



Rahoitustarkastus on vahvistanut rahaston säännöt 23.6.2014. Rahaston aloituspäivä on 1.9.2005.

### 1 § Rahasto

Rahaston nimi on Sijoitusrahasto AJ Value Hedge ja englanniksi UCITS AJ Value Hedge (jäljempänä Rahasto). Rahasto on sijoitusrahastolaissa tarkoitettu sijoitusrahasto.

### 2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa AJ Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevista asioista sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia. Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita. Rahastoesitteissä on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää ulkopuolisia palveluita. Rahastoyhtiön 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 (jäljempänä Säilytysyhteisö).

### 4 § Rahaston sijoitustoiminnan tarkoitus

Rahasto on ns. Hedge-rahasto, joka pitkällä aikavälillä ja kaikissa markkinatilanteissa tavoittelee rahasto-osuuden arvonnousua ja absoluuttista tuottoa harkitulla riskinotolla.

### 5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahaston varat on sijoitettava sijoitusrahastolain mukaisin rajoituksin osakkeisiin, warrantteihin ja osakkeiksi vaihdettaviin vaihtovelkakirjalainoihin, joita seuraavassa yhteisesti kutsutaan arvopapereiksi, sekä rahamarkkinavälineisiin. Rahasto sijoittaa varoja globaalisti, mutta sijoitusten pääpaino on Suomessa ja Ruotsissa. Rahasto ylläpitää markkinapaikkaluetteloa käytetyistä markkinapaikoista ja luettelo on yleisön saatavilla rahastoyhtiöstä.

Rahaston varat on sijoitettava arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteina markkinapaikoissa, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssi-listalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Omistus saman liikkeeseenlaskijan arvopapereissa tai rahamarkkinavälineessä ei saa ylittää 20 %:a Rahaston arvosta. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 %:a Rahaston arvosta, saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Rahaston varat tulee kuitenkin aina olla sijoitettuna vähintään kahdeksan (8) eri liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineeseen. Arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena, voidaan sijoittaa enintään 10 %:a Rahaston arvosta. Rahaston varoista voi olla sijoitettuna osakeinstrumentteihin 0-100 % ja korkoinstrumentteihin 0-100% markkinatilanteen mukaan. Rahasto voi sijoittaa osake-, korko-, indeksi- ja valuuttajohdannaispöytäkirjoihin. Rahasto voi käydä kauppaa johdannaisilla, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssi-listalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla sekä OTC-johdannaisilla. Tällaisten OTC-johdannaisien vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoitus-

palveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan Talousalueeseen kuuluvassa valtiossa ja jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan unionin lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti tai yhteisö, jonka kotipaikka on jossain muussa OECD-valtiossa (Australia, Kanada, Japani, Etelä-Korea, Meksiko, Uusi Seelanti, Sveitsi, Turkki, Yhdysvallat) ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä. Rahasto voi ostaa ja myydä noteeratun yrityksen noteeraamattomia warrantteja ja henkilöstö-optiota.

Kun rahaston varoja on sijoitettu OTC-johdannaispöytäkirjoihin, tästä aiheutuva vastapuoliriski ei saa ylittää yhtä kymmenesosaa rahaston varoista samaa vastapuolta kohden, jos vastapuoli on ETA alueella oleva luottolaitos. Jos vastapuoli on muu yhteisö, vastapuoliriski ei saa ylittää yhtä kahdeskymmenesosaa sijoitusrahaston varoista samaa vastapuolta kohden. Yhden vastapuolen vastapuoliriski pitäen sisällään arvopaperit, rahamarkkinavälineet, talletukset ja johdannaiset ei koskaan saa ylittää 20 % rahaston arvosta.

Osto- ja myyntioptioita voidaan ostaa tai asettaa sekä terminejä ostaa ja myydä riippumatta siitä, onko Rahastolla positioita kohde-etuutena olevissa arvopapereissa tai osakeindekseissä. Rahasto voi tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia arvopapereista edellyttäen, että ne selvitetään arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla sijoituspalvelulaisissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelun tarjoaja ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Rahasto voi myös olla vastapuolena osakevaihtosopimuksissa. Linaussopimusten yhteismäärä voi olla enintään 25 % rahaston arvopaperi- ja rahamarkkinavälineiden sijoituksista. Rajoitus ei koske lainausopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin viimeistään seuraavana päivänä. Takaisinostosopimusten yhteismäärä voi olla enintään 10 % sijoitusrahaston varojen arvosta.

