

Säännöt on toimitettu Finanssivalvonnalle tiedoksi ja ne ovat tulleet voimaan 16.4.2026.

1 § Rahaston nimi ja sovellettavat säännökset

Rahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Asilo Argo, ruotsiksi Specialplaceringsfond Asilo Argo ja englanniksi Asilo Argo (non-UCITS) (jäljempänä "Rahasto").

Rahasto on sijoitusrahastolaissa (213/2019, jäljempänä "Sijoitusrahastolaki") tarkoitettu erikoissijoitusrahasto ja laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014, jäljempänä "Vaihtoehtorahastolaki") tarkoitettu vaihtoehtorahasto. Rahasto poikkeaa Sijoitusrahastolain mukaisesta tavallisesta sijoitusrahastosta muun muassa varojensa sijoittamisen ja hajauttamisen suhteen sekä rahasto-osuuden arvon julkistamista ja merkintä- sekä lunastusajankohtia koskevien edellytysten osalta.

2 § Vaihtoehtorahaston hoitaja

Rahastoa hallinnoi GRIT Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä "Vaihtoehtorahaston hoitaja"). Vaihtoehtorahaston hoitaja edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskeissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Ulkopuolisten palvelujen käyttäminen

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesitteessä on ilmoitettu, miltä osin Vaihtoehtorahaston hoitaja kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston 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. Säilytysyhteisö vastaa toiminnastaan Sijoitusrahastolain ja Vaihtoehtorahastolain puitteissa.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen ja Rahaston tavoite

Rahasto on kansainvälinen osakerahasto. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä ylittää kansainvälisen osakemarkkinan keskimääräinen tuotto. Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8 artiklan mukaisesti. Lisätietoja ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa seuraaviin sijoituskohteisiin:

1. Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit, jotka ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinapaikalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.
2. Rahamarkkinavälineisiin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Rahamarkkinavälineet voivat olla yritysten, valtioiden, julkisyhteisöjen ja muiden yhteisöjen liikkeeseen laskemia.
3. Talletuksiin luottolaitoksissa, joiden kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa, Australiassa, Japanissa, Kanadassa, Uudessa-Seelannissa, Yhdysvalloissa ja Sveitsissä. Talletusten on oltava vaadittaessa takaisinmaksettavia ja nostettavissa ja niiden on eräännyttävä maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa.

Vaihtoehtorahaston hoitaja saa Rahaston lukuun ottaa luottoa väliaikaiseen tarkoitukseen likviditeettihallintaa varten. Luottoa saa käyttää ainoastaan Rahaston lunastusten maksamiseen, ei sijoitustoimintaa varten. Luoton määrä voi vastata enintään 10 % Rahaston nettovaroista.

Sijoitusrajoitukset:

- A) Rahaston sijoitusten liikkeeseenlaskijakohtainen paino saa olla enintään 10 % Rahaston varoista.
- B) Kohdasta A) poiketen Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin siten, että samanaikaisesti tällaisia sijoituksia saa olla enintään kaksi (2) sijoitusta. Rahaston varat tulee näin ollen olla aina sijoitettuna vähintään kahdeksan (8) eri liikkeeseenlaskijan arvopaperiin.
- C) Kohtien A ja B sijoitusrajoituksia laskettaessa yhtenä kokonaisuutena on pidettävä kirjanpitolain 1 luvun 6 §:n mukaan samaan konserniin kuuluvia yhteisöjä.
- D) Rahasto ei saa sijoittaa johdannaispimuksiin.
- E) Rahaston kokonaisriskiä kuvataan sijoitusasteella. Rahaston sijoitusaste saa olla enintään 100 % Rahaston varoista.
- F) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat. Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 50 % saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Vaihtoehtorahaston hoitaja pitää kaikista rahasto-osuuksista ja rahasto-osuudenomistajista rahasto-osuusrekisteriä ja rekisteröi omistusten siirrot.

Rahastossa voi olla kasvu- ja tuotto-osuuksia. Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen suhteelliset arvot. Yksi rahasto-osuus muodostuu yhdestä miljoonasta (1 000 000) yhtä suuresta murto-osasta. Yksi rahasto-osuuden murto-osa tuottaa oikeuden, joka vastaa yhtä osuuden murto-osaa Rahaston omaisuudesta ja omaisuuden tuotosta.

Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus voi lisäksi päättää, että Rahastossa on eri valuutoissa arvostettavia osuussarjoja (sekä näissä osuussarjoissa mahdollisesti toteutettavasta valuuttasuojauksesta). Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan hallinnointipalkkion tasosta sekä merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät. Rahasto-osuussarjat sekä niiden voimassa olevat hallinnointipalkkiot ja minimimerkintämäärät ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Vaihtoehtorahaston hoitajassa sekä muissa rahastoesitteessä määritellyissä merkintäpaikoissa. Merkintä- ja lunastustoimeksiannon voi jättää kaikkina päivinä, mutta ne toteutetaan kuitenkin alla olevien sääntöjen mukaisesti. Tiedot rahasto-osuuksien arvoista sekä 8 §:n tarkoittamasta merkintä- ja lunastuspalkkiosta ovat yleisön saatavilla Vaihtoehtorahaston hoitajassa ja muissa Rahaston merkintäpaikoissa jokaisena päivänä, jolloin pankit ovat Suomessa yleisesti avoinna (jäljempänä "Pankkipäivä"). Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus päättää mikä määrä tai millä summalla osuuksia on kerralla vähintään merkittävä tai lunastettava.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä osuussarjan osuuksia hän merkitsee. Merkintätoimeksianto on vastaanotettu Vaihtoehtorahaston hoitajassa, kun Vaihtoehtorahaston hoitajalle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä sekä merkinnän määrästä. Merkintätoimeksianto on osuudenomistajaa sitova. Merkintätoimeksianto maksetaan merkinnän yhteydessä tai Vaihtoehtorahaston hoitajan luvalla viimeistään ennen merkinnän vahvistamista.

Rahasto-osuuksien merkintä voidaan toteuttaa jokaisen kalenterikuukauden viimeisenä Pankkipäivänä (jäljempänä "Merkintäpäivä"). Merkintätoimeksiannot on annettava kunkin Merkintäpäivän merkintöjä varten viimeistään Merkintäpäivää edeltävänä Pankkipäivänä klo 23.59 (Suomen aikaa), jotta ne toteutetaan kyseisen Merkintäpäivän arvoon. Osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä tapahtuu maksamalla merkintämaksu Rahaston merkintätalille niin, että merkintämaksu on Rahaston merkintätalilla viimeistään Merkintäpäivää edeltävänä Pankkipäivänä ennen klo 23.59. Mikäli merkintätoimeksianto tai merkintämaksu on vastaanotettu tämän ajankohdan jälkeen, merkintä toteutetaan seuraavan Merkintäpäivän arvoon. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus voi päättää väliaikaisesti poiketa edellä olevasta Rahaston merkinnän toteuttamisen ajankohtaa koskevasta rajoituksesta ja toteuttaa merkintöjä muinakin aikoina, mikäli se on Rahaston toiminnan kannalta perusteltua.

Vaihtoehtorahaston hoitajalla on oikeus hyväksyä tai hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto. Mikäli Vaihtoehtorahaston hoitajalle ei ole annettu riittäviä tietoja merkinnän toteuttamiseksi, merkintä voidaan hylätä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Vaihtoehtorahaston hoitajassa jakamalla saatu merkintämaksu, josta on vähennetty merkintäpalkkio, osuuden arvolla. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan yhden miljoonasosan (1/1 000 000) tarkkuudella pyöristäen osuuksien määrä alaspäin lähimpään osuuden murto-osaan ja erotus lisätään vahvistettuun rahasto-osuuden arvoon.

Vaihtoehtorahaston hoitajalla ja salkunhoitajalla on oikeus poiketa merkintäedellytyksenä olevista minimimerkintämääristä edellyttäen, että sijoittajien tasapuolinen kohtelu ei vaarannu.

Lunastus

Rahasto-osuuden omistajalla on oikeus saada Vaihtoehtorahaston hoitajalta lunastus rahasto-osuudestaan. Vaihtoehtorahaston hoitajalla on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Lunastuksen yhteydessä osuudenomistajan on luovutettava merkinnästä mahdollisesti annettu osuustodistus. Lunastaminen tapahtuu Rahaston varoista.

Rahasto-osuuksien lunastus voidaan toteuttaa jokaisen kalenterikuukauden viimeisenä Pankkipäivänä (jäljempänä "Lunastuspäivä"). Jotta lunastustoimeksianto voidaan toteuttaa toivotun Lunastuspäivän arvoon, on lunastustoimeksiannon oltava perillä Vaihtoehtorahaston hoitajassa viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen kyseistä Lunastuspäivää.

