaus sekä kulut ja palkkiot. Merkintäehdot, joiden mukaisesti osuudenomistaja voi merkitä tiettyä rahasto-osuussarjaa, voivat perustua esimerkiksi merkinnän valuuttaan, merkinnän suuruuteen tai jakelukanavaan. Poikkeavat kulut ja palkkiot voivat perustua esimerkiksi liikkeeseenlaskuvaluuttaan, valuuttasuojaukseen tai merkinnän suuruuteen. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus päättää rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskusta ja kunkin uuden rahasto-osuussarjan merkintäehdoista.

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi laskea liikkeeseen sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Tuotto- ja kasvuosuuksia voidaan laskea liikkeeseen eri valuutoissa. Rahasto-osuussarjoille voidaan hankkia erilainen indeksi-, inflaatio-, korko- tai valuuttasuojaus tai muu vastaava suojaus.

Rahasto-osuus oikeuttaa osuuteen Rahaston varoista suhteessa liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärään ottaen huomioon eri rahasto-osuussarjojen suhteelliset arvot. Samanlaiset rahasto-osuudet tuottavat yhtäläiset oikeudet Rahaston varoihin. Rahasto-osuudet jaetaan murto-osiin. Murto-osien jakaja on miljoona (kuuden desimaalin tarkkuus).

§ 9 Rahasto-osuusrekisteri

Vaihtoehtorahaston hoitaja pitää rekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien merkinnät, siirrot ja lunastukset. Rahasto-osuuden merkitsijä merkitään omistajaksi Rahaston rekisteriin.



Merkintä rahasto-osuusrekisteriin voidaan tehdä vasta, kun sovellettavassa lainsäädännössä määritellyt ehdot täyttyvät.

§ 10 Rahaston tuotonjako

TUOTON MÄÄRÄ

Mikäli Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus on päättänyt tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskusta, Vaihtoehtorahaston hoitajan varsinainen yhtiökokous päättää siitä vuotuisen tuoton määrästä, joka on jaettava varsinaisen yhtiökokouksen määräämänä 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.

TUOTON MAKSAMINEN

Mahdollinen tuotonmaksu suoritetaan pääsääntöisesti osuudenomistajan ilmoittamalle pankkitilille Vaihtoehtorahaston hoitajan varsinaisen yhtiökokouksen päättämänä päivämääränä. Mikäli osuudenomistaja on kirjallisesti ilmoittanut joko merkinnän yhteydessä tai erikseen rahastoesitteessä määrättyllä tavalla haluavansa tuotonmaksun uusina rahasto-osuuksina, suoritetaan tuotonmaksu merkitsemällä uusia rahasto-osuuksia kyseisen osuudenomistajan nimissä, sillä määrällä, joka vastaa tuotonjaon määrää sen jälkeen, kun mahdollinen ennakonpidätys on vähennetty.

§ 11 Rahaston ja rahasto-osuuden arvon laskeminen

RAHASTON ARVON MÄÄRITTÄMINEN

Pankkipäivällä tarkoitetaan päivää, jolloin pankit ovat Suomessa yleisesti avoinna ("Pankkipäivä"). Vaihtoehtorahaston hoitaja suorittaa arvonlaskennan rahasto-osuuden arvon määrittämiseksi kuukausittain kunkin kalenterikuukauden viimeisenä Pankkipäivänä ("Arvonlaskentapäivä"). Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo lasketaan Rahaston perusvaluutassa.

SIIJOITUSKOHTEIDEN ARVON MÄÄRITTÄMINEN

Rahastoon kuuluvat sijoituskohteet arvostetaan voimassa olevaan 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 liikkeeseenlaskijan, kohderahaston hoitajan tai muun tahon antamaa, luotettavaksi arvioitua arviota arvopaperin, rahamarkkinavälineen, tai kohderahaston markkinahinnasta. Vaihtoehtorahaston hoitaja voi poikkeuksellisessa markkinatilanteessa, tai jollei käypää markkina-arvoa muutoin ole saatavilla, poiketa näistä arvostuksista Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen vahvistamien objektiivisten arvostusperiaatteiden mukaisesti ja erityistä huolellisuutta noudattaen.