Rahasto voi lisätä johdannaisilla Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen jossa kaikki Rahaston varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Johdannaisiin sijoitetaan esimerkiksi seuraavissa sijoitus-tarkoituksissa:

1. tehostaakseen varainhoitoa korvaamalla arvopaperi-markkinoille tehtyjä suoria sijoituksia
2. suojatakseen Rahaston sijoituksia
3. muodostaakseen positioita, jotka antavat positiivisen tuoton laskevalla markkinoilla (ns. negatiivinen delta)
4. suojatakseen Rahaston positioita valuuttariskeiltä
5. saavuttaakseen absoluuttista tuottoa erilaisilla johdannais-rakenteilla (esimerkiksi suljetut boxi-strategiat)

Rahasto seuraa johdannaisista aiheutuvaa riskiä päivittäin vakuusvaatimuksen ja Delta-luvun avulla, joka voi vaihdella -0.75 ja +1,75



Rahoitustarkastus on vahvistanut rahaston säännöt 23.6.2014. Rahaston aloituspäivä on 1.9.2005.

välillä. Lainaus- takaisinosto- ja johdannaissopimusten vakuudeksi voidaan Rahaston varoista antaa vakuuksia siten, että vakuuden omistusoikeus siirtyy vakuudenhaltijalle. Rahaston vastapuolina tällaisissa sopimuksissa voivat olla vain luotto- ja rahoituslaitokset sekä sijoituspalveluyritykset, jotka toimivat markkinoilla aktiivisesti ja ovat tunnustetun valvontaviranomaisen valvonnan alaisia sekä omaavat riittävän luottokelpoisuuden.

Lainaus- takaisinosto- ja johdannaissopimuksista johtuva vakuusvaatimus saa olla enintään 50 % Rahaston arvosta. Ostettujen optioiden yhteenlasketut preemiot eivät saa hankinta-arvoltaan ylittää 30 % Rahaston markkina-arvosta. Rahaston yksikään yksittäinen johdannaissopimus ei saa ylittää tappioltaan 5 % Rahaston arvosta. Tällaisessa tilanteessa positio suljetaan kokonaan tai osittain. Tähän ei sisällytetä positioita, joiden tulosriski on eliminoitu (esim. myyty termiini, joka on suljettu ostamalla kohde etuutena oleva arvopaperi).

Rahaston varojen suojaamiseksi valuuttakurssiriskeiltä ja tehostaakseen sijoitustoimintaa voidaan varoja sijoittaa valuuttatermiinisopimuksiin valuutoissa, joissa rahastolla on sijoituksia. Rahaston varoja voidaan sijoittaa tehokkaan omaisuudenhoidon edistämisen tarkoituksessa myös OTC- valuuttatermiini- tai optiosopimuksiin. Valuuttatermiinisopimusten vakuusvaatimus ei saa ylittää 10 %:a rahaston arvosta. Valuuttatermiinisopimusten arvo ei saa ylittää sopimusten tekohetkellä rahaston arvoa. Rahaston termiinisopimusten arvoa ja kehitystä seurataan päivittäin markkinakontaktien avulla.

Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10% Rahaston varoista. Takaisinostosopimusten saa yhteensä olla enintään 10% rahaston varoista.

Rahasto voi riskin hajauttamisen periaatetta noudattaen sijoittaa Rahaston varoja joukkovelkakirjalainoihin ja talletuksiin seuraavin rajoituksin:

1. Rahasto ei saa omistaa joukkovelkakirjalainoja määrää, joka ylittää 20 %:a lainan koko liikkeelle lasketusta pääomasta. Rahasto saa hankkia omistukseensa enintään 10 %:a saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoista.
2. Riskinhajauttamisen periaatetta noudattaen rahaston varoista voidaan sijoittaa 100 %:a saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kun liikkeeseenlaskija tai takaaja on jokin seuraavista valtioista: Suomi, Ruotsi, Tanska, Norja, Saksa, Iso-Britannia, Ranska, Itävalta, Luxemburg, Irlanti, Italia, Portugali, Espanja, Kreikka, Alankomaat tai Belgia. Mikäli varat sijoitetaan yli 35 prosenttisesti saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, on arvopapereiden tällöin oltava peräisin vähintään kuudesta (6) eri liikkeeseenlaskusta, eikä samaan liikkeeseenlaskuun voi sijoittaa määrää, joka ylittää 30 %:a rahaston varoista. Rahastolla on aina oltava riittävät käteisvarat.
3. Rahasto voi sijoittaa talletuksiin, jotka ovat vaadittaessa takaisin-maksettavia eli niin sanottuja avista-ehdoisia talle-

tuksia. Sijoitusrahaston varoja voidaan sijoittaa talletuksiin, jotka erääntyvät viimeistään 12 kuukauden kuluessa. Talletuksia voidaan tehdä luottolaitoksiin, joiden kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa. Yhteen luottolaitokseen voidaan kuitenkin tallettaa korkeintaan 20 % prosenttia rahaston varoista.

