

PYN Elite Erikoissijoitusrahaston säännöt



PYN FUND MANAGEMENT Oy:n hallitus on hyväksynyt säännöt 13.2.2020. Säännöt on toimitettu Finanssivalvonnalle tiedoksi sijoitusrahastolain mukaisesti 14.2.2020. Säännöt ovat voimassa 1.4.2020 alkaen.

1 § Rahasto

Rahaston nimi on PYN Elite Erikoissijoitusrahasto, ruotsiksi PYN Elite Specialplaceringsfond ja englanniksi PYN Elite Fund (non-UCITS) ("Rahasto"). Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettu vaihtoehtorahasto (AIF) ja erikoissijoitusrahasto.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, koska

- rahasto-osuuksia voidaan merkitä ja lunastaa ainoastaan kuukausittain; ja
- Rahaston riskiä ei tarvitse sääntöjen mukaan hajuttaa niin laajalle kuin tavallisissa sijoitusrahastoissa.

Rahaston varojen sijoittamisessa voidaan poiketa sijoitusrahastolain (SRL) säännöksistä siten kuin kohdassa 5 tarkemmin määrätään.

2 § Rahaston hoitaja

Rahaston hallinnosta vastaa PYN Fund Management Oy (jäljempänä myös "Rahaston hoitaja"). Rahaston hoitaja edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

Rahaston hoitajalla on oikeus käyttää vaihtoehtorahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita. Rahastoesitteessä on mainittava käytetyt ulkopuoliset palvelut. Rahaston hoitajan käyttämien ulkopuolisten palvelujen kustannukset sisältyvät 11 §:ssä mainittuun hallinnointipalkkioon.

3 § Säilytysyhteisö

Rahastoon kuuluvien arvopapereiden säilyttämistä vastaa Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Helsingin sivukonttori, joka toimii Rahaston Säilytysyhteisönä ("Säilytysyhteisö") Rahaston hoitajan ja Säilytysyhteisön välisen säilytys sopimuksen ehtojen mukaisesti.

Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamiseksi apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa olevia yhteisöjä.

4 § Rahaston sijoitustoiminnan tarkoitus

Rahaston sijoitustoiminnan tarkoituksena on pitkällä aikavälillä tuottaa osuudenomistajille harkitulla riskinotolla maksimaalinen tuotto sijoitetulle pääomalle. Rahaston sijoitustoiminnan tarkoituksena on hakea merkittäviä arvonnousuja suurilla yhtiö- ja markkina-kohtaisilla painotuksilla sijoittamalla Rahaston varat kansantaloudellisten syiden johdosta heikosti kehittyneiden maiden pörssiin.

Mikäli varojen sijoittaminen edellä mainittuihin kohteisiin ei ole mahdollista tai tarkoituksenmukaista taikka tällaisia sopivia markkinoita ei ole, Rahasto voi sijoittaa varansa 5 kohdassa mainitulla tavalla muihin kohteisiin.

Rahaston riskiasemaa seurataan päivittäin osakeinstrumenttien osalta kokonaisposition avulla ja johdannaissovimusten osalta vakuusvaateen ja position delta-luvun avulla.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahaston toimialueena on koko maailma. Rahaston hoitaja ylläpitää luetteloja Rahaston käyttämistä markkinapaikoista. Luettelo on saatavissa Rahaston hoitajalta. Rahasto tekee sijoituksia arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Arvopapereilla tarkoitetaan osakkeita ja osakesidonnaisia instrumentteja sekä myöhemmin mainittavissa tapauksissa myös joukkovelkakirjalainoja, tai muita vastaavia instrumentteja.

Rahasto poikkeaa SRL:n sijoitusrajoituksista siltä osin, että

- Rahaston omistus voi olla enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan liikkeelle lasketuista osakkeista;
- Rahaston omistus saman liikkeeseenlaskijan arvopapereissa ei saa ylittää 20 % Rahaston varoista; ja
- sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, jotka ylittävät 10 % Rahaston varoista, saa olla enintään kaksi kappaletta.