Rahaston kulut, jaksotetut kulut, kaupankäyntikulut sekä mahdolliset saatavat ja muut velat otetaan huomioon rahasto-osuuden arvon laskennassa.

RAHASTO-OSUUDEN ARVO JA SEN JULKAISEMINEN

Rahasto-osuuden arvo lasketaan kullekin osuussarjalle erikseen jakamalla Rahaston arvo liikkeeseen laskettujen 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.

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 tästä osuussarjan osuuspääomasta.

Rahaston rahasto-osuuksien arvot julkaistaan rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskuvaluutassa viimeistään viiden (5) Pankkipäivän kuluessa jokaisesta Arvonlaskentapäivästä. Rahasto-osuuksien arvot ovat saatavissa Vaihtoehtorahaston hoitajalta sekä Rahaston merkintä- ja lunastuspaikoista. Rahasto-osuuksien arvot julkistetaan siten, että Vaihtoehtorahaston hoitaja ilmoittaa rahasto-osuuksien arvot Rahaston jakelijalle.

§ 12 Rahasto-osuuksia koskevista toimeksiannoista perittävät palkkiot ja maksut

Vaihtoehtorahaston hoitaja ei peri rahasto-osuuden merkinnästä merkintäpalkkiota.

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi periä lunastusmaksun, joka ottaa huomioon välittömät ja välilliset likviditeettikustannukset, enintään 2 % lunastettavien osuuksien arvosta lunastuspäivänä, joka kertyy Rahastolle.

Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus päättää merkintäpalkkioiden ja lunastusmaksujen määristä. Tiedot kulloinkin sovellettavista merkintäpalkkioista ja lunastusmaksuista ovat saatavilla voimassa olevasta rahastoesitteestä.

§ 13 Rahaston varoista maksettavat korvaukset

RAHASTON PALKKIOT

Rahaston varoista maksetaan enintään 2,5 %:n vuotuinen hallinnointipalkkio korvauksena Rahaston asioiden hoitamisesta. Hallinnointipalkkio lasketaan jokaisena Arvonlaskentapäivänä Rahaston sen päivän arvosta ennen hallinnointipalkkion vähentämistä. Hallinnointipalkkio jaetaan Vaihtoehtorahaston hoitajan ja Rahaston salkunhoitajan kesken.

Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus vahvistaa maksettavien korvausten määrät. Tarkemmat tiedot esitetään kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä.

MUUT PALKKIOT

Säilytysyhteisö perii Rahastolta säilytyspalkkion säilytysyhteisön palveluista.

Rahaston varoista veloitetaan lisäksi kaikki muut kulut, kustannukset, vastuut ja palkkiot, jotka olennaisesti liittyvät Rahaston toimintaan, hallintoon, rahoitukseen, säilytykseen, alisäilytykseen, liiketoimintaan tai sijoitustoimintaan. Tällaisia kuluja ovat esimerkiksi Rahaston kaupankäynti- ja pankkikulut, asiamiehen käytöstä johtuvat kulut, Rahaston perustamiseen liittyvät kulut, sijoitusten arviointiin, arvostukseen ja valintaan liittyvät kulut, Rahaston toimintaan liittyvät sisäiset ja ulkoiset lakipalvelukulut, 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.

§ 14 Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastuspäivät

Rahaston merkintä- ja lunastuspäivä on kuukausittain kunkin kalenterikuukauden viimeisenä Pankkipäivänä.

Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen päätöksellä merkintöjä ja lunastuksia voidaan toteuttaa myös muulloin, mikäli hallitus katsoo, ettei tämä aseta muita osuudenomistajia olennaisesti epäedulliseen asemaan eikä vaaranna osuudenomistajien tasapuolista kohtelua. Tällaiset merkinnät ja lunastukset toteutetaan kaikille osuudenomistajille yhdenmukaisin ehdoin merkintä- ja lunastuspäivän Arvonlaskentapäivän mukaiseen arvoon.

§ 15 Rahasto-osuuksien merkitseminen

MERKINTÄPAIKKA

Merkintätoimeksiantoja vastaanotetaan Pankkipäivinä rahastoesitteessä määritellyissä merkintäpaikoissa.



MENETTELY

Rahasto-osuuksia merkitään antamalla toimeksianto Vaihtoehtorahaston hoitajalle rahastoesitteessä mainitulla tavalla sekä suorittamalla merkintäsumma rahastoesitteessä mainitulle Rahaston pankkitilille viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen merkintäpäivää. Ilmoitus merkinnästä on sitova. Merkintätoimeksianto voidaan toteuttaa edellyttäen, että Vaihtoehtorahaston hoitajalle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkitsijästä ja että merkintäsumma on vastaanotettu.

Jos merkintätoimeksianto tai merkintäsumma vastaanotetaan määräajan jälkeen, Vaihtoehtorahaston hoitaja toteuttaa merkinnän seuraavana merkintäpäivänä. Vaihtoehtorahaston hoitaja voi toteuttaa merkintätoimeksiannon myös aikaisemmin, mikäli se katsoo, että osuudenomistajien tasapuolinen kohtelu Rahastossa ei vaarannu.

Vaihtoehtorahaston hoitajalla on oikeus hylätä merkintätoimeksianto tai lykätä merkintätoimeksiannon toteuttamista, mikäli Vaihtoehtorahaston hoitajalle ei ole toimitettu riittäviä tietoja toimeksiannon tekijän tunnistamiseksi luotettavalla tavalla ja/tai voimassa olevan lain vaatimukset tunnistamisesta eivät täyty tai Vaihtoehtorahaston hoitajalle ei muutoin ole toimitettu riittäviä tietoja merkinnän toteuttamiseksi. Vaihtoehtorahaston hoitajalla on myös oikeus kieltäytyä merkintätoimeksiannosta tai hylätä merkintätoimeksianto, mikäli asiakassuhteelle ei ole todellista tarvetta tai mikäli asiakassuhteen arvioidaan voivan heikentävän muiden osuudenomistajien etua tai tasapuolista kohtelua. Vaihtoehtorahaston hoitaja pidättää itsellään oikeuden päättää pienimmästä mahdollisesta merkintäsummasta.

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.

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

MERKINTÖJEN VÄHIMMÄISMÄÄRIÄ KOSKEVAT RAJAT, LUOKAN VAIHTAMINEN JA ERITYISET SIOITTAJARYHMÄT

Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus päättää merkinnän vähimmäismäärät sekä määrät, jotka oikeuttavat osuuksien merkintään. Vaihtoehtorahaston hoitaja ja salkunhoitaja voi harkintansa mukaan yksittäistapauksessa poiketa rahastoesitteessä mainituista merkinnän vähimmäismääristä, esimerkiksi sellaisten sijoittajien tai sijoittajaryhmien osalta, joiden kokonaisasiakkuus salkunhoitajan tai Vaihtoehtorahaston hoitajan konsernissa on merkittävä, edellyttäen ettei poikkeaminen aseta muita osuudenomistajia olennaisesti epäedulliseen asemaan eikä vaaranna osuudenomistajien tasapuolista kohtelua. Jos osuudenomistajan kokonaissijoitus Rahaston yksittäisessä rahasto-osuussarjassa ylittää Rahaston toisen rahasto-osuussarjan (ml. toista osuuslajia olevan osuussarjan) minimimerkintämäärän ja osuussarjan muut edellytykset täyttyvät, 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 viisi (5) Pankkipäivää ennen siirtopäivää. Siirtovaatimus toteutetaan seuraavana merkintä- ja lunastuspäivänä. Jos siirtovaatimus vastaanotetaan määräajan jälkeen, siirto toteutetaan sitä 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.

