



**PYN Elite**  
**Erikoissijoitusrahasto**  
**Rahastoesite 17.1.2018**



**SISÄLTÖ**

<b>YLEISTÄ PYN ELITE ERIKOISSIJOITUSRAHASTOSTA</b>	<b>3</b>
<b>RAHASTON SIJOITUSTOIMINTA</b>	<b>4</b>
<b>RAHASTO-OSUKSIEN MERKITSEMINEN JA LUNASTAMINEN</b>	<b>6</b>
<b>RAHASTO-OSUUDEN ARVONMÄÄRITYS, ARVON JULKAISEMINEN, RAPORTIT JA</b>	
<b>ARVONLASKENNAN VIRHEET</b>	<b>7</b>
<b>PALKKIOT JA KULUT</b>	<b>8</b>
<b>SIJOITUSKOHTEISIIN JA MARKKINOIHIN LIITTYVÄT RISKIT JA RISKIENHALLINTA</b>	<b>9</b>
<b>RAHASTON OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEET</b>	<b>10</b>
<b>SIJOITUSRAHASTON JA OSUUDENOMISTAJIEN VEROTUS</b>	<b>10</b>
<b>ETÄMYYNTIÄ KOSKEVAT LISÄTIEDOT</b>	<b>10</b>
<b>OIKEUSSUOJAKEINOT</b>	<b>10</b>
<b>YHDYSVALTALAISIA ASIAKKAITA KOSKEVA RAJOITUS</b>	<b>11</b>

Tämä Rahastoesite sisältää lakisääteiset tiedot erikoissijoitusrahastosta, rahaston hoitajasta, rahaston säilytysyhteisöistä sekä rahastoasiointista. Rahastoesitettä täydentävät sijoitusrahaston säännöt sekä avaintietoesite.

## YLEISTÄ PYN ELITE ERIKOISSIJOITUSRAHASTOSTA

Erikoissijoitusrahaston suomenkielinen nimi on PYN Elite Erikoissijoitusrahasto ("Rahasto"). Rahasto on aloittanut toimintansa 1.2.1999 ja Rahaston päivitettyt säännöt ovat voimassa 1.3.2017 alkaen. Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) mukainen vaihtoehtorahasto sekä sijoitusrahastolain (48/1999) mukainen erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa sijoitusrahastolain yleisesti sijoitusrahastoja koskevista säännöksistä ja rajoituksista, kuten rajoituksista koskien sijoituskohteita, hajauttamista, arvonalaskentaa, merkintöjä ja lunastuksia sekä luotonottoa. Rahasto jakaantuu keskenään yhtä suuriin rahasto-osuuksiin, jotka tuottavat yhtäläiset oikeudet rahastossa olevaan omaisuuteen. Rahastoon sijoittaneet henkilöt ja yhteisöt omistavat sijoitusrahaston varat suhteessa omistamiensa osuuk-sien lukumäärään. Rahasto ei ole juridinen henkilö, vaan Rahastoa koskevissa asioissa sitä edustaa Rahaston hoitaja.

### Rahaston hoitaja

Rahastoa hallinnoi ja vaihtoehtorahaston hoitajana toimii PYN Fund Management Oy ("Rahaston hoitaja"), joka on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin, y-tunnus 0665275-5. PYN Fund Management on perustettu 29.9.1998 ja sen kotipaikka on Helsinki. Rahaston hoitajan toimialana on harjoittaa sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa sekä toimia vaihtoehtorahastonhoitajista annetun lain tarkoittamana vaihtoehtorahastonhoitajana. PYN Fund Managementin osakepääoma on 151.369,14 euroa. Rahaston hoitaja on riippumaton ja johdon omistama osakeyhtiö. Rahaston hoitaja sijoittaa yleisöltä hankittuja varoja rahasto-osuudenomistajien puolesta Rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahaston hoitaja toimii omissa nimissään Rahaston puolesta ja käyttää Rahaston omaisuuden liittyviä oikeuksia.

PYN Fund Management Oy:n toimitusjohtajana toimii Eino Laitinen ja sijaisena talouspäällikkö Tuija Tötterström. Rahaston salkunhoitajana toimii Petri Deryng.

### PYN Fund Management Oy:n hallitus

Kimmo Myllymäki (puheenjohtaja), DI, Toip Oy  
Petri Deryng, salkunhoitaja, PYN Fund Management Oy

Osuudenomistajien valitsemina:

Markku Ellilä, TkT, Pridor Oy

Jussi Savonen, asianajaja, Partner, Asianajotoimisto DLA Piper Finland Oy

### Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori, osoite Eteläesplanadi 18, PL 630, 00101 Helsinki ("Säilytysyhteisö"). Säilytysyhteisön pääasiallinen toimiala on pankkitoiminta ja sen kotipaikka on Tukholma, Ruotsi.

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistua siitä, että Rahaston ja Rahaston hoitajan toiminnassa noudatetaan lakia, Rahaston sääntöjä ja viranomais määräyksiä sekä muiden Säilytysyhteisölle Suomen lainsäädännön mukaan kuuluvien tehtävien hoitaminen. Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa olevia yhteisöjä ("Alisäilyttäjä"). Säilytysyhteisö huolehtii parhaan kykynsä mukaan siitä, että Rahaston varat on erotettu Säilytysyhteisön tai sen käyttämän Alisäilyttäjän varallisuudesta näiden mahdollisessa maksukyvyttömyystilanteessa.

Rahaston varat säilytetään erillään Rahaston hoitajan ja säilytysyhteisön varoista. Rahaston hoitajan talous on täysin erillään Rahaston varoista eikä Rahaston varoja voida käyttää Rahaston hoitajan tai Säilytysyhteisön velkojen katteeksi.