Rahaston varat tulee kuitenkin aina olla sijoitettuna vähintään kahdeksan (8) eri liikkeeseenlaskijan arvopapereihin. Rahasto voi myös sijoittaa arvopapereihin, jotka eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena. Tällaisiin arvopapereihin voidaan sijoittaa enintään 15 % Rahaston varoista, SRL:sta poiketen.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa osana sijoitustoimintaa myös OTC-valuuttatermiinisopimuksiin Yhdysvaltain dollarin (USD) ja euron välillä. Sijoitettaessa OTC-valuuttatermiinisopimuksiin vastapuolena voivat olla ETA-alueen luottolaitokset sekä sijoituspalveluyritykset, jotka toimivat markkinoilla aktiivisesti ja ovat tunnustetun valvontaviranomaisen valvonnan alaisia sekä omaavat riittävän luottokelpoisuuden. Valuuttatermiinisopimusten vastapuolen aiheuttama vastapuoliriski saa olla enintään 10 % Rahaston varoista. Rahaston varojen suojaamiseksi valuuttakurssiriskeiltä voidaan varoja sijoittaa valuuttatermiinisopimuksiin valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia. Valuuttatermiinisopimusten vakuusvaatimus ei saa ylittää 30 % Rahaston arvosta. Valuuttatermiinisopimusten nimellisarvo ei saa ylittää sopimusten tekohetkellä Rahaston arvoa.

Rahaston valuuttatermiinisopimusten arvoa ja kehitystä seurataan päivittäin markkinakontaktien avulla. Rahasto voi sijoittaa varansa korkoa tuottaviin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kuten velkasitoumuksiin, joukkovelkakirjalainoihin ja sijoitustodistuksiin, jos Rahaston sijoitusstrategian kriteerit täyttävää arvopaperimarkkinaa varojen kohdentamiseksi osakkeisiin tai osakesidonnaisiin instrumentteihin ei ole löydetty.

Korkoa tuottaviin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin voidaan sijoittaa seuraavin rajoituksin:

- 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; ja
- sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoihin ja rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 10 % Rahaston varoista, saa olla enintään kaksi kappaletta.

Rahaston varat tulee kuitenkin olla sijoitettuna vähintään kahdeksan eri liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoihin ja rahamarkkinavälineisiin. 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 valuuttatermiinisopimuksiin, joista rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski. Rahastolla on aina oltava riittävät toiminnan edellyttämät käteisvarat. Käteisvarat ovat talletuksissa ETA-alueella kotipaikkaansa pitävissä luottolaitoksissa. 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 nettovaroista.

Rahasto voi 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.

6 § Tuotonjako

Rahasto toimii kasvurahastona eikä jaa tuotto-osuutta. Rahaston voittovarot sijoitetaan uudelleen Rahaston säännöissä mainitulla tavalla.

7 § Rahasto-osuudet

Rahasto-osuudet jaetaan murto-osiin siten, että kukin osuus jaetaan kymmeneen tuhanteen (10 000) yhtä suureen osaan. Rahasto-osuudet ovat keskenään yhtä suuria ja ne tuottavat yhtäläisen oikeuden Rahaston omaisuuteen.

Rahaston hoitajan hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan ja/tai tuottosidonnaiselta palkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuusarvoja. Rahaston hoitajan hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät tai mahdolliset muut merkintäedellytykset kuten sijoittajaluokittelun, jotka ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä. Rahastossa on vain kasvuosuuksia.

8 § Rahaston ja rahasto-osuuksien arvo

Rahaston arvo lasketaan siten, että Rahaston varoista (arvopaperit, käteisvarat ja muut varat sekä saamiset) vähennetään Rahaston velat (11 §:n mukainen kertynyt korvaus sekä muut velat). Rahaston arvo lasketaan jokaisena suomalaisena pankkipäivänä ("Arvonlaskentapäivä").

Rahastoon kuuluvat arvopaperit arvostetaan siihen markkina-arvoon, joka niillä on Arvonlaskentapäivänä Suomen paikallista aikaa kello 16.00. Markkina-arvona käytetään kunkin arvopaperin viimeisintä kaupan-tekokurssia tai sellaisen puuttuessa viimeisintä ostonoteerausta. Jos tällaisia noteerauksia ei ole tai ne Rahaston hoitajan mukaan poikkeavat huomattavasti sen päivän kaupankäyntitasosta, voi Rahaston hoitaja määritellä arvon objektiivisin perustein.

