

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto HCP Black, ruotsiksi Specialplaceringsfonden HCP Black ja englanniksi Alternative Investment Fund HCP Black (jäljempänä Rahasto).

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) mukainen erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa sijoitusrahastolain direktiivinmukaisia sijoitusrahastoja koskevista rajoituksista koskien Rahaston varojen hajauttamista, rahasto-osuuden arvon julkistamista sekä rahasto-osuuden merkintää ja lunastusta. Rahasto voi sijoittaa sellaisiin rahastoihin, erikoissijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyriyten osuuksiin, jotka eivät esimerkiksi sijoituspolitiikaltaan sovellu direktiivinmukaiselle sijoitusrahastolle. Rahasto voi lisäksi myydä arvopapereita ja muita rahoitusvälineitä, joita se ei omista kaupantekohetkellä (ns. lyhyeksi myynti), tehdä niitä koskevia takaisinosto-, takaisinmyynti- ja lainaussopimuksia sekä asettaa niitä vastaan vakuuksia.

2 § Vaihtoehtorahastojen hoitaja

Rahaston hallinnosta vastaa Helsinki Capital Partners Oy (jäljempänä Yhtiö tai Vaihtoehtorahastojen hoitaja). Yhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Yhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahaston rahastoesitteessä on ilmoitettu, miltä osin Yhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Sijoitusrahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori (jäljempänä Säilytysyhteisö). Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita Finanssivalvonnan tai vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa olevia yhteisöjä.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä korkea riskikorjattu tuotto.

Rahasto pyrkii tavoitteeseensa allokoimalla markkina-analyysin perusteella varoja niihin pääomaluokkiin, joissa tuotto on suuri suhteutettuna riskiin. Rahasto hyödyntää

sijoituksissaan hyvin laajasti eri pääomaluokkia. Rahaston varoja voidaan sijoittaa seuraaviin pääomaluokkiin; korkoinstrumentit, osakkeet, vaihtoehtoiset riskit ja muut.

Valittuun pääomaluokkaan tehtävän sijoituksen osalta tehdään erityinen sijoitusanalyysi, jonka perusteella valitaan käytettävät sijoitusinstrumentit. Sijoitusanalyysissä eri sijoitusinstrumenttien erityispiirteitä analysoidaan riskin sekä tuoton osalta. Käytettäviä sijoitusinstrumentteja ovat pääsääntöisesti; suorat sijoitukset, rahasto-osuudet, yhteissijoitusyrityksen osuudet ja johdannaiset.

Enimmäissijoitus yhden liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, yksittäiseen rahastoon tai yhteissijoitusyritykseen on 20 % Rahaston arvosta. Tällaisia sijoituksia saa olla enintään kaksi. Muiden yksittäisten sijoitusten enimmäiskoko on 10 % Rahaston arvosta.

Kuvaus Rahastossa käytettävistä sijoitusinstrumenteista:

1. KORKOINSTRUMENTIT

Rahasto voi sijoittaa 0–100 % korkoinstrumentteihin. Rahaston allokaatio korkosijoituksiin sekä Rahaston tavoittelema korkosijoitusten luottoluokitus, maturiteetti ja duraatio määräytyy markkina-analyysin perusteella. Duraation osalta Rahasto sijoittaa pääsääntöisesti lyhyen (alle yhden vuoden duraatio), keskipitkän (noin viiden vuoden) ja pitkän (alle kymmenen vuotta) duraation omaaviin korkoinstrumentteihin.

Käytettäviä korkoinstrumentteja:

a) Joukkovelkakirjoihin, vaihtovelkakirjoihin sekä muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin. Kyseiset arvopaperit voivat olla yritysten, valtioiden, julkisyhteisöiden ja muiden yhteisöiden liikkeeseenlaskemia.

b) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana voi olla valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen, keskuspankki, tai kansainvälinen julkisyhteisö.