Jollei vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa toisin säädetä, Säilytysyhteisön on huolimattomuudesta riippumatta korvattava Rahastolle ja sen sijoittajille säilytettävänä olleen rahoitusvälineen menettämisestä aiheutunut vahinko. Säilytysyhteisön on ensisijaisesti korvattava menettäminen palauttamalla saman tyyppinen rahoitusväline tai vastaava määrä Rahastolle tai Rahaston hoitajalle. Säilytysyhteisö on myös velvollinen korvaamaan vahingon, jonka se on tahallaan tai huolimattomuudesta aiheuttanut Rahastolle tai sen sijoittajalle vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain ja sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten vastaisella menettelyllä tai velvollisuksiensa laiminlyönnillä. Vahinkoa ei kuitenkaan ole korvattava, jos Säilytysyhteisö voi osoittaa, että vahinko on aiheutunut sellaisesta ulkopuolisesta epätavallisesta ja ennalta arvaamattomasta seikasta, jota Säilytysyhteisö ei ole voinut estää ja jonka seurauksia se ei kaikkea huolellisuutta noudattaen ole voinut välttää. Jos Alisäilyttäjän säilytettävänä olevien rahoitusvälineiden menettämisestä aiheutuu vahinkoa, Säilytysyhteisö voi vapautua vastuustaan, jos Säilytysyhteisö on nimennyt Alisäilyttäjän asianmukaista huolellisuutta ja soveltuvaa sääntelyä noudattaen säilyttämään rahoitusvälineitä ja kirjallisesti sopinut vastuun siirtämisestä kyseiselle Alisäilyttäjälle, ja Rahasto ja/tai Rahaston hoitaja voi ko. kirjallisen sopimuksen nojalla vaatia kyseistä kolmatta

osapuolta korvaamaan rahoitusvälineen menettämisestä aiheutuneen vahingon.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori tarjoaa säilytyspalvelua omille ja ulkopuolisille asiakkaille. Tämä saattaa aiheuttaa eturistiriitilanteita. Eturistiriitilanteiden hallitsemiseksi ja välttämiseksi säilytys- ja rahastotoimintojen järjestämisessä on huomioitu liiketoimintojen asianmukainen erillisuus. Säilytystoimintaa harjoitetaan erillään Säilytysyhteisön omasta rahastotoiminnasta.

### Tilintarkastajat

Rahaston ja Rahaston hoitajan tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, vastuutarkastajana KHT Pekka Loikkanen ja varatilintarkastajana KHT Jonas Blomqvist. Osuudenomistajien valitsemana tilintarkastajana toimii KHT Taru Mäenpää ja varatilintarkastajana KHT Noora Komulainen.

### Tilikausi, tilinpäätösajankohta ja raportointi

PYN Fund Management Oy:n ja Rahaston tilikausi on kalenterivuosi. Rahaston hoitajan ja Rahaston vuosikertomus toimitetaan pyydettyä osuudenomistajalle kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 12 luvun 5 ja 6 §:ssä tarkoitettut tiedot, kuten riskiprofiili ja tiedot mahdollisesta vivutuksesta, ovat saatavilla Rahaston avaintietoesitteestä.

### Osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuuden omistajien kokous on pidettävä vuosittain PYN Fund Management Oy:n hallituksen päättämänä kokouspäivänä huhtikuun loppuun mennessä. Ylimääräinen rahasto-osuuden omistajien kokous pidetään, jos PYN Fund Management Oy:n hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja tai rahasto-osuuden omistajat, joilla on vähintään kahdeskymmenesosa kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista kirjallisesti sitä vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Rahasto-osuuden omistajien kokouksen kutsuu koolle PYN Fund Management Oy:n hallitus. Rahasto-osuuden omistajien kokouksessa yksi rahasto-osuus tuottaa yhden äänen. Osuuden murto-osa tuottaa vastaavasti yhtä monta äänen murto-osaa kuin osuudenomistajalla on osuuksien murto-osia. Jos osuudenomistajalla on omistuksessaan osuuksia vähemmän kuin yksi kokonainen osuus, on hänellä rahasto-osuuden omistajien kokouksessa kuitenkin aina yksi ääni. Rahasto-osuuden omistajan on saadaksesen osallistua kokoukseen ilmoittauduttava Rahaston hoitajalle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ilmoittautumispäivänä.

### Ulkopuoliset palvelut

Rahaston hoitajalla on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita, kuten esimerkiksi kirjanpito-, salkunhoito-, lakiasiantuntija-, sisäisen tarkastuksen sekä tietotekniikkapalveluita. Rahaston hoitaja käyttää lisäksi asiamiehiä rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottamista varten. Asiamiehille voidaan maksaa korvaus Rahaston hoitajan ja Asiamiehen välisen sopimuksen perusteella. Edellä mainittu korvaus ei lisää sijoittajan kustannuksia vaan korvaus sisältyy Rahaston hoitajan Rahastolta perimiin palkkioihin. Yhteistyön tarkoituksena on parantaa palvelun laatua mahdollistamalla Rahaston tarjonta laajemmalle sijoittajakunnalle.

Rahasto ei käytä päävälittäjää (prime broker) eikä siltä ole tästä johtuvia eturistiriitoja.

### Rahaston sulautumishistoria

30.9.2013 Rahaston hoitajan hallinnoima Erikoissijoitusrahasto Populus sulautui Rahastoon.

### Valvova viranomainen

PYN Fund Management Oy:tä ja PYN Elite Erikoissijoitusrahastoa valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki, puh. 010 831 51, kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

## RAHASTON SIOITUSTOIMINTA

### Rahaston sijoitustoiminnan tavoite

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä pyrkiä aktiivisella salkunhoidolla löytämään merkittäviä arvonnousuja suurilla yhtiö- ja markkinakohtaisilla painotuksilla ja tuottaa osuudenomistajille harkitulla riskinotolla maksimaalinen tuotto sijoitetulle pääomalle. Rahasto tavoittelee selkeästi korkeampaa tuottoa kuin laajemmin sijoituksensa hajauttavat rahastot.