Rahastoyhtiö saa sijoittaa sijoitusrahaston varoja rahamarkkinavälineisiin, jotka eivät ole kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely, ja edellyttäen että niiden:

1. liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio; tai
2. liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla; tai
3. liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä; tai
4. liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä 1, 2 tai 3 kohdassa säädettyä ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena edellä 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusliimittä.

#### 6 § Tuotonjako

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

#### 7 § Rahasto-osuus

Rahasto-osuudet jaetaan murto-osiiin siten, että kukin osuus jaetaan tuhanteen (1000) yhtä suureen osaan. Rahastossa on vain kasvu-osuuksia.



*Rahoitustarkastus on vahvistanut rahaston säännöt 23.6.2014. Rahaston aloituspäivä on 1.9.2005.*

### 8 § Rahaston ja rahasto-osuuksien arvo

Rahaston arvo lasketaan siten, että Rahaston varoista (arvopaperit, käteisvarat ja muut varat mukaan lukien kertynyt tuotto) vähennetään Rahaston velat (11 §:n mukainen kertynyt korvaus sekä muut velat).

#### Rahamarkkinavälineet

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti Suomen aikaa kello 18:20 saatavien julkisten hinnanseurantajärjestelmien välityksellä julkaistujen rahamarkkinavälineiden ostonoteerausten mukaan. Jäljellä olevalta juoksuajaltaan korkeintaan vuoden pituiset rahamarkkinavälineet arvostetaan kuitenkin arvostuspäivänä noteeratun vastaavanpituisen euriborkorkoon.

#### Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan lisäämällä pääomaan sille kertynyt korko Rahastoyhtiön hallituksen päättämällä tavalla.

#### Arvopaperit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan markkina-arvoon, joka niillä on arvonlaskentapäivänä ko. markkinan suljettua (ns. closing-kurssi). Markkina-arvona käytetään arvopaperin viimeisintä kaupantekokurssia tai sellaisen puuttuessa viimeisintä ostonoteerausta. Jos tällaisia noteerauksia ei ole tai ne Rahastoyhtiön mukaan poikkeavat huomattavasti sen päivän kaupankäyntitasosta, voi Rahastoyhtiö määrittellä arvon hallituksen hyväksymien objektiivisin arvonmäärittäysperustein

#### Johdannaisinstrumentit

Rahastoon kuuluvat johdannaiset arvostetaan siihen markkina-arvoon, joka niillä on arvonlaskentapäivänä ko. markkinan suljettua (ns. closing-kurssi). Markkina-arvona käytetään johdannaisen viimeisintä kaupantekokurssia tai sellaisen puuttuessa viimeisintä ostonoteerausta. Jos tällaisia noteerauksia ei ole tai ne Rahastoyhtiön mukaan poikkeavat huomattavasti sen päivän kaupankäyntitasosta, voi Rahastoyhtiö määrittellä arvon hallituksen hyväksymien objektiivisin arvonmäärittäysperustein.

Määrittäessään rahaston arvoa Rahastoyhtiö käyttää päivittäin Euroopan keskuspankin vahvistamia valuuttakursseja. Tarkemmat ohjeet Rahaston arvonlaskennasta antaa Rahastoyhtiön hallitus. Rahasto-osuuden arvo on yllä mainitulla tavalla laskettu Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä (pankkipäivä), jolloin talletuspankit ovat yleisesti auki ja julkaisee arvon viikoittain sekä aina kalenterikuukauden viimeisenä pankkipäivänä.

Jos rahasto-osuuden arvoa ei voida poikkeuksellisen epävakaan ja ennalta arvaamattoman markkinatilanteen tai muutoin poikkeuksellisten olosuhteiden taikka muun painavan syyn vuoksi määrittää, rahasto-osuuden arvo voidaan osuudenomistajien yhdenvertaisuuden turvaamiseksi jättää väliaikaisesti laskematta. Rahastoyhtiön on ilmoitettava tästä päätöksestä välittömästi Finanssivalvonnalle

Tieto rahasto-osuuden arvosta on yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä. Rahaston kaikki raha-arvot lasketaan ja julkaistaan euromääräisinä.