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 1 kuukaudeksi.

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

Mikäli Rahastolla on riittävästi käteisvaroja lunastuksen toteuttamiseen osuudenomistajan tarkoittamana lunastuspäivänä, lunastus toteutetaan tälle lunastuspäivälle vahvistetun rahasto-osuuden arvon mukaan. Mikäli varat lunastukseen on hankittava myymällä Rahaston sijoituskohteita, lunastus voidaan toteuttaa myyntihetkeä lähimmän seuraavan lunastuspäivän arvoon. Lunastushinta maksetaan osuudenomistajan osoittamalle tilille viiden (5) Pankkipäivän kuluessa toteuttamispäivän arvon julkaisemisesta tai Vaihtoehtorahaston hoitajan ja lunastusta vaatineen osuudenomistajan sopimana muuna päivänä.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä, ja lunastustoimeksianto voidaan perua ainoastaan Vaihtoehtorahaston hoitajan luvalla. Vaihtoehtorahaston hoitaja voi kuitenkin päättää, että samaan Lunastuspäivään ehtineet lunastukset toteutetaan samanaikaisesti ja maksetaan tarvittaessa erissä lunastussummien mukaisessa suhteessa.

Vaihto

Rahasto-osuuksien vaihto tästä Rahastosta toiseen Vaihtoehtorahaston hoitajan hallinnoimaan rahastoon voidaan tehdä vain lunastamalla tämän Rahaston osuuksia ja merkitsemällä lunastuksesta saadulla rahamäärällä uusia osuuksia toisessa Vaihtoehtorahaston hoitajan hallinnoimassa rahastossa, noudattamalla lunastuksiin ja merkintöihin sovellettavia aikarajoja ja palkkioita.

Yleistä

Merkinnät ja lunastukset voidaan maksaa Suomessa euroissa ja muissa maissa, joissa Rahastolla on markkinointilupa, rahastoositteessä mainituissa valuutoissa.

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

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Vaihtoehtorahaston hoitaja veloittaa rahasto-osuuksien merkinnästä kustannuksina enintään kaksi (2) prosenttia merkintäsummasta.

Irtautumispalkkio

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi periä irtautumispalkkiona enintään kaksi (2) prosenttia lunastettujen osuuksien arvosta lunastuspäivänä.

Lunastusmaksu

Irtautumispalkkion sijasta Vaihtoehtorahastojen hoitaja voi periä lunastusmaksun, joka ottaa huomioon välittömät ja välilliset likviditeetikustannukset, enintään kaksi (2) prosenttia lunastettavien osuuksien arvosta lunastuspäivänä, joka kertyy Rahastolle.

Vaihtoehtorahaston hoitajalla on oikeus veloittaa rahasto-osuudenomistajalta kirjallisen osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta sekä rahasto-osuuksien omistusoikeuden siirtojen rekisteröimisestä.

Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus päättää merkintä- ja lunastuspalkkioiden määrät. Tiedot sovellettavista palkkioista on esitetty kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä.

9 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen, lunastusten rajoittaminen sekä Vaihtoehtorahaston hoitajan oikeus lunastaa asiakkaan rahasto-osuudet

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 arvonmäärityksen vaikeudet, vakavat likviditeettiongelmien (esimerkiksi marginaalivaatimusten tai merkittävien lunastusten vuoksi), tilanteet joissa kohde-etuksien 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.

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.

Vaihtoehtorahaston hoitajalla on oikeus Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen päätöksellä lunastaa yksittäisen osuudenomistajan rahasto-osuudet ilman osuudenomistajalta tullutta lunastustoimeksiantoa tai osuudenomistajan antamaa suostumusta osuudenomistajaan liittyvän painavan perusteen johdosta (esim. joutuminen kansainväliselle pakotelistalle, pakotteen vastainen toiminta, osuudenomistaja ei toimita tai päivitä Vaihtoehtorahaston hoitajan lakisääteisten velvoitteiden edellyttämiä tietoja, osuudenomistaja muuttaa Suomesta toiseen valtioon, minkä johdosta Vaihtoehtorahaston hoitajalle aiheutuisi lisävelvoitteita, joita Vaihtoehtorahaston hoitajan ei voida edellyttää kohtuudella hoitavan tai muita erityisjärjestelyjä, jotka Vaihtoehtorahaston hoitajan näkemyksen mukaan eivät muutoin ole tarkoituksenmukaisia sen toiminnan kannalta.).