Rahastoon kuuluvat korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti pankkien välisiltä markki-

noilta Suomen paikallista aikaa kello 16.00 saatavien, julkisten hinnanseurantajärjestelmien välityksellä julkaistujen korkoinstrumenttien ostonoteerausten mukaan. Jäljellä olevalta juoksuajaltaan korkeintaan vuoden pituiset rahamarkkinavälineet arvostetaan kuitenkin Arvonlaskentapäivänä noteerattuun vastaavan pituiseen Euribor-korkoon. Ellei korkoa tuottavaa arvopaperia noteerata pankkien välisillä markkinoilla, arvostetaan se Rahaston hoitajan kulloinkin soveltamien arvonlaskentaperiaatteiden mukaisesti. Rahaston talletukset arvostetaan lisäämällä pääomaan sille kertynyt korko PYN Fund Management Oy:n hallituksen päättämällä aikataululla.

Määrittäessään rahaston arvoa Rahaston hoitaja käyttää pääsääntöisesti Euroopan keskuspankin päivittäin kyseessä olevalle Arvonlaskentapäivälle vahvistamia valuuttakursseja tai vaihtoehtoisesti PYN Fund Management Oy:n hallituksen päätöksellä ETA-alueen liikepankin tai muun luotettavan lähteen julkaisemia valuuttakursseja. Valuuttatermiinit arvostetaan markkinalta saatujen kyseisten valuuttojen spot-kursien sekä korkonoteerausten ja termiinipisteiden perusteella tai vaihtoehtoisesti ETA-alueen liikepankin julkaiseman termiinikurssin mukaisesti. Jos tällaisia noteerauksia ei ole tai ne Rahaston hoitajan mukaan poikkeavat huomattavasti Arvonlaskentapäivän kaupankäyntitasosta, voi Rahaston hoitaja määritellä käytettävän kurssin tai noteerauksen objektiivisin perustein. Tarkemmat ohjeet Rahaston arvonlaskennasta antaa PYN Fund Management Oy:n hallitus.

Rahasto-osuuden arvo on yllä mainitulla tavalla laskettu Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahaston hoitajan on vahvistettava ja julkaistava rahasto-osuuden arvo jokaiselle suomalaiselle pankkipäivälle. Rahaston arvo lasketaan ja julkaistaan yhden pankkipäivän viiveellä. Tieto rahasto-osuuden arvosta on yleisön saatavilla Rahaston hoitajalta ja Rahaston hoitajan internetsivulla. Rahaston kaikki raha-arvot lasketaan ja julkaistaan euromääräisinä.

9 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus

Rahasto-osuuksia voidaan merkitä ja lunastaa keran kuukaudessa kunkin kalenterikuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä ("Merkintäpäivä", "Lunastuspäivä"). PYN Fund Management Oy:n hallitus voi päättää siitä, että rahasto-osuuksia voidaan merkitä myös muuna kuin edellä mainittuina ajankoh-
tina. Muuta merkintäajankohtaa koskevassa päätök-

sessään PYN Fund Management Oy:n hallitus ilmoittaa poikkeavan merkintäpäivän.

Rahasto-osuuksia merkitään antamalla Rahaston hoitajalle merkintätoimeksianto ja suorittamalla merkintäsumma sisältäen mahdollisen merkintäpalkkion Rahaston pankkitilille. Merkintätoimeksianto on osuudenomistajaa sitova. Merkintämaksun on oltava Rahaston pankkitilillä Merkintäpäivänä viimeistään kello 18.00 Suomen paikallista aikaa. Rahasto-osuuksien merkintä toteutetaan Merkintäpäivälle vahvistettavaan rahasto-osuuden arvoon siten, että merkittävien rahasto-osuuksien lukumäärä lasketaan jakamalla mahdollisella merkintäpalkkiolla vähennetty merkintäsumma merkintäpäivän rahasto-osuuden arvolla.