### Rahaston sijoitusstrategia ja sijoitusrajoitukset

Rahaston toimialueena on koko maailma, mutta Rahasto pyrkii keskittämään kaikki sijoitukset enintään kolmeen maahan kerrallaan. Rahasto poikkeaa sijoituspolitiikassaan sijoitusrahastolain asettamista rajoituksista Rahaston säännöissä esitetyllä tavalla. Rahaston hoitaja toteuttaa sijoituksia Rahaston sääntöjen mukaisesti oman itsenäisen näkemyksensä mukaan.

Rahaston sijoituspäätöksissä korostuvat kohteen osakekurssin ja markkinan merkittäväksi arvioitu nousuvara, mutta siihen liittyy myös odotusriski eli epävarmuus aliarvostuksen korjaantumisen ajankohdasta.



Keskeistä sijoituskohteiden valinnassa ovat:

- halpa markkina;
- osakeanalysoinnin resurssien keskittäminen halvan markkinan poikkeuksellisesti eniten halventuneisiin yhtiöihin ja näiden osakkeisiin; ja
- yhtiökohtaiset tavoiteltavat sijoitustuotot.

Rahasto sijoittaa varansa ensisijaisesti julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin ja osake-sidonnaisiin rahoitusvälineisiin. Rahasto voi osana sijoitustoimintaansa sijoittaa myös mm. osakkeisiin, jotka eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena, joukkovelkakirjoihin ja OTC-valuuttatermiinisopimuksiin. Rahasto voi käyttää valuuttatermiinisopimuksia sekä suojaukseen että osana sijoitustoimintaa. Rahaston perusvaluutta on euro.

Rahasto voi sijoittaa varoja myös korkoa tuottaviin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, jos Rahaston sijoitusstrategian kriteerit täyttävää arvopaperimarkkinaa varojen kohdentamiseksi ei ole löydetty.

Rahaston sijoitustoimintaa koskevat Rahaston sääntöjen 5 §:ssä mainitut rajoitukset:

- Rahaston omistus voi olla enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan liikkeelle lasketuista osakkeista;
- omistus saman liikkeeseenlaskijan arvopapereissa ei saa ylittää 20 % Rahaston varoista;
- sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, jotka ylittävät 10 % Rahaston varoista, saa olla enintään kaksi (2) kappaletta;
- Rahaston varat tulee aina olla sijoitettuna vähintään kahdeksan (8) eri liikkeeseenlaskijan arvopapereihin;
- Rahasto voi myös sijoittaa arvopapereihin, jotka eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena, enintään 15 % Rahaston varoista;
- OTC-valuuttatermiinisopimusten vastapuolen aiheuttama vastapuoliriski saa olla enintään 10 % Rahaston varoista;
- OTC-valuuttatermiinisopimusten vakuusvaatimus ei saa ylittää 30 % Rahaston arvosta;
- OTC-valuuttatermiinisopimusten nimellisarvo ei saa ylittää sopimusten tekohetkellä Rahaston arvoa;
- omistus saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjalainoissa ja rahamarkkinavälineissä ei saa ylittää 20 % Rahaston varoista;
- Rahasto ei saa omistaa joukkovelkakirjalainoja määrää, joka ylittää 20 % lainan koko liikkeelle lasketusta pääomasta;
- Rahasto saa hankkia omistukseensa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoista ja rahamarkkinavälineistä;
- sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoihin ja rahamarkkinavälineisiin,

jotka ylittävät 10 % Rahaston varoista, saa olla enintään kaksi (2) kappaletta;

- edellä mainitusta riippumatta Rahaston varoista voidaan sijoittaa 100 % saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan joukkovelkakirjoihin ja rahamarkkinavälineisiin, kun liikkeeseenlaskija tai takaaja on jokin EU- tai ETA-alueen valtioista. Mikäli varoista sijoitetaan yli 35 % saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoihin ja rahamarkkinavälineisiin, on niiden tällöin oltava peräisin vähintään kuudesta (6) eri liikkeeseenlaskusta, eikä samaan liikkeeseenlaskuun voi sijoittaa määrää, joka ylittää 30 % Rahaston varoista;
- Rahaston varoista yhteensä enintään 30 % saa olla sijoitettuna saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, rahamarkkinavälineisiin ja talletuksiin tai sellaisiin OTC-valuuttatermiinisopimuksiin, joista rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski; ja
- Rahaston varoista enintään 30 % voi olla talletuksissa.

Rahasto ei käytä sijoitustoiminnassaan vivutusta merkittävässä määrin. Rahaston hoitaja voi kuitenkin ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Rahaston sijoitusstrategian muuttamisesta päättää PYN Fund Management Oy:n hallitus. Rahaston sääntöjen muuttaminen ei edellytä Finanssivalvonnan vahvistusta, mutta säännöt toimitetaan tiedoksi Finanssivalvonnalle ja ne on saatettava myös rahasto-osuudenomistajien tietoon ennen niiden voimaantuloa Rahaston säännöissä kuvatulla tavalla.

### Vakuudet ja varojen uudelleenkäyttö

Rahasto voi sääntöjensä mukaisesti pantata omaisuuttaan luottojensa ja muiden sitoumustensa vakuudeksi.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa tarkoitetussa selvitysyhteisössä tai ulkomaisessa selvitysyhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelun tarjoaja ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut.

### Salkunhoitaja

Rahaston salkunhoitajana toimii Petri Deryng (s. 1961), joka on toiminut Rahaston salkunhoitajana rahaston perustamisesta lähtien vuodesta 1999. Petri Deryng on useasti noteerattu Suomen ja Euroopan

menestyneimpien salkunhoitajien joukkoon mm. Citywiren, Morningstarin ja Arvopaperi-lehden toimesta. Hänellä on 30 vuoden kokemus näkemyksellisestä ja menestyksekkäästä osakesijoittamisesta. Ennen siirtymistään päätoimiseksi salkunhoitajaksi, Deryng työskenteli sijoittamisen ohessa media-alalla yrittäjänä mm. radio- ja televisio-ohjelmien tuottamisen parissa. Koulutukseltaan Petri Deryng on kauppatieteiden ylioppilas. Vuodesta 2003 alkaen Petri Deryng on asunut Aasiassa Rahaston sijoitusten kohdemarkkinoilla.