10 § Rahaston arvon laskeminen

Vaihtoehtorahaston hoitaja suorittaa arvonlaskennan rahasto-osuuden arvon määrittämiseksi kunkin kalenteriviikon sekä kuukauden viimeisenä suomalaisena Pankkipäivänä ("Arvostuspäivä"). Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan Suomessa euroina. Muissa maissa, joissa Rahastolla on markkinointilupa, käytetään rahastoesitteessä esitettyjä valuuttoja. Näitä valuuttamääräisiä arvoja laskettaessa käytetään samoja valuuttakursseja kuin Rahaston varallisuuden arvoa laskettaessa.

Rahastoon kuuluvat sijoituskohteet arvostetaan voimassa olevaan markkina-arvoon. Rahaston varoille määrätään markkina-arvo niiden markkinahintojen mukaan. Markkinahinnoilla tarkoitetaan Arvostuspäivän 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 tai muun tahon antamaa, luotettavaksi arvioitua arviota arvopaperin tai rahamarkkinavälineen markkinahinnasta.

Jos sijoituskohteelle ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, sijoituskohde arvostetaan Vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan.

11 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Vaihtoehtorahaston hoitaja laskee rahasto-osuuden arvon kullekin Arvostuspäivälle. Vaihtoehtorahaston hoitaja julkistaa rahasto-osuuden arvon viimeistään viiden (5) Pankkipäivän kuluessa Arvostuspäivästä. Rahasto-osuuden arvo ilmoitetaan euroina. Kunkin rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeellä olevien kyseisen osuussarjan rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahasto-osuuden arvo lasketaan kuuden (6) desimaalin tarkkuudella.

Tieto rahasto-osuuden arvosta on saatavilla Vaihtoehtorahaston hoitajalta.

12 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion ja tuottosidonnaisen palkkion määrät.

Hallinnointipalkkio

Rahaston varoista maksetaan Vaihtoehtorahaston hoitajalle hallinnointipalkkio korvauksena Rahaston hallinnoinnista. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän, joka on enintään puolitoista (1,5) prosenttia vuodessa laskettuna Rahaston varoista.

Hallinnointipalkkion määrä lasketaan rahasto-osuussarjakohtaisesti kunakin Arvostuspäivänä.

Hallinnointipalkkio lasketaan ja vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta. Hallinnointipalkkio maksetaan Vaihtoehtorahaston hoitajalle jälkikäteen.

Tuottosidonnainen palkkio

Hallinnointipalkkion ohella Vaihtoehtorahaston hoitaja veloittaa Rahastolta tuottosidonnaisen palkkion, joka on enintään kolmekymmentä (30) prosenttia siitä tuotosta, joka ylittää Rahaston vertailuarvon. Vertailuarvo lasketaan rahasto-osuuden arvosta edellisen kalenterikuukauden viimeisenä Pankkipäivänä korjattuna referenssituotolla edellisen kalenterikuukauden viimeisestä Pankkipäivästä tarkasteltuna. Referenssituotto on MSCI ACWI IMI TRI -osakeindeksin tuotto euroiksi muutettuna. Rahaston tuottosidonnaista palkkiota laskettaessa Rahaston tuotto perustuu rahasto-osuuden arvonkehitykseen ennen mahdollisen tuottosidonnaisen palkkion veloittamista. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus vahvistaa kulloinkin veloittavan tuottosidonnaisen palkkion enimmäismäärän. Rahastossa voi olla tuottosidonnaisen palkkion osalta keskenään poikkeavia osuussarjoja. Tarkempi kuvaus kussakin osuussarjassa sovellettavasta tuottosidonnaisen palkkion enimmäismäärästä esitetään Rahaston rahastoesitteessä.

Rahaston vertailuarvo lasketaan jokaisena Arvostuspäivänä. Myös tuottoero suhteessa vertailuarvoon lasketaan. Mahdollisesta tuottosidonnaisesta palkkiosta tehdään varaus kyseisen päivän arvonalaskentaan. Vaihtoehtorahaston hoitajan oikeus tuottosidonnaiseen hallinnointipalkkioon määräytyy kuitenkin ainoastaan kalenterikuukausittain.