Merkinnän vahvistamisen edellytyksenä on, että merkintämaksu on vastaanotettu Rahaston hoitajan hyväksymällä tavalla Rahaston lukuun ja että Rahaston hoitajalla on tai sille viivytyksettä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahaston hoitajalla on oikeus hylätä merkintätoimeksianto taikka lykätä merkintätoimeksiannon toteuttamista, mikäli Rahaston hoitajalla ei ole riittäviä tietoja merkintätoimeksiannon toteuttamisesta ja tämän henkilöllisyydestä. Merkintätoimeksiannon toteuttaminen voidaan, mikäli rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä vaatii, väliaikaisesti keskeyttää esimerkiksi tilanteessa, jossa Rahastossa omistajana jo olevien osuudenomistajien kannalta ei ole tarkoituksenmukaista ottaa vastaan lisäsijoituksia Rahastoon, Rahasto-osuuden arvoa ei voida luotettavalla tavalla laskea tai jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa tai finanssimarkkinoilla vallitsevien olosuhteiden vuoksi Rahastoon merkinnöistä tulevien varojen sijoittaminen on hankaloitunut.

Rahasto-osuuden omistajalla on oikeus pyytää rahasto-osuuksiensa lunastamista kunkin Lunastuspäivän arvosta. Pyyntö tulee esittää kirjallisesti Rahaston hoitajalle viimeistään Lunastuspäivää edeltävän kalenterikuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä. Rahasto-osuudet lunastetaan ensisijaisesti kulloinkin kyseessä olevan Lunastuspäivän rahasto-osuuden arvosta. Mikäli varat lunastukseen on hankittava myymällä Rahaston arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden (2) viikon kuluessa kulloinkin kyseessä olevasta Lunastuspäivästä. Lunastus toteutetaan tällöin, kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu Rahaston pankkitilille. Rahasto-osuuden lunastusarvo määräytyy tällöin arvopapereiden myyntipäivän arvon mukaan.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle säännöissä asetetun määräajan. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa vain Rahaston hoitajan suostumuksella.

Finanssivalvonnalla on laissa määrätyissä tilanteissa oikeus keskeyttää rahasto-osuuksien lunastus. PYN Fund Management Oy:n hallitus voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien 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.

Rahaston hoitaja voi päättää rajoittaa lunastuksia, mikäli annettujen lunastustoimeksiannon määrä ylittää 10 % rahaston nettovaroista. Mikäli lunastustoimeksiannon määrä ylittää 10 % rahaston nettovaroista, voi Rahaston hoitaja siirtää ylittävän osan lunastuksista seuraavaan Lunastuspäivään tai tarvittaessa useampaan seuraavaan Lunastuspäivään. Rahaston hoitaja voi tehdä päätöksen rajoittamisesta myös sen jälkeen, kun lunastustoimeksiannot on jätetty Rahaston hoitajalle.

Rahaston hoitaja voi omasta aloitteestaan lunastaa osuudenomistajan Rahasto-osuudet, jos siihen on osuudenomistajaan liittyvä painava peruste kuten muutto sellaiseen valtioon, jonka sääntelystä seuraisi Rahaston hoitajalle huomattavia hallinnollisia lisävelvollisuuksia tai lisäkustannuksia, taikka osuudenomistajan (luonnollinen tai oikeushenkilö tai oikeushenkilön tosiasiallinen edunsaaja) joutuminen sellaisten pakotelistojen piiriin, joiden vastainen toiminta tulisi todennäköisesti aiheuttamaan huomattavaa haittaa Rahaston hoitajan toiminnalle. Lunastus toteutetaan päätöksen tekopäivän arvoon. Lunastuksesta ja lunastuksen perusteesta on ilmoitettava viipymättä osuudenomistajalle.