### Sijoittajakohderyhmä ja yhdenvertainen kohtelu

Rahasto on korkeariskinen rahasto ja tarkoitettu pitkäjänteiseen sijoittamiseen vaativille ja finanssimarkkinat hyvin tunteville sijoittajille. Rahasto ei sovellu sijoittajalle, joka on aikeissa lunastaa osuutensa Rahastosta viiden vuoden kuluessa merkinnästä.

PYN Fund Management kohtelee toiminnassaan sijoittajia tasapuolisesti. Rahaston hoitaja on laatinut vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 7 luvun 8 §:n mukaisesti sisäiset ohjeet mahdollisia eturistiriitatileteita varten ja pyrkii siten varmistamaan Rahaston osuudenomistajien tasapuolisen kohtelun.

Sijoittaja vastaa itse Rahaston soveltuvuudesta omiin tarkoituksiinsa, joten hänen tulee huolellisesti tutustua tähän esitteeseen, avaintietoesitteeseen ja sääntöihin. Rahaston hoitaja ei tarjoa varainhoitoa, sijoitusneuvontaa tai muita sijoituspalveluita.

### Sijoittajakirje

Rahaston hoitaja julkaisee neljännesvuosittain katsauksen sijoitusmarkkinoita koskevista näkemyksistään ja samalla kerrotaan lyhyesti Rahaston sijoituskohteista ja tavoitteista.

### Rahaston tuottohistoria

Rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän Rahastoon sijoittaessaan alun perin sijoitti. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Rahasto ei ole Sijoittajien korvausrahaston eikä talletussuojarahaston piirissä.

Rahasto-osuuden arvo Rahaston aloittaessa toimintansa 1.2.1999 oli 10 euroa. Rahasto-osuuden viimeksi julkaistu arvo sekä tuottohistoria ovat nähtävissä Rahaston hoitajan internetsivuilla.

### Rahaston tuottolukuja per 31.12.2017

12kk	3v	5v	Toiminnan alusta p.a.
21,2 %	32,5 %	110,9 %	20,0 %

## RAHASTO-OSUKSIEN MERKITSEMINEN JA LUNASTAMINEN

### Rahasto-osuuksien merkitseminen

Rahaston rahasto-osuuksia voidaan merkitä kuukausittain aina kalenterikuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä. Merkintäilmoitus tulee toimittaa Rahaston hoitajalle merkintäpäivään mennessä. Merkinnän voi tehdä myös sähköistä tunnistautumista käyttäen Rahaston hoitajan internetsivuilla osoitteessa [www.pyn.fi](http://www.pyn.fi). Merkinnän yhteydessä pyydämme ilmoittamaan merkintälomakkeella mainitut tiedot. Rahaston hoitajalla on oikeus hylätä merkintä, mikäli sille ei ole toimitettu vaadittuja tietoja merkinnän suorittajasta tai todellisesta edunsaajasta ja tämän henkilöllisyydestä.

Rahaston minimimerkintä on 10 000 euroa. Lisämerkinnän minimisumma on 2 000 euroa. Lisämerkintä voi olla alle 2 000 euroa, mikäli kyse on omaisuudenhoitajan kautta tulevasta palkkionpalautuksella tehtävästä lisämerkinnästä.

Merkintämaksu tulee maksaa hyvissä ajoin siten, että varat ovat Rahaston tilillä merkintäpäivänä viimeistään klo 18:00 Suomen aikaa. Merkintäsummasta vähennetään mahdollinen merkintäpalkkio. Merkinnästä lähetetään aina kirjallinen vahvistus rahasto-osuuden omistajalle.

### Rahaston merkintätilit:

Pankki	BIC	IBAN
Nordea	NDEAFIHH	FI60 1572 3000 3842 97
OP	OKOYFIHH	FI73 5710 0420 1368 89
SEB	ESSEFIHX	FI48 3301 0001 1300 20

Suomen lain mukaan alaikäiset ja holhouksen alaiset tarvitsevat erikoissijoitusrahaston osuuksien merkintään pääsääntöisesti maistraatin luvan. Osuudenomistajalla tai osuudenomistajaksi aikovalla ei lain mukaan ole oikeutta peruuttaa rahastotoimeksiantoa.

Tarkemmat tiedot rahasto-osuuksien merkinnästä on esitetty Rahaston säännöissä.

### Rahasto-osuuksien lunastaminen

Rahasto-osuuksia voidaan lunastaa kuukausittain aina kunkin kalenterikuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä. Lunastuspyyntö tulee esittää Rahaston hoitajalle viimeistään edellisen kalenterikuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä. Lunastuspyyntö tulee esittää kirjallisesti lunastusilmoituslomakkeella, joka tulee toimittaa allekirjoitettuna Rahaston hoitajalle postitse, telefaksilla tai sähköpostitse ([info@pyn.fi](mailto:info@pyn.fi)). Lunastustoimeksiannon voi tehdä myös sähköistä tunnistautumista käyttäen Rahaston hoitajan internetsivuilla osoitteessa

www.pyn.fi. Rahasto-osuudenomistaja voi lunastaa kerralla kaikki tai vain osan omistamistaan rahasto-osuuksista. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa vain Rahaston hoitajan suostumuksella.

Mikäli lunastettavista rahasto-osuuksista on annettu osuustodistus, voidaan lunastustoimeksianto toteuttaa vasta, kun sekä lunastusta koskeva kirjallinen toimeksianto että lunastettavista osuuksista annettu alkuperäinen osuustodistus on vastaanotettu.