Seuraavat ryhmät huomioidaan yhtenä sijoittajana vähimmäismerkintämääriä sovellettaessa ja siten jokaisella ryhmän jäsenellä on sijoituksen yhteydessä oikeus saada merkitä rahasto-osuuksia ryhmän kokonaissijoituksen mukaisesti:

- 1) osuudenomistajan perhe (puolisot sekä perintökaaren toisessa luvussa mainitut sukulaiset ja näiden puolisot, jossa puolisoilla tarkoitetaan paitsi avioliitossa myös avioliitonomaisessa tai rekisteröidyssä parisuhteessa eläviä henkilöitä); sekä



2) yritys ja sen osakkaat.

Sijoittajan tulee kirjallisesti todistaa jäsenyytensä vetoamaansa ryhmään. Saavutettuja etuja voidaan peruuttaa ainoastaan selvissä väärinkäyttötapauksissa. Erityiseen ryhmään kuuluva sijoittaja voidaan kuitenkin siirtää toiseen osuussarjaan, mikäli hänen jäsenyytensä perusteena oleva seikka ei enää sovellu.

§ 16 Rahasto-osuuden lunastaminen, vaihtaminen ja siirtäminen

LUNASTUSPAIKKA

Rahasto-osuudet ovat lunastettavissa, vaihdettavissa ja siirrettävissä antamalla toimeksianto Vaihtoehtorahaston hoitajalle. Toimeksiantoja vastaanotetaan Pankkipäivinä rahastoesitteessä määritellyissä paikoissa.

RAHASTO-OSUUDEN LUNASTAMINEN OSUUDENOMISTAJAN ALOITTEESTA

Osuudenomistajalla on oikeus vaatia Vaihtoehtorahaston hoitajalta rahasto-osuuden lunastamista lunastuspäivänä ja Vaihtoehtorahaston hoitajalla on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus.

Osuudenomistaja voi lisäksi vaatia rahasto-osuuden lunastusta, jos Vaihtoehtorahaston hoitaja on päättänyt sääntöjen muuttamisesta tavalla, joka olennaisesti muuttaa Rahaston luonnetta tai osuudenomistajan oikeuksia, tai Rahaston hallinnon luovuttamisesta, sulautumisesta tai jakautumisesta. Tällöin ylimääräinen lunastuspäivä on aikaisintaan kahden viikon kuluttua siitä, kun sääntömuutoksia koskeva ilmoitus on annettu tiedoksi osuudenomistajalle 6 §:ssä mainitulla tavalla. Ylimääräistä lunastuspäivää ei pidetä, mikäli osuudenomistajilla on tosiasiallinen mahdollisuus lunastaa osuutensa ennen kuin sääntöjen muuttaminen, Rahaston sulautuminen tai jakautuminen astuvat voimaan.

RAHASTO-OSUUDEN LUNASTAMINEN VAIHTOEHTORAHASTON HOITAJAN ALOITTEESTA

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.

LUNASTUKSEN TOTEUTTAMINEN

Rahasto-osuuksien lunastusta koskeva lunastuspyyntö tulee toimittaa Vaihtoehtorahaston hoitajalle viisi (5) Pankkipäivää ennen lunastuspäivää. Jos lunastuspyyntö vastaanotetaan määräajan jälkeen, toteutetaan lunastus seuraavana lunastuspäivänä, tai aiottuna lunastuspäivänä vain Vaihtoehtorahaston hoitajan suostumuksella. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa vain Vaihtoehtorahaston hoitajan suostumuksella.