Rahaston sijoittaessa yllä kuvattuihin arvopapereihin, tulee niiden olla julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai vaihtoehtoisesti niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

2. RAHASTOT

Rahaston varoista voi olla sijoitettuna alla kuvattavissa kohteissa 0–100 %. IOSCO:n piiriin kuuluvien rahastoyhtiöiden osalta kuitenkin niin, että saman rahastoyhtiön eri rahastoissa voi olla enintään yhteensä 70 %. Käytettävien rahastojen valinta tehdään markkina- sekä sijoitusanalyysin perusteella.

a) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin (nk. UCITS-rahastot).

b) Sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin kotivaltiosta riippumatta edellyttäen, että tällainen rahasto on kotivaltionsa lainsäädännön mukaan sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, ja sitä valvova viranomainen kuuluu IOSCO:n monenkeskisen yhteistyöpöytäkirjan piiriin tai valvovan viranomaisen ja Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on muutoin riittävässä määrin varmistettu. Lisäksi edellytetään, että näissä erikoissijoitusrahastoissa ja yhteissijoitusyrityksissä osuudenomistajien suoja ja varojen erilläänpitoa, lainaksiottoa ja -antoa sekä arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvaa luovutusta koskeva sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia.

c) Suomalaisten erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin ja muiden kuin edellä kohdassa 2.a tarkoitettujen Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden yhteissijoitusyritysten tai rahastojen osuuksiin, joiden riski on hajautettu.

d) Muihin kuin edellä kohdassa 2.b ja 2.c tarkoitettuihin sijoitusrahastoihin, erikoissijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyrityksiin edellyttäen, että yhteissijoitusyrityksen hallinnosta ja salkunhoidosta vastaavat tahot ovat Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneita tahoja ja toimivat sen kansallisen lainsäädännön mukaisesti tämän valtion tunnustetun valvontaviranomaisen valvonnan alaisina.

e) Sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja/tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin edellyttäen, että sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja/tai yhteissijoitusyritysten hallinnosta ja salkunhoidosta vastaavat tahot ovat toimiluvan saaneita sellaisessa valtiossa, jonka valvova viranomainen kuuluu IOSCO:n monenkeskisen yhteistyöpöytäkirjan piiriin tai valvovan viranomaisen ja Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on muutoin riittävässä määrin varmistettu, ja toimivat sen kansallisen lainsäädännön mukaisesti tämän valtion tunnustetun valvontaviranomaisen valvonnan alaisena.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa ainoastaan sellaisten sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin, joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on enintään 5 % sijoitusrahaston, erikoissijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen arvosta. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös Yhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin ja erikoissijoitusrahastoihin, mutta Rahastolta ei peritä näiden osalta hallinnointipalkkion kiinteää eikä tuottosidonnaista osaa, merkintä- tai lunastuspalkkiota. Lisäksi kaikista Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten

osuuksista voidaan periä Rahastolta hallinnointipalkkion tuottosidonnaista osaa sekä kaupankäyntipalkkioita, jotka sijoituskohteena oleva sijoitusrahasto, erikoissijoitusrahasto tai yhteissijoitusyrittäjä perii kattamaan sijoitusten ostoista ja myynneistä aiheutuvia kaupankäyntikuluja.

3. OSAKKEET

Rahaston varoista voi olla sijoitettuna osakkeisiin 0–100 %. Osakkeiden ja osakesidonnaisten instrumenttien tulee olla julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai vaihtoehtoisesti niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Yhtiö ylläpitää luetteloja sijoitusrahaston käyttämistä markkinapaikoista. Luettelo on saatavissa Yhtiöstä.

4. JOHDANNAISET

Rahaston tekemän sijoitusanalyysin perusteella voidaan varainhoitoa tehostaa hankkimalla valittua riskiä suoran sijoituksen sijaan johdannaisilla. Rahasto käyttää johdannaisia myös saadakseen kohde-etuksien arvioidusta riski- / tuotto rakenteesta halutun osan.

Pääsääntöisesti Rahaston johdannaispositiot ovat ostettuja optioita, -futuureja tai -termiinejä ja niiden position aiheuttamaa riskiä seurataan suhteuttamalla position pahimmassa tapauksessa aiheutuvaa tappiota (maximum loss) Rahaston arvoon. Valikoidusti Rahasto voi myös myydä johdannaisia, jolloin positiot ovat pääsääntöisesti tappioriskiltään rajattuja Rahaston muun kohde-etuuden toimiessa riskiä rajoittaen (covered short).