Esimerkki: Osuudenomistaja toimittaa lunastuspyynnön Rahaston hoitajalle 25. maaliskuuta. Lunastus toteutetaan tällöin 30. huhtikuuta arvolla ja maksetaan osuudenomistajan tilille toukokuun alussa.

Lähtökohtaisesti Rahasto maksaa lunastukset käteisvaroistaan lunastuspäivän arvoon. Mikäli kuitenkin Rahasto joutuu myymään omistamiaan arvopapereita, voi lunastustoimeksiannon toteuttaminen viivästyä markkinatilanteesta ja kohdemarkkinoiden likviditeetistä johtuen. Lunastus toteutetaan tällöin rahasto-osuuden sille päivälle vahvistettavaan arvoon jolloin lunastus on mahdollista suorittaa.

Rahaston hoitaja lähettää toteutuneesta lunastuksesta osuudenomistajalle aina kirjallisen vahvistuksen.

Tarkemmat tiedot rahasto-osuuksien lunastamisesta on esitetty Rahaston säännöissä.

### **Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastushinnan määräytyminen**

Rahastomerkintä ja -lunastus toteutetaan rahasto-osuuden arvoon, joka lasketaan ja vahvistetaan merkintä-/lunastuspäivää seuraavana suomalaisena pankkipäivänä siten, että Rahaston sijoitusten markkina-arvosta merkintä-/lunastuspäivänä vähennetään Rahaston mahdolliset velat ja Rahaston hoitajalle maksettavat palkkiot, ja saatu nettoarvo jaetaan liikkeellä olevien rahasto-osuuksien määrällä. Kulloinkin sovelletut arvot julkaistaan Rahaston hoitajan internetsivuilla ja merkinnän tehneelle osuudenomistajalle lähetetään merkintävahvistus postitse tai sähköistä viestintä käyttäen.

Merkintä- ja lunastustoimeksiantojen katkoajat ja Rahaston sijoitusten arvostusajankohdat esitetään Rahaston säännöissä.

### **Merkintä- ja lunastustoimeksiantojen toteuttamisen keskeyttäminen**

Valvovalla viranomaisella (Finanssivalvonta) on laissa määrätyissä tilanteissa oikeus keskeyttää rahasto-osuuksien lunastus.

PYN Fund Management Oy:n hallitus voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät ja lunastukset, jos Rahaston hoitajan käsityksen mukaan rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä vaatii esimerkiksi, kun rahasto-osuuden arvoa ei voida luotettavalla tavalla laskea tai laskenta on estynyt tai jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa tai finanssimarkkinoilla vallitsevien olosuhteiden vuoksi Rahastoon merkinnöistä tulevien varojen sijoittaminen on hankaloitunut.

### **Tiedot säännellyistä markkinapaikoista**

Rahaston rahasto-osuudet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinapaikalla.

## **RAHASTO-OSUUDEN ARVONMÄÄRITYS, ARVON JULKAISEMINEN, RAPORTIT JA ARVONLASKENNAN VIRHEET**

### **Rahasto-osuuden arvonmääritys ja arvon julkistaminen**

Rahaston hoitaja laskee ja vahvistaa rahasto-osuuden arvon jokaiselle suomalaiselle pankkipäivälle Rahaston säännöissä kuvatulla tavalla. Rahaston arvo lasketaan siten, että Rahaston varoista (arvopaperit, käteisvarat ja muut varat sekä saamiset) vähennetään Rahaston velat (sääntöjenmukainen korvaus Rahaston hoitajalle sekä muut velat). Rahasto-osuuden arvo lasketaan ja julkaistaan yhden pankkipäivän viiveellä. Tieto rahasto-osuuden arvosta on saatavilla Rahaston hoitajan internetsivuilla (www.pyn.fi) ja Suomen Sijoitustutkimus Oy:n Rahastoraportti-palvelusta (www.rahastoraportti.fi). Rahasto-osuuden arvo lasketaan ja julkaistaan euromääräisenä ja euron tuhannesosan tarkkuudella.

### **Raportointi**

Rahaston rahastoeseite, avaintietoesite, säännöt, vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus julkaistaan Rahaston hoitajan internetsivuilla (www.pyn.fi) yleisesti käytössä olevassa tiedostomuodossa. Lisäksi edellä mainitut asiakirjat ovat saatavilla Rahaston hoitajalla ja ne lähetetään pyynnöstä veloituksetta rahasto-osuudenomistajalla tai sellaiseksi aikovalle.

Rahasto-osuudenomistajille lähetetään neljästi vuodessa raportti heidän omistamistaan rahasto-osuuksista sekä niiden arvon kehityksestä.

### **Olellaisen arvonlaskentavirheen korjaaminen**

Olellaisen virheen korjaamisessa noudatetaan Finanssivalvonnan suosituksen mukaisia rajoja. Niiden mukaan korjattavan virheen raja määräytyy rahaston volatilitietin mukaan. Tällä hetkellä Rahaston vuotuinen volatilitietin on yli 10 %, joten

olennaisen virheen raja on 0,5 % Rahaston arvosta. Rahaston hoitaja ilmoittaa arvonlaskennan olennaiset ja epäolennaiset virheet Finanssivalvonnalle. Arvonlaskennan olennaisista virheistä pidetään luettelo, joka on saatavana Rahaston hoitajalta. Olennaisen virheen raja tarkistetaan vuosittain.

## PALKKIOT JA KULUT

### Rahasto-osuuden merkinnästä ja lunastuksesta perittävät palkkiot

Merkinnästä voidaan periä palkkio, jonka määrä on enintään 5 % merkintäsummasta. PYN Fund Management Oy:n hallitus päättää merkintäpalkkion määrästä. Merkintäpalkkio maksetaan Rahastolle. Mahdollinen merkintäpalkkio veloitetaan osuudenomistajan Rahastolle maksamasta merkintäsummasta ja jäljelle jääneellä osalla merkitään osuudenomistajan nimiin rahasto-osuuksia. Mikäli mahdollisella merkintäpalkkiolla vähennetty merkintäsumma ei ole tasan jaollinen rahasto-osuuden ja sen murto-osan arvolla, pyöristetään rahasto-osuuksien lukumäärä alaspäin lähimpään rahasto-osuuden murto-osaan ja erotus lisätään rahastopääomaan. Maksettu merkintäpalkkio lisätään rahastopääomaan merkintäpäivänä.

