

Fondens gällande stadgar har givits Finansinspektionen i Finland till kännedom och de har trätt i kraft den 13.7.2022. Detta är en översättning av fondens finska stadgar. Ifall den svenska översättningen inte överensstämmer med den finska originaltexten, gäller den finska versionen.

STADGAR FÖR SPECIALPLACERINGSFONDEN UB SKOG

1 § Placeringsfondens namn och tillämpliga bestämmelser

Placeringsfondens namn är Specialplaceringsfond UB Skog, på finska Erikoissijoitusrahasto UB Metsä och på engelska UB Timberland Fund (AIF) (nedan "Fonden").

Lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (162/2014) tillämpas på Fonden. Fonden är en specialplaceringsfond enligt lagen om placeringsfonder (48/1999), och på dess verksamhet tillämpas förutom ovan nämnda lagar även det som stadgas i kapitel 3 och 4 i lagen om fastighetsfonder (1173/1997) om placering av fastighetsfondens medel, kredittagning, värdering av egendom samt om fastighetsvärderare och fastighetsvärdering.

Fonden är en specialplaceringsfond, eftersom den kan avvika från de begränsningar som lagen om placeringsfonder uppställer för vanliga placeringsfonder, till exempel avseende Fondens placeringsobjekt och diversifieringen av Fondens medel, tidpunkten för värdeberäkningen, teckningarnas frekvens och möjlighet att uppta kredit för placeringsverksamhet.

2 § Fondbolag

Fonden förvaltas av UB Fondbolag Ab (nedan "Fondbolaget"). Fondbolaget företräder Fonden i eget namn, handlar på dess vägnar i ärenden som gäller Fonden samt utövar de rättigheter som ansluter sig till Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av utomstående tjänster

Fondbolaget kan lägga ut sin verksamhet på ombud. I fondprospektet anges i vilken utsträckning Fondbolaget anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken Ab (publ), filial i Helsingfors (nedan "Förvaringsinstitut"). Förvaringsinstitutet kan vid utförande av sina uppgifter anlita sammanslutningar som specialiserat sig på förvaringstjänster och som står under Finansinspektionens eller en motsvarande utländsk myndighets tillsyn. Förvaringsinstitutet ansvarar för sin verksamhet i enlighet med lagen om placeringsfonder och lagen om alternativa placeringsfonder.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Målet för Fondens placeringsverksamhet är att på lång sikt öka fondandelens värde genom att placera Fondens tillgångar främst i skogsfastigheter och andelar i samfällda skogar i Finland. Fondens strategi är att diversifiera placeringarna geografiskt i skogar runt om i Finland. Syftet är att fondens inkomster främst skulle erhållas från försäljning av trä från de ägda skogsfastigheterna. Fonden kan även försöka erhålla inkomst genom förädling, styckning och planläggning samt genom att utnyttja fastigheternas egenskaper och deras potentiella fritidsvärde. Fonden gör hållbara investeringar i enlighet med artikel 9 i EU:s SFDR-förordning (om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn) med framför allt begränsning av klimatförändringar som mål. Mer information om ESG-kriterierna finns i fondprospektet.

Fondens tillgångar placeras i skogsfastigheter, andelar i samfällda skogar och värdepapper emitterade av skogsbolag med iakttagande av lagen om placeringsfonder (48/1999) och lagen om fastighetsfonder (1173/1997) till den del som de kan tillämpas på specialplaceringsfonden enligt följande:

1. I skogsfastigheter och samfällda skogar i Finland.
2. I noterade värdepapper emitterade av bolag verksamma i huvudsak i skogssektorn, såsom aktier och aktierelaterade värdepapper, till exempel konvertibla lån, optioner, personaloptioner, teckningsrätter, aktiedepositionsbevis och warranter.

3. Eurodenominerade masskuldebrevslån och andra räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument samt strukturerade masskuldebrevslån emitterade eller garanterade av europeiska stater, offentliga samfund eller andra samfund. De i denna punkt avsedda strukturerade masskuldebrevslånens avkastning kan vara bundna till t.ex. ränta, aktiekurs, kreditrisk, eller aktie-, ränte- eller kreditindex eller en kombination av dessa.
4. Inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Högst 20 procent av fondens tillgångar kan placeras i samma kreditinstituts inlåning.
5. I fondandelar i placeringsfonder eller andelar i fondföretag, som står under offentlig tillsyn inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, samt vilka i Finland eller i annan stat, som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, fått koncession och enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller förutsättningarna i fondföretagsdirektivet (s.k. UCITS-fonder) samt finska specialplaceringsfonder (AIF). Fonden får placera högst tio (10 %) procent av sina tillgångar i andelar i en enskild placeringsfond, specialplaceringsfond eller i ett enskilt fondföretag.
6. I aktier, andelar och liknande värdepapper av sådana finländska onoterade samfund som bedriver verksamhet inom skogsbranschen. Högst en femtedel (20 procent) av Fondens tillgångar kan placeras i sådana objekt som nämns i denna punkt.
7. I så kallade skogskonton (FI: puukauppatili) som skogsbolagen erbjuder till sina kunder och medlemmar.
8. I derivatinstrument med vilka handel idkas på en i lagen om handel med finansiella instrument avsedd reglerad marknad eller annan reglerad, regelbundet fungerande, allmänt erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats, eller i liknande derivatavtal som clearas med kontanter samt i OTC-derivatinstrument i enlighet med lagen om placeringsfonder.

De värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i punkt 2 och 3 ska vara föremål för offentlig handel på börslistan på en börs eller vara föremål för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats i Europa. Fondbolaget för en förteckning över de marknadsplatser som Fonden använder. Denna förteckning är tillgänglig på begäran hos Fondbolaget. Högst en femtedel (20 procent) av Fondens tillgångar kan placeras i samma emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument som avses i punkt 2 och 3 ovan. Vid beräkning av denna gräns ska sammanslutningar som enligt bokföringslagen (1336/1997) hör till samma koncern betraktas som en helhet. Utan hinder av detta får dock högst en femtedel (20 procent) av Fondens tillgångar placeras i värdepapper och penningmarknadsinstrument som har emitterats av olika sammanslutningar inom samma koncern. Sådana placeringar i samma emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument som överstiger en tiondedel (10 procent) av Fondens tillgångar får sammanlagt uppgå till högst två femtedelar (40 procent) av Fondens tillgångar. Av det totala värdet på Fondens tillgångar (Gross Asset Value "GAV", beräkningssättet definieras nedan) ska minst tre femtedelar (60 procent) vid varje tidpunkt vara placerade i skogsfastigheter i Finland. Fonden kan tillfälligt avvika från detta krav, till exempel när Fonden grundas och när den säljer eller förvärvar skogsfastigheter, andelar i samfällda skogar eller värdepapper i skogsbolag. Fonden ska ha de kontanta medel som verksamheten förutsätter.

Möjlighet att uppta kredit för Fondens placeringsverksamhet

Fondbolaget får för Fondens räkning uppta kredit för skötseln av Fondens placeringsverksamhet och tillgångar till ett belopp som motsvarar högst 100 procent av Fondens nettovärde (NAV).

Av särskilda skäl får Fondbolaget för Fondens räkning dessutom uppta kredit för tillfälliga syften relaterade till fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst en tredje del (1/3) av Fondens nettovärde (NAV). Sådana särskilda skäl kan vara finansieringsbehov på grund av anskaffning av skogsfastigheter eller andelar i samfällda skogar, ändring av finansiella arrangemang för tillgångar som redan ingår i Fonden eller täckning av likviditetsbehovet i samband med inlösen av fondandelar.

Som kreditfinansiering betraktas till exempel banklån som Fonden upptagit för placeringsverksamhet samt eventuell kreditlimit som Fonden avtalat om. Vid beräkningen av gränserna för Fondens kreditfinansiering, bör både de ovan nämnda kreditformerna och eventuella andra kreditformer betraktas som en helhet. Kredit kan upptas med både fast och rörlig ränta.

Fonden kan pantsätta egendom som säkerhet för sina krediter. Fondens hela egendom kan vid behov pantsättas som säkerhet för krediter.

Om Fonden utnyttjar hela möjligheten att uppta långfristig kreditfinansiering, innebär det teoretiskt sett att Fondens placeringsgrad är 200 procent, beräknat utifrån det kapital som fondandelsägarna har placerat i Fonden. Detta innebär att Fonden effektivt kan skapa avkastning på placeringsportföljen, som i teorin är dubbelt

högre än det kapital som fondandelsägarna har placerat i Fonden. Användning av kredit ökar Fondens avkastningspotential avsevärt men ökar samtidigt också Fondens risknivå, eftersom Fondens exponering för marknadsutvecklingen ökar.

6 § Fondandelsregister och fondandelar

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelar och fondandelsägare samt registrerar överlåtelse av innehav.

Fonden har endast avkastningsandelar. En fondandel berättigar till en andel av Fondens medel i proportion till antalet fondandelar med beaktande av fondandelsseriernas relativa värden. Fondandelarna uppdelas i bråkdelar med 10 000 som divisor (med fyra decimalers noggrannhet). En bråkdelen av en fondandel berättigar till Fondens tillgångar och avkastning på dem som motsvarar en andels bråkdelen.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier med avvikande förvaltningsavgifter.

Fondbolagets styrelse beslutar om nivån på förvaltningsavgiften för respektive fondandelsserie och det minsta antalet fondandelar som kan tecknas. Dessutom kan Fondbolagets styrelse besluta att fonden har andelsserier som värderas i olika valutor (samt eventuella valutasäkringar som kan utföras i dessa serier). Fondandelsserierna samt de gällande förvaltningsavgifterna och det minsta antalet fondandelar som kan tecknas uppges i det gällande fondprospektet och i fondernas avgifter och i dokumentet gällande fondernas avgifter och minsta teckningsbelopp.