Johdannaisopimusten, takaisinosto- ja lainaussopimusten ja luottojen vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta. Ostettujen optioiden yhteenlasketut preemiot eivät saa hankinta-arvoltaan ylittää 20 % Rahaston markkina-arvosta. Kun Rahasto käyttää osakejohdannaisia, seurataan Rahaston sijoitusastetta osakemarkkinalla osakesijoitusten ja osakejohdannaisijoitusten osalta Delta-luvun avulla. Rahaston Delta saa vaihdella pääsääntöisesti –50 % ja +150 % välillä. Tilanne, jossa Delta on 100 % kuvaa tilannetta jossa 100 % Rahaston varoista on sijoitettuna suoraan osakkeisiin.

Rahasto saa sijoittaa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joiden kohde-etuutena on; osake, velkakirja, vaihtovelkakirja, indeksi, valuutta, hyödyke, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston- tai yhteissijoitusyrittäjän osuus tai muu arvopaperi, joka on julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai sillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Vakioimattoman johdannaisopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai Yhdysvalloissa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa

toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä.

Vakioimattomiin johdannaissopimukseen sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 20 % Rahaston varoista, jos vastapuoli on 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään laissa tarkoitetussa selvitysyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla laissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopaperien markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopaperien ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

5. MUITA INSTRUMENTTEJA

a) Arvopapereihin, joihin liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain (213/2019) 13 luvun 2 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen. Rahaston varoista voi olla sijoitettuna kyseisiin arvopapereihin 0–15 %.

b) Rahaston varoja voidaan sijoittaa talletuksiin luottolaitoksissa, joiden kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa, Yhdistyneessä Kuningaskunnassa, Australiassa, Japanissa, Kanadassa, Uudessa-Seelannissa, Yhdysvalloissa ja Sveitsissä. Talletusten on oltava vaadittaessa takaisinmaksettavia ja nostettavissa ja niiden on eräännyttävä maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa. Enintään 50 % Rahaston varoista voi olla talletettuna samassa luottolaitoksessa.

c) Muihin kuin edellä kohdissa 2, 3, 5.a tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 15 % Rahaston varoista.

Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat. Finanssivalvonnan luvalla Yhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Yhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu sadasta (100) yhtiä suuresta murto-osasta. Rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia.

Yhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Yhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevassa rahaston rahastoesitteessä tai Tiedonanto sijoittajille -dokumentissa sekä avaintietoasiakirjassa.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista.

Yhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetyille osuudenomistajalle. Yhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahaston rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus

Rahasto-osuuksien merkinnät ja lunastukset toteutetaan kunkin vuosineljänneksen viimeisenä pankkipäivänä (merkintä- ja lunastuspäivä). Rahasto-osuuksien merkintä toteutetaan merkintäpäivälle vahvistettavaan rahasto-osuuden arvoon edellyttäen, että Yhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Merkintä tapahtuu palauttamalla merkintälomake Yhtiölle vähintään kaksi pankkipäivää ennen aiottua merkintää. Osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä tapahtuu maksamalla merkintämaksu Rahaston merkintätilille niin, että merkintämaksu on Rahaston merkintätilillä viimeistään merkintäpäivänä ennen kello 16.00. Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahaston osuuksia merkitään. Vuosineljänneksillä tarkoitetaan kalenterivuoden vuosineljänneksiä.

Yhtiöllä on oikeus hyväksyä tai hylätä suoritettu merkintä, mikäli Yhtiölle ei ole toimitettu riittäviä tietoja merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Yhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään merkittävä ja mikä määrä osuudenhaltijalla on vähintään oltava.

Vaihtoehtorahastojen hoitaja laskee merkittyjen rahasto-osuuksien lukumäärän jakamalla merkintäsumman (josta on vähennetty mahdollinen merkintäpalkkio) rahasto-osuuden arvolla. Rahasto-osuuksien lukumäärä pyöristetään lähimpään kokonaiseen sadasosaan, riippuen kolmannen desimaalin laskennallisesta arvosta (< 0,005 pyöristetään alaspäin ja ≥ 0,005 pyöristetään ylöspäin). Pyöristettäessä alaspäin lisätään erotus Rahaston pääomaan.)



