

PYN Elite Erikoissijoitusrahaston säännöt



PYN FUND MANAGEMENT OY:N hallitus on hyväksynyt säännöt 20.12.2021. Säännöt on toimitettu Finanssivalvonnalle tiedoksi sijoitusrahastolain mukaisesti 20.12.2021. Säännöt ovat voimassa 1.2.2022 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 hajauttaa 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 koskevista asioista 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 säilyttämisestä 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 hoitamisessa 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 markkinakohtaisilla 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 luetteloa 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 sijoitusta tehtäessä.

Rahaston varojen suojaamiseksi valuuttakurssiriskeiltä tai osana sijoitustoimintaa voidaan varoja sijoittaa valuuttatermiinisopimukseen. Sijoitettaessa valuuttatermiinisopimukseen 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 %. Valuuttatermiinisopimusten vakuusvaatimus ei saa ylittää 30 % Rahaston arvosta. Valuuttatermiinisopimusten nimellisarvo myytävässä valuutassa ei saa ylittää sopimusten tekohetkellä Rahaston arvoa tässä valuutassa eikä valuuttatermiinien käytöstä saa aiheutua rahastolle ylisuojausta suojien tekohetkellä.

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. 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 tarkoitettussa 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-osuussarjoja. 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 kaupantekokurssia tai sellaisen puuttuessa viimeisintä ostonoteerausta. Jos tällaisia noteerauksia ei ole tai ne Rahaston hoitajan mukaan poikkeavat huomattavasti sen päivän kaupankäyntitastosta, voi Rahaston hoitaja määritellä arvon objektiivisin perustein.

Rahastoon kuuluvat korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti pankkien välisiltä markkinoilta 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 lisämällä 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-kurskien 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 kerran 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 ajankohtina. Muuta merkintäajan kohtaa koskevassa päätöksessään PYN Fund Management Oy:n hallitus ilmoittaa poikkeavan merkintäpäivän.

Osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä tapahtuu maksamalla merkintämaksu sisältäen mahdollisen merkintäpalkkion Rahaston pankkitilille Rahaston hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Merkintämaksun on oltava Rahaston pankkitilillä Merkintäpäivänä kello 18.00 mennessä 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 viivytystä 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 merkitsijästä ja tämän henkilöllisyydestä. Merkintätoimeksiantojen toteuttaminen voidaan, mikäli rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä vaatii, väliaikaisesti keskeyttää Rahaston hoitajan hallituksen päätöksellä 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 kuukauden 15. päivä tai mikäli tämä ei ole suomalainen pankkipäivä, tätä edeltävänä 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 aiheetonta 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 lunastustoimeksiantojen määrä ylittää 10 % rahaston nettovaroista. Mikäli lunastustoimeksiantojen 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 lisätynä 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 % 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. 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 veloitetaan 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 säilytyssopeimuksen ehtojen mukaisesti maksettavan korvauksen.

Rahaston hoitajalle maksetaan hallinnointipalkkion lisäksi tuottosidonnaista palkkiota. Tuottosidonnainen palkkio määräytyy jokaisena Arvonlaskentapäivänä tuottoerosta, joka on Arvonlaskentapäivän rahasto-osuuden arvon (hallinnointipalkkion vähentämisen jälkeen ennen tuottosidonnaisen palkkion vähentämistä) ja vertailuarvon välinen erotus. Tuottosidonnainen palkkio huomioidaan jokaisena Arvonlaskentapäivänä Rahasto-osuuden arvoa laskettaessa, mutta palkkio maksetaan kalenterikuukausittain jälkikäteen kalenterikuukauden viimeisen suomalaisen pankkipäivän arvosta.

Jotta tuottosidonnaista palkkiota voidaan veloittaa, tulee seuraavan kahden ehdon täytyttyä:

1. Rahasto-osuuden arvo ylittää HWM-arvon; ja
2. Rahasto-osuuden arvo ylittää rahaston kymmenen vuoden takaisen rahasto-osuuden arvon lisätynä maailman osakemarkkinoiden tuotolla kymmeneltä vuodelta.

HWM-arvolla tarkoitetaan rahasto-osuuden arvoa sinä Arvonlaskentapäivänä, jolloin tuottosidonnaista palkkiota on viimeksi peritty (High Watermark -periaate). Maailman osakemarkkinoiden tuoton kuvaamiseen käytetty indeksi ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä.

Jos molemmat edellä esitetyt ehdot 1) ja 2) täyttyvät, lasketaan kaksi tuottolukua:

- i. Arvonlaskentapäivän rahasto-osuuden arvon ja HWM-arvon välinen tuotto; ja
- ii. Arvonlaskentapäivän rahasto-osuuden arvon ja rahasto-osuuden kymmenen vuoden takaisen arvon, johon on lisätty maailman osakemarkkinoiden tuotto samalta ajanjaksolta, välinen tuotto.

Kahdesta tuottoluvusta valitaan pienempi tuottosidonnaisen palkkion veloittamisen perusteeksi. Tuottosidonnaisen palkkion määrä on enintään 12 % edellä määritellystä tuottoluvusta jokaista rahasto-osuutta kohti. Tuottosidonnainen palkkio ei voi koskaan olla negatiivinen.

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, tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen sekä puolivuotiskatsauksen julkistaminen

Rahaston hoitaja julkaisee Rahastosta rahastoesitteen ja avaintietoesitteen. Esitteet ovat saatavilla Rahaston hoitajalta ja Rahaston hoitajan internetsivuilla. Rahaston hoitaja laatii Rahastosta tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen sekä puolivuotiskatsauksen, jotka ovat saatavilla Rahaston hoitajalta kolmen (3) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Rahastoesite, Rahaston avaintietoesite, Rahaston tilinpäätös, puolivuotiskatsaus sekä tilinpäätös ja toimintakertomus lähetetään osuudenomistajalle tai sellaiseksi aikovalle veloitusetta pyydettyä. PYN Fund Management Oy:n tilinpäätös ja toimintakertomus 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. Kokouskutsu 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 kokouspöytäkirjan,
2. laaditaan ja hyväksytään ääniluettelo,
3. valitaan kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä 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 lunastusmahdollisuus 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 voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

17§ Sovellettava laki ja riitojen ratkaiseminen

Rahaston hoitajaan, Rahaston toimintaan ja 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