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi pidentää lunastusten tavanomaista ilmoitusaikaa Rahaston likviditeetin hallitsemiseksi ja osuudenomistajien edun suojaamiseksi. Ilmoitusajan pidentäminen voidaan ottaa käyttöön aina, kun Vaihtoehtorahaston hoitaja katsoo, että Rahaston likviditeetin hallinta osuudenomistajien edun mukaisesti edellyttää ilmoitusajan pidentämistä. Kun pidentäminen otetaan käyttöön, lunastustoimeksiantojen ilmoitusaikaa pidennetään ajanjaksolla, jonka Vaihtoehtorahaston hoitaja määrittää käyttöönoton ajankohtana. Ilmoitusajan pidentäminen ei muuta Rahaston lunastusfrekvenssiä. Lunastusten ilmoitusaikaa voidaan pidentää enintään yhdellä (1) kuukaudella.

Ennen ilmoitusajan pidentämisen käyttöönottoa jätetyt lunastustoimeksiannot ovat edelleen alkuperäisen ilmoitusajan piirissä, eikä niihin sovelleta pidennettyä ilmoitusaikaa.



Mikäli Rahastolla on riittävästi käteisvaroja lunastuksen toteuttamiselle osuudenomistajan tarkoittamana lunastuspäivänä, lunastus toteutetaan tälle lunastuspäivälle vahvistetun rahasto-osuuden arvon mukaan. Mikäli varat lunastukseen on hankittava myymällä Rahaston sijoituskohteita, lunastus toteutetaan myyntihetkeä lähimmän seuraavan Arvonlaskentapäivän arvoon, kuitenkin viimeistään myyntihetkeä seuraavan lunastuspäivän arvoon. Lunastushinta maksetaan osuudenomistajan osoittamalle tilille viiden (5) Pankkipäivän kuluessa arvon julkaisemisesta 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.

Kaikista lunastuksista annetaan vahvistukset asiakkaalle tämän Vaihtoehtorahaston hoitajalle ilmoittamaansa sähköpostiosoitteeseen, postiosoitteeseen tai muuta sähköistä tiedonvälitystapaa käyttäen. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus päättää lunastusten vähimmäismäärät.

RAHASTO-OSUUDEN EDELLEENLUOVUTUS

Rahasto-osuuden voi luovuttaa edelleen. Uuden osuudenomistajan tulee antaa Vaihtoehtorahaston hoitajalle riittävä selvitys saannostaan, jonka jälkeen omistus rekisteröidään rahasto-osuusrekisteriin.

LUNASTUSTEN RAJOITTAMINEN

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi ottaa käyttöön tilapäisen ja osittaisen rajoituksen osuudenomistajien oikeudelle lunastaa rahasto-osuuksiaan siten, että osuudenomistajat voivat lunastaa vain tietyn osuuden rahasto-osuuksistaan, edellyttäen että rajoitus on osuudenomistajien edun mukainen. Lunastusrajoitus voidaan ottaa käyttöön Vaihtoehtorahaston hoitajan toimesta silloin, kun lunastuspäivälle kohdistuva yhteenlaskettu bruttolunastusmäärä ylittää 15 % Rahaston nettoarvosta ("Raja-arvo").

Kun lunastusrajoitus otetaan käyttöön, Vaihtoehtorahaston hoitaja toteuttaa lunastukset kyseiselle lunastuspäivälle vähintään Raja-arvon mukaisessa suhteessa, osuudenomistajien omistusten mukaisessa suhteessa (pro-rata) kaikkien niiden osuudenomistajien kesken, jotka ovat jättäneet lunastustoimeksiannon, sekä Rahaston kaikkien osuussarjojen kesken. Osa lunastusmäärästä, jota ei toteuteta kyseisellä lunastuspäivällä, siirretään seuraavaan lunastuspäivään, ilman etuoikeutta myöhemmin jätettyihin lunastustoimeksiantoihin, ellei osuudenomistaja ilmoita Vaihtoehtorahaston hoitajalle kirjallisesti toimeksiannon peruuttamisesta ennen seuraavaa lunastuspäivää kulloinkin sovellettavia määräaikoja noudattaen. Lunastusrajoitus voidaan ottaa käyttöön myös perättäisillä lunastuspäivillä, mikä voi johtaa siihen, että samaan lunastustoimeksiantoon sovelletaan useita rajoituksia.