PYN Fund Management Oy:n hallitus vahvistaa kulloinkin voimassa olevan merkintäpalkkion määrän ja sen soveltamisen periaatteet. PYN Fund Management Oy:n hallituksen vahvistaman hinnaston mukaisesti (4.6.2015) merkintäpalkkio peritään vain, jos kertamerkintä on 3 000 000 euroa tai suurempi. Merkintäpalkkion suuruus on näistä merkinnöistä 5 % laskettuna merkintäsummasta.

Rahasto-osuuksien lunastamisesta ei peritä palkkiota.

### Hallinnointipalkkio

Rahaston hoitajalle maksetaan hallinnointipalkkiota 1,0 % vuodessa laskettuna Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavat palkkiot. Rahaston hoitaja veloittaa kalenterikuukausittain jälkikäteen hallinnointipalkkion suoraan Rahaston käteisvaroista. Kertynyt hallinnointipalkkio otetaan huomioon arvonlaskennassa päivittäin.

### Tuottosidonnainen palkkio

Tuottosidonnainen palkkio lasketaan kunkin kalenterikuukauden syntyneestä tuotosta ja sen suuruus on 12 % syntyneestä tuotosta. Tuottosidonnaisen palkkion laskennassa käytetään rahastokohtaista High Water Mark (HWM) -laskentaa. Sen mukaan Rahaston hoitajalla on oikeus periä syntyneestä tuotosta tuottosidonnaista palkkiota vain siltä osin kun rahasto-osuuden arvo merkintäpäivänä ylittää edellisen HWM-arvon. Rahaston HWM-arvo määräytyy rahaston

aiemman historiallisen korkeimman merkintäpäivän osuuden arvon perusteella.

Kertynyt mahdollinen tuottosidonnainen palkkio otetaan huomioon Rahaston arvonlaskennassa päivittäin. Palkkio veloitetaan Rahastolta kalenterikuukausittain jälkikäteen.

Yksinkertainen esimerkki tuottosidonnaisen palkkion laskemisesta:

31. joulukuuta

Rahasto-osuuden arvo on 100,00 euroa

31. tammikuuta

Rahasto-osuuden arvo ennen tuottosidonnaista palkkiota on 110,00 euroa. Tuotto on 10,00 euroa rahasto-osuutta kohti, josta tuottosidonnainen palkkio on 12 % eli 1,20 euroa rahasto-osuudelta. Rahasto-osuuden arvo tuottosidonnaisen palkkion (1,20 euroa) jälkeen on 108,80 euroa. Rahaston HWM-arvo on nyt 108,80 euroa.

28. helmikuuta

Rahasto-osuuden arvo ennen tuottosidonnaista palkkiota on 105,00 euroa. Arvo on pienempi kuin voimassa oleva HWM-arvo (108,80 euroa), joten rahasto ei maksa tuottosidonnaista palkkiota ja rahasto-osuuden arvo on 105,00 euroa. HWM-arvona säilyy 108,80 euroa.

31. maaliskuuta

Rahasto-osuuden arvo ennen tuottosidonnaista palkkiota on 115,00 euroa. Rahasto maksaa näin ollen tuottosidonnaista palkkiota, joka on 12 % markkina-arvon ja HWM-arvon erotuksesta, eli  $12\% \times (115,00 - 108,80)$ . Rahasto-osuuden arvo tuottosidonnaisen palkkion (0,74 euroa) jälkeen on 114,26 euroa. Uudeksi HWM-arvoksi muodostuu 114,26 euroa.

### Säilytyspalkkio ja muut kulut

Rahaston varoista maksetaan kaikki Rahaston sijoitustoimintaan olennaisesti liittyvät kulut, Säilytysyhteisön perimät tapahtumapalkkiot, arvopaperivälittäjien perimät välityspalkkiot, pankkikulut, sekä muut sijoituskohteiden kaupankäynnistä aiheutuvat kulut. Säilytysyhteisön perimät palkkiot perustuvat Rahaston hoitajan ja Säilytysyhteisön väliseen säilytys sopimukseen ja sisältyvät Rahaston hoitajalle maksettavaan hallinnointipalkkioon.

### Rahaston kulut ja salkun kiertonopeus

Rahaston TER-luku (Total Expense Ratio) eli kulujen kokonaissuhde, juoksevat kulut (ongoing charges) ja salkun kiertonopeus edellisiltä tilikausilta ovat:



Vuosi	TER	Juoksevat kulut	Salkun kiertonopeus
2017	3,51 %	1,02 %	50,19 %
2016	1,31 %	1,02 %	21,25 %
2015	1,01 %	1,01 %	54,02 %

TER-lukuun sisältyvät hallinnointi- ja tuottosidonnainen palkkio, mutta se ei sisällä Rahaston maksamia kaupankäyntikuluja. Juoksevat kulut ja salkun kiertonopeus on laskettu EU:n komission suositusten mukaisesti. Juoksevat kulut -luku ei sisällä Rahaston maksamia tuottosidonnaisia palkkioita eikä kaupankäyntikuluja. Lukujen laskentakaavat ovat saatavilla Rahaston hoitajalta.

### Tuotonjako

Rahasto toimii kasvurahastona eikä jaa tuotto-osuutta. Rahasto sijoittaa uudelleen saamansa myyntivoitot, korot sekä osingot. Osuudenomistajien mahdollinen tuotto realisoituu osuuden lunastamisen yhteydessä. Rahasto-osuus oikeuttaa jakamattomaan osuuksien suuruussuhteessa määräytyvään omistusoikeuteen rahaston varoista.