### 9 § Merkintä- ja lunastushinta

Rahasto-osuuden merkintähinta on 8 §:n mukaisesti laskettu rahasto-osuuden arvo merkintäpäivänä. Rahasto-osuuden lunastushinta on 8 §:n mukaisesti laskettu rahasto-osuuden arvo lunastuspäivänä. Merkinnästä rahastoyhtiö perii palkkion, joka on enintään 3 % merkintähinnan arvosta ja lunastuksesta rahastoyhtiö perii palkkion, joka on enintään 1% lunastushinnan arvosta. Tarkemmat tiedot edellä tarkoitetuista palkkioista ovat kulloinkin voimassa olevassa avaintietoesitteessä.

### 10 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus

Rahasto-osuuksien merkinnät ja lunastukset tapahtuvat kuukauden 15. päivänä tai sitä edeltävänä päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna sekä kuukauden viimeisenä päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Merkintäpäivien ja lunastuspäivien tarkat päivämäärät on esitetty kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä. Asiakkaiden on ilmoitettava kirjallisesti yhtä (1) pankkipäivää ennen merkintäpäivää aikomuksestaan merkitä osuuksia. Tarkemmat tiedot merkintämenettelystä ovat saatavilla kulloinkin voimassa olevasta rahastoesitteestä. Merkintämaksun on oltava Rahaston pankkitilillä merkintäpäivänä kello 17.00 mennessä. Rahastoyhtiön hallitus pidättää itsellään oikeuden päättää kulloinkin voimassa olevasta vähimmäismerkintäsummasta. Vähimmäismerkintäsumma löytyy kulloinkin voimassa olevista esitteistä. Rahasto-osuuksien merkintä toteutetaan merkintäpäivälle vahvistettavaan rahasto-osuuden arvoon edellyttäen, että Rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto vain mikäli rahastoyhtiölle ei ole annettu riittäviä tietoja merkinnän toteuttamiseksi.

Rahasto-osuuden omistajalla on oikeus pyytää rahasto-osuuksiensa lunastamista kuukauden 15. päivänä tai sitä edeltävänä päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna sekä kuukauden viimeisenä päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Pyyntö tulee esittää Rahastoyhtiölle kirjallisesti viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen lunastuspäivää. Tarkemmat tiedot lunastusmenettelystä ovat saatavilla kulloinkin voimassa olevasta rahastoesitteestä. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella. Rahasto-osuudet lunastetaan lunastuspäivälle vahvistettavasta rahasto-osuuden arvosta. Mikäli varat lunastukseen on hankittava myymällä Rahaston arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden (2) viikon kuluessa lunastusvaatimuksen esittämisestä Rahastoyhtiölle. Rahasto-osuus on lunastettava heti, kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräajan. Kuukaudella tarkoitetaan kalenterikuukautta.

Rahastoyhtiö voi osuudenomistajien edun tai yhdenvertaisuuden sitä vaatiessa tai muusta erityisen painavasta syystä väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät ja lunastukset, kun Rahaston päämarkkinapaikka, tai merkittävä osa niistä, on suljettu tai kaupan-



*Rahoitustarkastus on vahvistanut rahaston säännöt 23.6.2014. Rahaston aloituspäivä on 1.9.2005.*

käyntiä sanotulla markkinalla on rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen liittyvien häiriöiden vuoksi.

#### 11 § Korvaus Rahastoyhtiölle ja Säilytysyhteisölle

Rahastoyhtiölle maksetaan Rahaston varoista korvaus Rahaston hallinnoinnista. Rahastoyhtiölle maksettavan hallinnointipalkkion suuruus on 1,5 % Rahaston arvosta vuosittain (= 365 päivää). Palkkio peritään kuukausittain jälkikäteen ja lasketaan Rahaston arvosta päivittäin. Rahastoyhtiölle maksettava hallinnointipalkkio sisältää myös Säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka on enintään 0,15 % Rahaston arvosta vuosittain. Rahastoyhtiölle maksetaan lisäksi tuottosidonnaista palkkiota, joka on enintään 12 % Rahaston kunkin kuukauden aikana syntyneestä tuotosta. Tuottosidonnainen palkkio maksetaan kuukausittain jälkikäteen ja lasketaan Rahaston arvosta kuukauden viimeisenä pankkipäivänä hallinnointikulujen laskemisen jälkeen. Tuotto lasketaan vertaamalla rahaston kuukauden viimeisen päivän arvoa edellisen kuukauden viimeisen päivän arvoon, mikäli tuottoa on syntynyt tästä veloitetaan enintään 12 %.