Tuottosidonnainen palkkio veloitetaan Rahastolta ainoastaan, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät:

1. Rahasto-osuuden kehityksen on ylitettävä vertailuarvo;
2. Rahasto-osuuden arvon on ylitettävä aikaisempi korkein arvonsa, johon osuudenomistajien merkintä- ja lunastustoimeksiantoja on voitu toteuttaa, eli Rahasto seuraa nk. High Water Mark -periaatetta.

Mikäli rahasto-osuuden aikaisempi korkein arvo, johon osuudenomistajien merkintä- ja lunastustoimeksiantoja on voitu toteuttaa, on korkeampi kuin tuottosidonnaisen palkkion laskenta-ajankohdan vertailuarvo, sovelletaan edellä olevan kohdan 2 mukaista High Water Mark -periaatetta. Tällöin verrattaessa Rahaston arvoa vertailuarvoon huomioidaan rahasto-osuuden arvon kehitys ainoastaan siltä osin kuin rahasto-osuuden arvo ylittää aikaisemman edellä kuvatun korkeimman arvonsa.

Tuottosidonnainen palkkio (mahdollinen varaus) lasketaan rahasto-osuussarjakohtaisesti seuraavasti:

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio = palkkioprosentti kertaa (x - y) kertaa z, missä

x on Arvostuspäivän rahasto-osuuden arvo ennen tuottosidonnaisen palkkion veloittamista

y on suurempi seuraavista:

1. *Rahasto-osuuden aikaisempi korkein arvo, johon osuudenomistajien merkintä- ja lunastustoimeksiantoja on voitu toteuttaa (High Water Mark), tai*
2. *Vertailuarvo Arvostuspäivänä.*

z on Rahasto-osuuksien lukumäärä Arvostuspäivänä

Mahdollinen tuottosidonnainen palkkio vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta. Tuottosidonnainen palkkio maksetaan Vaihtoehtorahaston hoitajalle jälkikäteen.

Säilytyspalkkio

Rahaston varoista maksetaan Säilytysyhteisölle palkkio korvauksena Rahaston arvopapereiden säilyttämisestä ja Säilytysyhteisön muista lakiin perustuvista tehtävistä. Korvauksen suuruus määräytyy Säilytysyhteisön ja Vaihtoehtorahaston hoitajan välisen säilytys sopimuksen perusteella toteutuneiden kulujen mukaan.

Säilytyspalkkio vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta. Säilytyspalkkio maksetaan Säilytysyhteisölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

Rahaston muut kulut

Rahaston palkkioiden ohella Rahaston varoista veloitetaan lisäksi kaikki muut kulut, kustannukset, vastuut ja palkkiot, jotka olennaisesti liittyvät Rahaston toimintaan, hallintoon, rahoitukseen, säilytykseen, alisäilytykseen, liiketoimintaan tai 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 rahastoositteen mukaisesti.

Ennalta Vaihtoehtorahaston hoitajan tiedossa olevat kiinteät jatkuvaluonteiset Rahaston muut kulut (esim. sijoitustutkimuksen kulut) vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta. Satunnaisuonteiset vaihtuvat Rahaston muut kulut (esim. pankkikulut) vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta jälkikäteen.

Tarkemmat tiedot yllä mainituista palkkioista ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta rahastoositteestä.

13 § Rahaston tuotonjako

Vaihtoehtorahaston hoitajan yhtiökokous päättää tuotto-osuuksien omistajille jaettavan vuotuisen tuoton määrästä. 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. Kasvuosuuksille ei jaeta tuottoa eikä niiden arvo muutu tuotto-osuuksille jaettavan tuoton seurauksena.

Tuotto maksetaan tuotto-osuuksien omistajalle, joka on merkittynä Vaihtoehtorahaston hoitajan rahasto-osuusrekisteriin Vaihtoehtorahaston hoitajan varsinaisen yhtiökokouksen määräämänä päivänä (jäljempänä "Täsmäytyspäivä"). Tuotto maksetaan rahasto-osuudenomistajan osoittamalle pankkitilille yhtiökokouksen määräämänä maksupäivänä. Mikäli tuotto-osuuden omistaja ei ole ilmoittanut Vaihtoehtorahaston hoitajalle pankkitiliä, jolle tuotto voidaan maksaa, siirretään tuotto, jota ei ole nostettu viiden vuoden kuluessa sen ensimmäisestä nostopäivästä lukien, takaisin Rahaston omaisuuteen.

14 § Rahaston ja Vaihtoehtorahaston hoitajan tilikaudet

Rahaston ja Vaihtoehtorahaston hoitajan tilikausi on kalenterivuosi.