10 § Merkintä- ja lunastushinta

Rahasto-osuuden merkintähinta on 8 §:n mukaisesti laskettu rahasto-osuuden arvo merkintäpäivänä lisättyinä Rahaston hoitajan kulloinkin vahvistamalla mahdollisella merkintäpalkkiolla. Rahasto-osuuden lunastushinta on 8 §:n mukaisesti laskettu rahasto-osuuden arvo lunastuspäivänä. Rahaston hoitaja pidättää itsellään oikeuden päättää pienimmästä mahdollisesta merkintäsummasta. Merkinnästä voidaan periä palkkio, jonka määrä on enintään 5 % merkin-

täsummasta. 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. Tarkemmat tiedot kulloinkin perittävästä palkkiosta on esitetty avaintietoesitteessä ja rahastoesitteessä, jotka ovat saatavissa Rahaston hoitajalta. Lunastuksesta ei peritä palkkiota.

11 § Korvaus Rahaston hoitajalle ja Säilytysyhteisölle

Rahaston hoitajalle maksetaan Rahaston varoista korvaus Rahaston hallinnoinnista. Rahaston hoitajalle maksetaan hallinnointipalkkiona 1,0 % Rahaston arvosta vuosittain. Palkkio maksetaan kalenterikuukausittain jälkikäteen ja lasketaan Rahaston arvosta kalenterikuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä (Rahaston arvo x kalenterikuukauden viimeisen suomalaisen pankkipäivän ja edellisen kalenterikuukauden viimeisen suomalaisen pankkipäivän välinen päivien määrä / 365 x hallinnointipalkkioprosentti). Rahaston hoitajalle maksettava hallinnointipalkkio sisältää myös Säilytysyhteisölle säilytys sopimuksen ehtojen mukaisesti maksettavan korvauksen.

Rahaston hoitajalle maksetaan lisäksi tuottosidonnaista palkkiota, joka on enintään 12 % Rahaston kunkin kalenterikuukauden aikana syntyneestä tuotosta. Tuottosidonnainen palkkio maksetaan kalenterikuukausittain jälkikäteen ja lasketaan Rahaston arvosta kalenterikuukauden viimeisenä suomalaisena pankkipäivänä hallinnointikulujen laskemisen jälkeen. Tuottosidonnaisen palkkion laskennassa käytetään ns. ”high water mark” -periaatetta: jos rahasto-osuuden arvo kalenterikuukauden viimeisenä pankkipäivänä alittaa Rahaston aiemman historiallisen korkeimman kalenterikuukauden viimeisen pankkipäivän osuuden arvon, ei tuottosidonnaista palkkiota makseta Rahastoyhtiölle.

Rahaston varoista maksetaan edellisten lisäksi kaikki Rahaston sijoitustoimintaan olennaisesti liittyvät kulut, Säilytysyhteisön perimät tapahtumapalkkiot, arvopaperivälittäjien perimät välityspalkkiot, pankkikulut,

sekä muut sijoituskohteiden kaupankäynnistä aiheutuvat kulut.

12 § Rahaston ja Rahaston hoitajan tilikausi

Rahaston ja PYN Fund Management Oy:n tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahastoesitteen, avaintietoesitteen, vuosikertomuksen ja osavuositarkastuksen julkistaminen

Rahaston hoitaja julkaisee Rahastosta rahastoesitteen ja avaintietoesitteen. Esitteet ovat saatavilla Rahaston hoitajalta ja Rahaston hoitajan internetsivuilla. Rahaston hoitaja laatii Rahastosta tilinpäätöksen, puolivuositarkastuksen ja vuosikertomuksen, jotka ovat saatavilla Rahaston hoitajalta kolmen (3) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Rahastoesite, Rahaston avaintietoesite, Rahaston tilinpäätös, puolivuositarkastus ja vuosikertomus lähetetään osuudenomistajalle tai sellaiseksi aikovalle veloituksesta pyydettyä. PYN Fund Management Oy:n tilinpäätös ja vuosikertomus pidetään saatavilla Rahaston hoitajalta.

14 § Rahasto-osuuden omistajien kokous

Rahasto-osuudenomistajien kokous järjestetään Rahaston hoitajan hallituksen aloitteesta taikka jos tilintarkastaja tai rahasto-osuudenomistajat, joilla on yhteensä vähintään yksi kahdeskymmenesosa kaikista liikkeellä olevista Rahasto-osuuksista, kirjallisesti sitä vaatii ilmoittamansa asian käsittelyä varten. Kirjallinen vaatimus tulee olla yksilöity ja se esitetään Rahaston hoitajalle.