#### 12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

#### 13 § Rahastoesitteiden, vuosikertomuksen ja osavuositarkastuksen julkistaminen

Rahastoyhtiö julkaisee Rahastosta rahastoesitteen ja avaintietoesitteen. Esitteet ovat nähtävillä Rahastoyhtiössä. Esitteet lähetetään osuudenomistajalle tai sellaiseksi aikovalle pyydyttäessä. Rahastoyhtiö laatii Rahastosta vuosikertomuksen ja puolivuositarkastuksen, jotka ovat nähtävillä Rahastoyhtiössä ja Säilytysyhteisössä, vuosikertomuksen kolmen (3) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä ja puolivuositarkastukset kahden (2) kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien. Rahastoyhtiön vuosikertomus ja osavuositarkastukset pidetään nähtävillä. Edellä mainitut asiakirjat toimitetaan myös pyynnöstä veloituksetta osuudenomistajalle.

#### 14 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen päättämänä kokouspäivänä huhtikuun loppuun mennessä. Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajienkokous pidetään, jos Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja tai rahasto-osuudenomistajat, joilla on vähintään kahdeskymmenesosa kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista kirjallisesti sitä vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten. Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kokouskutsu postitetaan osuudenomistajille, osuusrekisteriin ilmoitettuun osoitteeseen, viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen kokousta. Kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. Valittava kokoukselle puheenjohtaja.
2. Laadittava ääniluettelo;
3. Valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa ja kaksi äänenlaskijaa;
4. Todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;

5. Esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. Valittava Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitukseen sekä Rahastoyhtiölle tilintarkastaja ja tälle varamies;
7. Käsiteltävät muut mahdolliset asiat.

Rahasto-osuuden omistajan on saadaksesen osallistua kokoukseen ilmoitaututtava Rahastoyhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ilmoittautumispäivänä. Muut ilmoitukset saatetaan osuudenomistajien tietoon lähettämällä osuudenomistajalle kirje tämän rekisteriin merkittyn osoitteeseen tai julkaisemalla asiaa koskeva kuultus yhdessä Helsingissä ilmestyvässä valtakuunnallisessa sanomalehdessä.

#### 15 § Rahasto-osuuden omistajien valitsemat Rahastoyhtiön hallituksen jäsenet ja tilintarkastaja

Rahasto-osuudenomistajat valitsevat Rahastoyhtiön hallituksen jäsenistä vähintään yhden kolmanneksen (1/3) sekä yhden tilintarkastajan ja varatilintarkastajan. Valinta tapahtuu Rahaston varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa. Valinnasta on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden (1) kuukauden kuluessa Rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokouksen pitämisestä.

#### 16 § Sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus ja muutokset vahvistaa Finanssivalvonta. Sääntömuutokset, jotka ovat saatavilla Rahastoyhtiössä ja Säilytysyhteisössä, saatetaan osuudenomistajien tietoon lähettämällä osuudenomistajalle kirje tämän rekisteriin merkittyn osoitteeseen. Osuudenomistajan katsotaan saaneen sääntömuutoksen tiedoksi viiden (5) päivän kuluttua siitä, kun kirje on postitettu. Sääntömuutos tulee voimaan yhden (1) kuukauden kuluttua siitä, kun muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon. Mikäli Rahaston sääntöjä muutetaan, Rahasto sulautuu, jakautuu tai vastuu sen hallinnosta siirtyy pois AJ Rahastoyhtiö Oy:ltä, tulee rahasto-osuuksien omistajille varata ylimääräinen osuuksien lunastusmahdollisuus ennen kyseisen toimenpiteen voimaantuloa. Ylimääräisestä lunastuspäivästä päättää Rahastoyhtiön hallitus ja se saatetaan osuudenomistajien tietoon tämän pykälän ensimmäisessä kappaleessa mainitulla tavalla. Lunastusoikeuden käyttämisestä on ilmoitettava seitsemän (7) pankkipäivää ennen ylimääräistä lunastuspäivää.

#### 17 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.