§ 17 Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi poikkeuksellisissa tilanteissa tilapäisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnän ja lunastuksen, kun osuudenomistajien etu sitä edellyttää. Poikkeuksellisia tilanteita, joissa Vaihtoehtorahaston hoitaja voi aktivoida tällaisen keskeytyksen, ovat muun muassa varojen arvonmäärittelyksen vaikeudet, vakavat likviditeettiongelmat (esimerkiksi marginaalivaatimusten tai merkittävien lunastusten vuoksi), tilanteet joissa kohde-etuuksien myynti voisi aiheuttaa Rahastolle likviditeettiongelmia (kuten suuret alennukset omaisuuserien myynnissä tai jäljelle jäävien osuudenomistajien merkittävä laimentuminen), kriittiset kyberhäiriöt, jotka vaikuttavat Rahaston, Vaihtoehtorahaston hoitajan tai sen palveluntarjoajien operatiiviseen kykyyn, odottamattomat markkinoiden sulkeutumiset, kaupankäynnin rajoitukset, kaupankäyntipaikkojen sulkemiset, vakava taloudellinen ja/tai poliittinen kriisi, merkittävän petoksen havaitseminen tai luonnonkatastrofit.

Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen otetaan käyttöön samanaikaisesti, samalle ajanjaksolle ja yhdenvertaisesti kaikille osuudenomistajille. Jos Rahastolla on useita osuussarjoja, keskeytys koskee kaikkia Rahaston osuussarjoja. Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen voi sisältää myös arvonlaskennan keskeyttämisen, erityisesti silloin kun arvostukseen liittyy epävarmuutta tai Rahaston arvoa ei voida laskea.



Merkintä- ja lunastustoimeksiannot, jotka on vastaanotettu mutta joita ei ole toteutettu ennen keskeytyksen voimaantuloa, jäävät käsittelemättä ja toteutetaan vasta keskeytyksen päätyttyä, ellei osuudenomistaja ilmoita Vaihtoehtorahaston hoitajalle kirjallisesti toimeksiannon peruuttamisesta keskeytyksen aikana.

§ 18 Tietojen luovuttaminen

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

§ 19 Tilikausi

Vaihtoehtorahaston hoitajan ja Rahaston tilikausi on kalenterivuosi ja tilinpäätösajankohta 31.12. Rahaston toiminnan alkaessa tai päättyessä tilikausi voi poiketa edellä mainitusta. Rahaston poikkeavan tilikauden pituus voi olla enintään 18 kuukautta.

§ 20 Vaihtoehtorahaston hoitajan ja Rahaston tilintarkastajat

Vaihtoehtorahaston hoitaja valitsee jokaiselle tilikaudelle Vaihtoehtorahaston hoitajan ja sen hallinnassa olevien rahastojen tilintarkastajaksi yhden tilintarkastajan ja tälle yhden varamiehen, joiden tulee olla KHT-tilintarkastajia tai tilintarkastusyhteisöjä. 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 näissä säännöissä määrättyllä tavalla, jollei Finanssivalvonta toisin määrää. Sääntömuutoksen tultua voimaan noudatetaan sitä myös ennen sääntömuutosta tehtyjen sitoumusten osalta. Sääntömuutos tulee saattaa osuudenomistajien tietoon edellä 6 §:ssä mainitulla tavalla.

§ 23 Rahaston sulautuminen, jakautuminen ja lakkautuminen

Rahaston sulautuminen, jakautuminen ja lakkauttaminen sekä Rahaston hallinnon luovuttaminen on mahdollista kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.