Rahaston hoitaja kutsuu kokouksen koolle viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen kokouksen ajankohtaa. Kokoukset julkaistaan Rahaston hoitajan verkkosivuilla sekä toimitetaan osuudenomistajille sähköpostitse tai muulla osuudenomistajan kanssa sovitulla tavalla.

Rahasto-osuudenomistajien kokouksessa:

1. valitaan kokouksen puheenjohtaja, joka kutsuu kokouksen sihteerin, joka laatii kokouksen pöytäkirjan,
2. laaditaan ja hyväksytään ääniluettelo,

3. valitaan kaksi pöytäkirjan tarkastajaa ja kaksi ääntenlaskijaa.

4. todetaan kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus,

5. käsitellään muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Oikeus osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen on niillä osuudenomistajilla, jotka ovat ilmoittautuneet Rahaston hoitajalle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ilmoittautumispäivänä ja kutsussa mainitulla tavalla. Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Myös rahasto-osuuden murto-osat tuottavat äänioikeuden omistettujen murto-osuuksien suhteessa. Jos osuudenomistajalla on omistuksessaan rahasto-osuuksia vähemmän kuin yksi kokonainen rahasto-osuus, on hänellä rahasto-osuuden omistajien kokouksessa kuitenkin aina yksi ääni.

Rahasto-osuudenomistajien kokouksessa päätökseksi tulee se mielipide, jota on kannattanut enemmän kuin puolet annetuista äänistä tai, äänten mennessä tasan, mielipide, johon puheenjohtaja yhtyy. Vaaleissa tulee valituksi eniten ääniä saanut. Äänten mennessä tasan ratkaistaan vaali arvalla.

Muut ilmoitukset saatetaan osuudenomistajien tietoon Rahaston hoitajan verkkosivuilla sekä toimitetaan osuudenomistajille sähköpostitse tai muulla osuudenomistajan kanssa sovitulla tavalla.

15 § Sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää PYN Fund Management Oy:n hallitus. Sääntömuutokset, jotka ovat saatavilla Rahaston hoitajalta, saatetaan osuudenomistajien tietoon sähköpostitse tai muulla osuudenomistajan kanssa sovitulla tavalla. Sääntömuutoksen katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viiden (5) päivän kuluttua postituksesta tai sinä päivänä, jolloin ilmoitus on lähetetty osuudenomistajalle sähköpostitse tai muuta sähköistä viestintä käyttäen. Sääntömuutos tulee voimaan aikaisintaan yhden (1) kuukauden kuluttua siitä, kun muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon. Sääntömuutoksen tultua voimaan se sitoo kaikkia osuudenomistajia.

Mikäli Rahaston sääntöjä muutetaan, Rahasto sulautuu, jakautuu tai vastuu sen hallinnosta siirtyy pois PYN Fund Management Oy:ltä, tulee rahasto-osuuksien omistajille varata osuuksien lunastusmahdol-

lisuus ennen kyseisen toimenpiteen voimaantuloa. Mahdollisesta ylimääräisestä Lunastuspäivästä päättää PYN Fund Management Oy:n hallitus ja se saatetaan osuudenomistajien tietoon tämän pykälän ensimmäisessä kappaleessa mainitulla tavalla. Lunastusoikeuden käyttämisestä on ilmoitettava kymmenen (10) pankkipäivää ennen ylimääräistä Lunastuspäivää.

16 § Tietojen luovuttaminen

Rahaston hoitajalla on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassaolevan lain-säädännön mukaisesti.

17 § Sovellettava laki ja riitojen ratkaiseminen

Näihin sääntöihin sovelletaan Suomen lakia.

PYN FUND MANAGEMENT OY

PL 139, 00101 Helsinki
Mannerheiminaukio 1 E, Helsinki
Puh. 09 270 70 400
info@pyn.fi
www.pyn.fi
Y-tunnus 0665275-5