Asset management
to be proud of.™

Vaihtoehtorahastojen hoitajalla on oikeus kieltäytyä merkintätoimeksiannosta tai hylätä merkintätoimeksianto, mikäli sille ei ole toimitettu vaadittuja tietoja merkinnän toteuttamiseksi, mikäli asiakassuhteelle ei ole Vaihtoehtorahastojen hoitajan mielestä todellista tarvetta tai mikäli asiakassuhteen arvioidaan heikentävän muiden rahasto-osuudenomistajien etua tai yhdenvertaisuutta.

Vahvistuksena merkinnästä sijoittaja saa ostolaskelman ja edellä 6 §:ssä mainituin edellytyksin osuustodistuksen, joka toimitetaan sijoittajan nimeämään säilytykseen.

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Yhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Yhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus kuten 7 §:ssä on kuvattu. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Yhtiölle. Rahaston osuuksien lunastus tapahtuu palauttamalla lunastuslomake Yhtiölle vuosineljänneksen viimeistä pankkipäivää edeltäneen kuukauden viimeiseen pankkipäivään mennessä. Tällöin rahasto-osuudet lunastetaan lunastuspäivänä, joka on vuosineljänneksen viimeinen pankkipäivä, lunastuspäivälle vahvistettavaan rahasto-osuuden arvoon. Lunastuksesta saatavat varat maksetaan rahasto-osuudenomistajan osoittamalle pankkitilille viimeistään viisitoista (15) pankkipäivää sen päivän jälkeen, jolloin rahasto-osuuden arvo kyseiselle lunastuspäivälle on laskettu. Vuosineljänneksillä tarkoitetaan kalenterivuoden vuosineljänneksiä.

Vaihtoehtorahastojen hoitaja voi omasta aloitteestaan lunastaa rahasto-osuudenomistajan rahasto-osuudet ilman osuudenomistajan toimeksiantoa tai suostumusta, mikäli lunastukselle on osuudenomistajaan liittyvä painava peruste ja lisäksi peruste liittyy siihen, että osuudenomistajan omistuksesta Rahastossa voi aiheutua Vaihtoehtorahastojen hoitajalle velvoitteita, joita Vaihtoehtorahastojen hoitajan ei voida edellyttää kohtuudella hoitavan. Painava peruste voi muodostua silloin kun osuudenomistaja muuttaa valtioon, joka edellyttää huomattavaa lisäraportointia tai Vaihtoehtorahastojen hoitajan liittymistä jäseneksi sellaisiin ulkomaisiin yhteisöihin, joihin sen ei muutoin ole tarpeen liittyä, taikka Vaihtoehtorahastojen hoitajan toimintaan liittyvän paikallisen lainsäädännön noudattamista muussa kuin Vaihtoehtorahastojen hoitajan sijaintimaassa. Painava peruste voi muodostua myös, kun osuudenomistaja joutuu pakote- tai sanktiolistalle ja pakotteen vastainen toiminta tulisi todennäköisesti aiheuttamaan huomattavaa haittaa Vaihtoehtorahastojen toiminnalle tai Vaihtoehtorahastojen hoitaja rikkoisi toimintaansa kohdistuvaa lainsäädäntöä tai viranomaisten määräyksiä. Lunastus toteutetaan lunastuspäätöksen tekopäivän arvoon eikä siitä peritä lunastuspalkkiota. Lunastuksesta ja lunastuksen perusteesta ilmoitetaan viipymättä rahasto-osuudenomistajalle sen jälkeen, kun lunastusperuste on tullut Vaihtoehtorahastojen hoitajan tietoon.

Rahaston tehdessä sääntömuutoksen tai rahaston hallinnon sulautumisessa tai –jakaantumisessa, osuudenhaltijoille ilmoitetaan tulevasta muutoksista viimeistään viisi viikkoa ennen lunastuspäivää, jotta osuudenhaltijoilla on mahdollisuus halutessaan lunastaa osuutensa ennen muutoksien voimaantuloa. Muutoksia ei saa toteuttaa ennen lunastuspäivää.