15 § Vaihtoehtorahaston hoitajan ja Rahaston tilintarkastajat

Vaihtoehtorahaston hoitaja valitsee jokaiselle tilikaudelle Vaihtoehtorahaston hoitajan ja sen hallinnassa olevien rahastojen tilintarkastajaksi yhden tilintarkastajan ja tälle yhden varatilintarkastajan, joiden tulee olla KHT-tilintarkastajia tai tilintarkastusyhteisöjä. Tilintarkastajat valitaan vuosittain toimikaudeksi, joka päättyy vaalia seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

16 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus katsoo siihen olevan aihetta taikka jos tilintarkastaja, hallituksen riippumaton jäsen tai rahasto-osuudenomistajat, joilla on yhteensä vähintään yksi kahdeskymmenesosa kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, kirjallisesti sitä vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Vaihtoehtorahaston hoitaja on velvollinen tiedottamaan rahasto-osuudenomistajia sääntöjen 17 §:ssä määrättyllä tavalla saamastaan Sijoitusrahastolain 26 luvun 9 §:ssä tarkoitetun kokouksen koolle kutsumista koskevasta aloitteesta tai muusta rahasto-osuudenomistajan kokousaloitteesta, jollei kokouksen koolle kutsumista esittävällä rahasto-osuudenomistajalla ole edellä mainittua vähimmäisomistusta. Vaihtoehtorahaston hoitaja voi perustellusta syystä kieltäytyä tiedottamisesta, jos se

katsoo, ettei kokouksen järjestämiselle ole perustetta. Vaihtoehtorahaston hoitajan on ilmoitettava tällaisesta kieltäytymisestään ja kieltäytymisen perusteesta kokouksen koolle kutsumista esittäneelle rahasto-osuudenomistajalle.

17 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen lähetetään joko kirjeitse tai sähköpostitse henkilökohtaisena, tai kutsu julkaistaan vähintään yhdessä (1) valtakunnallisessa päivälehdessä aikaisintaan neljä (4) ja viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen kokousta.

Saadakseen osallistua kokoukseen, rahasto-osuudenomistajan on ilmoittauduttava Vaihtoehtorahaston hoitajalle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ilmoittautumispäivänä, joka voi olla aikaisintaan viisi (5) päivää ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajalla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Vaihtoehtorahaston hoitajalle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen (10) päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

18 § Rahastoesite ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, avaintietoasiakirja sekä Rahaston ja Vaihtoehtorahaston hoitajan vuosikertomukset julkistetaan kulloinkin voimassa olevaa lainsäädäntöä noudattaen. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavilla Vaihtoehtorahaston hoitajalta.

19 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus. Sääntömuutokset on toimitettava Finanssivalvonnalle tiedoksi. Rahaston sääntömuutos tulee voimaan yhden (1) kuukauden kuluttua siitä, kun muutos on saatettu rahasto-osuudenomistajien tietoon Rahaston säännöissä mainitulla tavalla.

Sääntömuutoksen tultua voimaan, se koskee kaikkia rahasto-osuudenomistajia. Vaihtoehtorahaston hoitajan hallitus voi Rahastoon sovellettavan lain mukaisesti päättää Rahaston lakkauttamisesta, jakautumisesta ja sulautumisesta.

20 § Ilmoitukset rahasto-osuudenomistajille

Vaihtoehtorahaston hoitaja voi toimittaa ilmoitukset rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostitse, ilmoituksella Vaihtoehtorahaston verkkosivuilla tai ilmoituksella valtakunnallisessa päivälehdessä. Ilmoituksen, jonka Vaihtoehtorahaston hoitaja on lähettänyt rahasto-osuudenomistajan Vaihtoehtorahaston hoitajalle viimeksi ilmoittamaan postiosoitteeseen tai sähköpostitse katsotaan tulleen rahasto-osuudenomistajan tietoon viimeistään viidentenä (5) päivänä ilmoituksen lähettämisestä. Valtakunnallisessa päivälehdessä tai verkkosivuilla julkaistun ilmoituksen katsotaan tulleen rahasto-osuudenomistajan tietoon julkaisupäivänä.

21 § Tietojen luovuttaminen

Vaihtoehtorahaston hoitajalla on oikeus luovuttaa rahasto-osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

22 § Sovellettava laki

Vaihtoehtorahaston hoitajan ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.