### SIOJITUSKOHTEISIIN JA MARKKINOIHIN LIITTYVÄT RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Sijoitusten arvo ja niistä saattava tuotto voi nousta tai laskea, ja sijoittaja ei välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan.

#### Rahaston sijoitustoiminnan keskeiset riskit

Rahaston sijoitustoimintaan liittyy mm. seuraavia riskejä:

#### Markkinariski

Osakemarkkinoille sijoittamiseen liittyy riski sijoituksen markkina-arvon heilahtelusta, ja sijoituksen markkina-arvo voi vaihdella voimakkaasti. Rahasto sijoittaa varansa pääosin pieniin ja keskiuuriin yhtiöihin kehittyvillä ja reunamarkkinoilla, jolloin markkinariski on erityisen suuri.

Korkomarkkinoille sijoittamiseen liittyy riski sijoituksen markkina-arvon heilahtelusta. Sijoitus voi menettää arvoaan markkinakorkojen muuttuessa.

#### Näkemyriski

Aktiivinen ja kantaaottava rahastonhoitotyö voi vaikuttaa huomattavasti Rahaston arvoon ja sen heiluntaan. Rahasto pyrkii keskittämään sijoituksensa pieneen määrään markkinoita ja tekemään merkittäviä allokaatiokohdistuksia yksittäisiin arvopapereihin ja yhtiöihin, jolloin osakevalintojen onnistuessa

tai epäonnistuessa voi vaikutus rahasto-osuuden arvoon olla huomattava.

Yksittäisen toimialan, maan tai maantieteellisen alueen sijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti arvopaperimarkkinoiden yleisestä arvonkehityksestä.

#### Likviditeettiriski

Rahaston varoista vain pieni osa on käteistä. Riski siitä, että sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa ja kohtuulliseen hintaan, on siten olemassa. Tämä voi vaikeuttaa lunastusten maksua. Kehittyvillä ja reunamarkkinoilla likviditeetillä voi olla huomattava vaikutus sijoitusten tuottoon.

Rahasto voi sijoittaa myös arvopapereihin, jotka eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena, tai joihin liittyy luovuttamista koskevia rajoituksia. Nämä sijoitukset kasvattavat Rahaston likviditeettiriskiä.

#### Valuuttakurssiriski

Rahaston varoihin sisältyy valuuttakurssiriski, koska se sijoittaa pääosin muihin kuin euromääräisiin arvopapereihin. Rahasto voi aika-ajoin pyrkiä suojautumaan valuuttakurssiriskiltä mm. käyttämällä valuuttatermiinisopimuksia.

#### Erityiset tapahtumat ja maariski

Rahaston kohdemarkkinoihin liittyy ennalta-arvaamattomien tapahtumien sekä poliittisten tapahtumien riski. Lisäksi kohdemarkkinoihin liittyy riski mm. yleisestä taloudellisesta kehityksestä, paikallisen lainsäädännön kehityksestä, valuuttojen vaihdettavuudesta sekä verotuksen kehityksestä. Myös yksittäisiin sijoituksiin liittyy erityisen tapahtuman riski, jolla voi olla vaikutus kyseisen sijoituksen arvoon ja likviditeettiin. Sijoitettaessa kehittyville ja reunamarkkinoille yllä-kuvatuilla riskeillä voi olla huomattava vaikutus sijoitusten tuottoon.

#### Vastapuoliriski

Rahastolla on riski siitä, että arvopaperikaupan vastapuoli tai arvopaperin tai johdannaisen liikkeellelaskija ei selviydy tai halua selviytyä sovituista velvoitteistaan, kuten arvopapereiden toimituksesta tai niiden maksamisesta.

#### Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan rahastoon kohdistuvaa tappioriskiä, joka johtuu riittämättömistä sisäisistä menettelyistä ja henkilöihin ja järjestelmiin liittyvistä puutteista ja ulkoisista tapahtumista.

#### Force majeure

Force majeure -riskillä tarkoitetaan sitä, että ilmenee Rahaston hoitajasta ja sijoitustoiminnan vastapuol-

lista riippumaton Rahaston toiminnan jatkuvuuden kannalta merkittävä ylivoimainen este. Tällainen este voi olla esimerkiksi luonnonkatastrofi, pandemia, lakko, kapina, vallankaappaus, sota tai muu aseellinen konflikti. lakko, kapina, vallankaappaus, sota tai muu aseellinen konflikti.

### Johdannaisriski

Johdannaisten käyttäminen suojaustarkoitukseen tai riskien hallintaan voi vähentää riskiä ja tuotto-odotusta. Kuitenkin johdannaisten käyttö, myös suojaustarkoituksessa, voi lisätä esimerkiksi vastapuoli- ja operatiivisia riskejä. Rahasto voi käyttää johdannaista myös osana sijoitustoimintaansa.

### Rahaston hoitajan riskienhallintaperiaatteet

PYN Fund Management Oy:llä on sen hallituksen hyväksymät riskienhallintaperiaatteet, joissa kuvataan menettelytavat Rahaston hoitajan ja Rahaston toiminnassa esiintyvien riskien jatkuvaan seuraamiseen ja hallintaan. Rahaston hoitaja seuraa Rahaston likvidien varojen määrää varmistaakseen Rahaston asianmukaisen ja riittävän maksuvalmiuden. Rahaston hoitaja tekee esimerkiksi säännöllisesti stressitestejä Rahaston likviditeettiriskin arvioimiseksi mittaamalla Rahaston sijoitusten oletettua realisointiaikaa suhteessa suurimpien sijoittajien osuuteen rahastossa. Rahasto-osuuksien lunastus voidaan tietyissä tilanteissa keskeyttää.