Vaihtoehtorahastojen hoitaja voi päättää, että rahasto-osuuksia voidaan merkitä myös muuna kuin edellä mainittuina ajankohtina. Muuta merkintäajankohtaa koskevassa päätöksessään Vaihtoehtorahastojen hoitaja ilmoittaa poikkeavan merkintäpäivän.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Yhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä kustannuksina enintään 1 prosenttia merkintäsummasta ja lunastuksesta kustannuksina enintään 1 prosenttia rahasto-osuuden arvosta. Yhtiön hallitus päättää merkintä-, lunastus- ja vaihtopalkkion määristä sekä omistusoikeuden rekisteröintimaksusta. Tarkemmat tiedot palkkioista ovat kulloinkin voimassa olevassa rahaston rahastoesitteessä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

Rahastoon kuuluvat arvopaperit kuten osakkeet, listatut rahastot (ETF) ja johdannaiset, arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on virallinen päätöskurssi, ennen kello 24.00 Suomen aikaa.

Jollei arvostuspäivältä ole edellä mainittua kurssia, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Velkakirjoissa, joissa ei virallista päätöskurssia ole, käytetään markkinadatatoimittajan sitä kurssinoteeraus standardia, jonka Yhtiön hallitus on arvioinut luotettavimmin kuvaavan arvopaperin markkina-arvoa.

Jos arvopapereille ei ole saatavissa käypää markkina-arvoa, ne arvostetaan Yhtiön hallituksen määräämien objektiivisten perusteiden mukaan.

Rahaston talletukset luottolaitoksissa ja käteisvarat arvostetaan kertynyt korko mukaan lukien.

Rahaston sijoitukset muihin sijoitusrahastoihin arvostetaan markkina-arvoonsa. Markkina-arvo on viimeinen rahasto-osuuden arvo, johon ne sijoitusrahastot, joihin Rahasto on sijoittanut varoja, noteerattiin Rahaston arvostusajankohtana kello 24.00. Palkkionpalautukset palautetaan rahastoon niiden tulouduttua.

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvo muutetaan euroiksi pääsääntöisesti kello 24.00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän ilmoittamien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Yhtiö laskee ja julkistaa rahasto-osuuksien arvon jokaiselle kalenterikuukauden viimeiselle pankkipäivälle. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta ovat yleisön saatavilla Yhtiössä. Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan kahden (2) desimaalin tarkkuudella (sentteinä). Rahasto-osuuden arvo pyöristetään lähimpään kokonaiseen senttiin, riippuen kolmannen desimaalin laskennallisesta arvosta ($< 0,005$ pyöristetään alaspäin ja $\geq 0,005$ pyöristetään ylöspäin).

11 § Rahaston ja Yhtiön tilikausi

Rahaston ja Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

12 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Rahasto-osuudenomistajien kokous pidetään, kun

Vaihtoehtorahastojen hoitajan hallitus katsoo siihen olevan aihetta, tai jos tilintarkastaja, riippumaton hallituksen jäsen taikka sellaiset rahasto-osuudenomistajat, joilla yhdessä on vähintään yksi kahdeskymmenesosa (5 prosenttia) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen on toimitettava rahasto-osuudenomistajille aikaisintaan neljä viikkoa ja vähintään kaksi viikkoa ennen kokousta ilmoituksella, joka toimitetaan rahasto-osuudenomistajille sähköpostitse tai muuta sähköistä viestintä käyttäen.

Rahasto-osuudenomistajan on, saadakseen osallistua kokoukseen, ilmoitauduttava Vaihtoehtorahastojen hoitajalle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan viisi päivää ennen kokousta. Rahasto-osuudenomistajalla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Vaihtoehtorahastojen hoitajalle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen.

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen avaa Vaihtoehtorahastojen hoitajan hallituksen puheenjohtaja tai muu Vaihtoehtorahastojen hoitajan hallituksen nimeämä henkilö.

Rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi ääntenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. käsiteltävä kokousaloitteen mukaiset asiat.



Asset management
to be proud of.™

Jokainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa yhden äänen rahasto-osuudenomistajien kokouksessa. Mikäli rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, rahasto-osuudenomistajalla on kuitenkin kokouksessa yksi ääni. Rahasto-osuudenomistaja voi olla valtakirjalla edustettuna rahasto-osuudenomistajien kokouksessa tai käyttää kokouksessa avustajaa.

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen päätökseksi tulee se mielipide, jota on kannattanut enemmän kuin puolet annetuista äänistä tai äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide. Vaaleissa katsotaan valituksi se, joka saa eniten ääniä. Äänten mennessä tasan, ratkaistaan vaali arvalla.

13 § Rahastoesitteet ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite ja/tai Tiedonanto sijoittajille -dokumentti sekä Rahaston ja Yhtiön vuosikertomukset julkistetaan vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa mainituin tavoin. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Yhtiössä sen aukioloaikoina.

14 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Yhtiön hallitus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan seuraavan merkintäpäivän jälkeisenä päivänä. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse tai muuta sähköistä viestintä käyttäen. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

15 § Likviditeetin hallinta

Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Vaihtoehtorahastojen hoitaja voi poikkeuksellisessa tilanteessa sekä olosuhteiden ja vaihtoehtorahaston osuudenomistajien edun vaatiessa ottaa tilapäisesti käyttöön osuuksien merkintöjen ja lunastusten keskeyttämisen. Näin voidaan tehdä esimerkiksi tilanteessa, jossa Rahaston arvoa ei voida luotettavalla tavalla laskea, tai jos markkinapaikka, jota voidaan Rahaston sijoituspolitiikka huomioon ottaen pitää päämarkkinapaikkana, on muusta kuin ennalta arvattavasta syystä suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu. Päätöksen merkintöjen ja lunastusten keskeyttämisestä tekee yhtiön hallitus. Merkintöjen ja lunastusten keskeyttämisestä ilmoitetaan välittömästi Finanssivalvonnalle.

Apporttilunastus

Vaihtoehtorahastojen hoitaja ja rahasto-osuudenomistaja voivat sopia, että rahasto-osuudet voidaan vaihtoehtoisesti lunastaa antamalla rahasto-osuudenomistajalle lunastushintaa vastaava määrä Rahaston sijoitusinstrumentteja tai sijoitusinstrumentteja ja käteistä. Vaihtoehtorahastojen hoitajan on lunastusta tehdessään huolehdittava siitä, että toimenpide ei vaaranna muiden osuudenomistajien etua. Apporttina tehtävä lunastus voidaan ottaa käyttöön ainoastaan ammattimaisten asiakkaiden esittämien lunastuspyyntöjen täyttämiseksi ja sen on vastattava suhteellista osuutta vaihtoehtorahaston hallussa olevista varoista. Vaihtoehtorahastojen hoitaja ilmoittaa apporttilunastuksen käytöstä välittömästi Finanssivalvonnalle.

Lunastusrajoitus

Vaihtoehtorahastojen hoitajalla on oikeus ottaa tilapäisesti käyttöön lunastusrajoitus (*Redemption Gate*), mikäli nettolunastusten yhteismäärä ylittää tietyinä lunastuspäivinä 20 % rahaston nettovarallisuusarvosta (NAV) ja jos se on välttämätöntä rahaston maksuvalmiuden turvaamiseksi ja osuudenomistajien yhdenvertaisen kohtelun varmistamiseksi. Rajoituksen aikana lunastuspyyntöjä toteutetaan suhteellisesti (pro rata) vähintään asetettuun rajaan saakka, eli jokaiselle lunastajalle maksetaan sama prosenttiosuus hänen lunastusvaatimuksestaan. Toteuttamatta jääneet lunastukset siirtyvät automaattisesti käsiteltäväksi seuraavalle lunastuspäivälle ilman erillistä ilmoitusta. Päätöksen lunastusrajoituksen käyttöönottamisesta tekee yhtiön hallitus. Päätös lunastusrajoituksen käyttöönottamisesta voidaan tehdä myös sen jälkeen, kun lunastustoimeksiantojen jättämiselle asetettu määräaika on päättynyt. Rajoitusta voidaan käyttää vain osuudenhaltijoiden yhteisen edun ja rahaston maksuvalmiuden turvaamiseksi, ja sen käyttöönotosta ilmoitetaan välittömästi Finanssivalvonnalle.

Lunastusilmoitusajan pidentäminen

Vaihtoehtorahastojen hoitaja voi tilapäisesti pidentää Rahaston sääntöjen 7 §:ssä määriteltyä lunastusten ilmoittamisen vähimmäisaikaa. Ilmoitusaikaa voidaan pidentää enintään niin, että lunastustoimeksianto on toimitettava Vaihtoehtorahastojen hoitajalle viimeistään 2 kuukautta ennen lunastuksen toteuttamisajankohtaa. Ennen ilmoitusajan pidentämisen käyttöönottoa saapuneet lunastustoimeksiannot toteutetaan alkuperäisen ilmoitusajan mukaisesti. Päätöksen pidentämisestä tekee yhtiön hallitus. Ilmoitusaikaa voidaan pidentää vain poikkeustilanteissa rahaston maksuvalmiuden tai osuudenomistajien yhteisen edun turvaamiseksi, ja sen käyttöönotosta ilmoitetaan välittömästi Finanssivalvonnalle.

Toimintaperiaatteet

Vaihtoehtorahastojen hoitajalla on käytössään kirjalliset toimintaperiaatteet likviditeetin hallintavälineiden valinnasta ja käytöstä. Valittuja välineitä käytetään sijoittajien parhaan edun mukaisesti ja niiden käytöstä raportoidaan soveltuvan sääntelyn mukaisesti Finanssivalvonnalle.

16 § Tietojen luovuttaminen

Yhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

17 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Yhtiö saa korvauksena toiminnastaan kiinteän hallinnointipalkkion, joka on enintään 1 prosenttia vuodessa laskettuna Rahaston arvosta. Palkkion määrä lasketaan kuukausittain (palkkioprosentti vuodessa/12) * Rahaston arvo ja suoritetaan Yhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Kiinteä hallinnointipalkkio on vähennetty rahasto-osuuden arvossa. Yhtiön hallitus vahvistaa kiinteän hallinnointipalkkion tarkan määrän.

Kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi Yhtiö saa korvauksena toiminnastaan tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion, joka on enintään 10 % Rahasto-osuuden tuotosta. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio lasketaan kalenterikuukauden aikana syntyneestä tuotosta. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio maksetaan kalenterikuukausittain jälkikäteen ja lasketaan Rahasto-osuuden arvosta kalenterikuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä hallinnointipalkkion ja säilytysyhteisöpalkkioiden vähentämisen jälkeen. Tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion laskennassa käytetään ns. "high water mark" -periaatetta: jos Rahasto-osuuden arvo kalenterikuukauden viimeisenä pankkipäivänä alittaa Rahaston aiemman historiallisen korkeimman kalenterikuukauden viimeisen pankkipäivän Rahasto-osuuden arvon, ei tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota makseta Yhtiölle.

Rahaston arvopapereiden säilyttämisestä, Yhtiö suorittaa Säilytysyhteisölle kuukausittain palkkion, joka perustuu Säilytysyhteisön ja Yhtiön väliseen säilytys sopimukseen. Palkkio on enintään 0,15 % vuodessa laskettuna Rahaston arvosta. Palkkion määrä lasketaan kuukausittain (palkkioprosentti vuodessa/12) * Rahaston arvosta ja suoritetaan Säilytysyhteisölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Yhtiön hallitus vahvistaa palkkion tarkan määrän. Säilytyspalkkio on vähennetty rahasto-osuuden arvossa.

Yksityiskohtaiset tiedot edellä tarkoitetuista palkkioista on kulloinkin voimassa olevissa rahaston rahastoesitteessä. Julkaistussa rahasto-osuuden arvossa on vähennetty edellä mainitut palkkiot.

18 § Sovellettava laki

Yhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.



Asset management
to be proud of.™