### Vastuuriskien kattaminen

Rahaston hoitajalla on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 6 luvun 4 §:ssä tarkoitettu vastuuvakuutus niiden vahinkojen korvaamiseksi, joista PYN Fund Management Oy Rahaston hoitajana on lain mukaan vastuussa.

### Henkilökohtaiset liiketoimet ja eturistiriidat

PYN Fund Management Oy on laatinut ohjeistuksen ja valvoo yhtiössä vaikuttavassa asemassa olevien ryhtymistä liiketoimiin, joista voi aiheutua eturistiriitaa.

### RAHASTON OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEET

PYN Fund Management Oy:n hallitus on vahvistanut kokouksessaan 25.3.2014 Rahaston omistajaohjauksen periaatteet. Niiden mukaan Rahasto pyrkii ensisijaisesti omistamaan likvidejä, äänioikeudettomia "Non Voting Right" -osakkeita, jotka eivät oikeuta käyttämään äänioikeutta yhtiökokouksissa.

Jos Rahasto omistaa äänioikeuteen oikeuttavia osakkeita, niin äänivaltaa yhtiökokouksissa käyttää Rahaston salkunhoitaja, Rahaston hoitajan toimitusjohtaja, tai toimitusjohtajan valtuuttama henkilö. Yhtiökokouksien äänestyskäyttäytymisen tavoitteiksi

on asetettu yhtiön läpinäkyvyyden, aktiivisen osinopolitiikan ja vähemmistöosakkaiden oikeudenmukaisen kohtelun edistämisen. Päätöksen yksittäiseen yhtiökokoukseen osallistumisesta tekee Rahaston salkunhoitaja.

### SIJOITUSRAHASTON JA OSUUDENOMISTAJIEN VEROTUS

Rahasto on Suomeen rekisteröity erikoissijoitusrahasto. Suomeen rekisteröity erikoissijoitusrahasto on tulo- ja varallisuusverosta vapaa yhteisö. Ulkomailta saaduista myynti-, osinko- ja korkotuloista Rahasto maksaa kulloinkin sovellettavan verosopimuksen ja paikallisen lainsäädännön mukaisen lähdeveron.

Rahasto-osuuden omistavalle sijoittajalle (Suomessa yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö) rahasto-osuuden myynnistä saatu luovutusvoitto (myyntivoitto) on pääomatuloa, josta peritään vero omistajasta riippumatta. Rahaston hoitaja ilmoittaa veroviranomaisille vuoden lopun rahasto-osuuksien omistukset ja vuoden aikana tehdyt rahasto-osuuksien lunastukset. Osuudenomistajan tulee kuitenkin itse ilmoittaa veroilmoituksessa tai veroehdotuksen täydennyksenä rahasto-osuuksien lunastuksen yhteydessä syntyvä luovutusvoitto tai -tappio. Lunastettaessa vain osa rahasto-osuuksista katsotaan rahasto-osuudet lunastetuiksi hankintajärjestyksessä siten, että ensiksi hankitut rahasto-osuudet lunastetaan ensiksi. Sijoittaja voi kuitenkin lunastuksen yhteydessä ilmoittaa Rahaston hoitajalle, mitkä rahasto-osuudet hän lunastaa, jolloin hankintameno määräytyy näiden osuuksien perusteella.

Tarkemmat tiedot ja kulloinkin sovellettavat verokannat löytyvät osoitteesta [www.vero.fi](http://www.vero.fi). Yksilöllisten olosuhteiden vaihtelun vuoksi sijoittajan on hyvä varmistaa häneen kulloinkin sovellettava verotus erikseen toimivaltaiselta veroviranomaiselta tai veroasiantuntijalta.

### ETÄMYYNTIÄ KOSKEVAT LISÄTIEDOT

Nämä tiedot on annettu Suomen kuluttajansuojalain (38/1978) 6a -luvun mukaisesti. Rahastoon liittyvät tiedot ja palvelu annetaan Suomessa suomen kielellä. Kuluttajalla ei ole sijoitusrahasto-osuuksien etämyynnissä kuluttajansuojalain 6a -luvun mukaista peruuttamisoikeutta.

### OIKEUSSUOJAKEINOT

Mikäli Rahaston hoitajan ja osuudenomistajan välille syntyy rahastosijoitukseen liittyviä erimielisyyksiä, jotka eivät ratkea neuvotteluilla, voi osuudenomistaja saattaa asian vapaamuotoisella hakemuksella Arvopaperilautakunnan käsiteltäväksi. Lisätietoja menette-

lystä saa Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan asiakaspalvelusta, puhelin (09) 6850 120, sekä internetsivuilta osoitteesta [www.fine.fi](http://www.fine.fi).

Rahaston hoitajan ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia. Suomen lainsäädäntöön sisältyy tuomioiden tunnustamista ja täytäntöönpanoa koskevia säädöksiä, kuten Euroopan unionissa kansainvälisten tuomioiden tunnustamista ja täytäntöönpanoa siviili- ja kauppaoikeuden alalla säätelevä niin kutsuttu Bryssel I asetus.

## **YHDYSVALTALAISIA ASIAKKAITA KOSKEVA RAJOITUS**

Sijoittamista harkitsevien on oltava tietoisia siitä, ettei Rahaston osuuksia ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltojen, Kanadan, Japanin, Australian tai Uuden Seelannin arvopaperilakien mukaisesti tai missään muualla Suomen ulkopuolella. PYN Fund Management Oy ei ole toteuttanut toimenpiteitä, joilla olisi varmistettu, että Rahaston osuuksia voidaan ostaa jonkin muun maan kuin Suomen voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Näin ollen rahastoa markkinoidaan ainoastaan Suomessa suomalaisille sijoittajille. Erityisesti Yhdysvalloissa (USA) asuvat sijoittajat eivät voi sijoittaa Rahastoon, eikä rahastoa voida markkinoida, tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, Yhdysvaltojen kansalaisille, Yhdysvaltalaisille yhtiöille tai niiden lukuun.