6.1. § Särskilda drag i den valutasäkrade fondandelsserien

I regel säkras de valutasäkrade fondandelsserie teckningarna från teckningsdagen (se definition i avsnitt 7) till det datum då inlösen sker. Kapitalet i den valutasäkrade fondandelsserien är säkrat enligt den senaste officiella värdeberäkningen och positionen justeras inte under värderingsperioden (exklusive den årliga utdelningen). Eventuella krav på valutaskydd täcks av Fondens gemensamma tillgångar. Fondbolaget förbehåller sig rätten att omedelbart stänga valutasäkringens ifall Fonden inte har tillräckligt med likvida medel för säkerheter som krävs för säkringspositionen.

7 § Teckning och inlösen av fondandelar

Fondandelar tecknas och inlöses i Fondbolaget och andra teckningsställen som fastställs i fondprospektet. Tecknings- och inlösenorder kan lämnas till Fondbolaget alla dagar, men de utförs enligt nedan nämnda regler. Uppgifter om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösenavgifter som avses i 8 § är tillgängliga för allmänheten på Fondbolaget och Fondens övriga teckningsställen varje dag då bankerna i Finland allmänt är öppna (nedan "Bankdag") samt dagligen på Fondbolagets webbplats. Fondbolagets styrelse kan fatta beslut om det minsta antalet andelar eller minsta beloppet som fondandelar på en gång kan tecknas eller lösas in.

Teckning

Tecknaren ska i samband med teckning uppges i vilken andelsserie andelar tecknas. Teckningsordern har mottagits av Fondbolaget när erforderliga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och dennes identitet samt om teckningsbeloppet har lämnats till Fondbolaget. Teckningsordern är bindande för andelsägaren. Teckningsordern betalas i samband med teckningen eller med Fondbolagets tillstånd senast innan teckningen bekräftas.

Fondandelar kan tecknas kvartalsvis den 15. dagen i mars, juni, september och december, eller om denna inte är en Bankdag, till den därpå följande Bankdagens värde (nedan "Teckningsdag"). Teckningsorder för respektive Teckningsdags teckningar ska lämnas senast på Teckningsdagen före kl. 16 så att de genomförs till värdet på den respektive Teckningsdagen. Om teckningsordern har tagits emot efter denna tidpunkt genomförs teckningen till värdet på följande Teckningsdag. Fondbolagets styrelse kan besluta att tillfälligt avvika från ovan nämnda begränsningar som gäller tidpunkten för teckning av andelar i Fonden och genomföra teckningar även vid andra tidpunkter om det är motiverat med tanke på Fondens verksamhet. I samband med teckningen kan särskilda villkor angående begränsning av inlösenrätt avtalas om med professionella kunder.

Fondandelsteckningar kan betalas förutom kontant även med sådan apportegendom (nedan "Apportteckning") som vid varje tillfälle godkänns separat av Fondbolagets styrelse. För styrelsens godkännande av apportegendomen förbehåller Fondbolaget sig rätten att granska och värdera apportegendomens tekniska, ekonomiska och juridiska egenskaper på ett sätt som Fondbolaget anser ändamålsenligt för att försäkra sig om

att apportegendomen passar Fondens placeringspolitik och -målsättning. Den apportegendom som överläts i samband med en Apportteckning värderas i enlighet med Fondens placeringspolitik och -målsättningar. Apportegendomen värderas enligt de principer som fastställs i 10 § (Beräkning av Fondens värde) i Fondens stadgar. En teckning med apportegendom anses vara betald omedelbart efter att äganderätten till apportegendomen har övergått till Fonden. I samband med en Apportteckning kan det avtalas om särskilda villkor gällande Apportteckningar.

Fondbolaget har rätt att godkänna eller förkasta en teckning eller teckningsorder. Om Fondbolaget inte har fått tillräcklig information för att genomföra teckningen kan teckningen förkastas.

Antalet tecknade andelar beräknas vid Fondbolaget genom att dividera teckningsbeloppet eller värdet på apportegendomen med avdrag för teckningsavgiften, med andelens värde. Antalet tecknade andelar beräknas med en tiotusendedels (1/10 000) noggrannhet och genom att avrunda antalet andelar nedåt. Resten läggs till Fondens kapital.

Inlösen

Fondandelsägaren har rätt att få sin fondandel inlöst av Fondbolaget. Fondbolaget är på motsvarande sätt skyldigt att lösa in ifrågavarande fondandel. I samband med inlösen ska andelsägaren överlåta det eventuellt utfärdade andelsbeviset. Inlösen sker med Fondens medel.

Inlösen av fondandelar kan genomföras halvårsvis den 15 juni och 15 december, eller om denna inte är en Bankdag, till den därpå följande Bankdagens värde (nedan "Inlösendag"). För att en inlösenorder ska kunna genomföras till värdet på den önskade Inlösendagen, ska inlösenordern vara Fondbolaget till handa senast kl. 16 (finsk tid) den Inlösendag som föregår den önskade Inlösendagen. Inlösenbeloppet betalas till kunden inom sexton (16) Bankdagar från den Inlösendag till vars värde inlösen genomförts. Kunden och Fondbolaget kan avtala om avvikande betalning. Om medlen till inlösen måste skaffas genom försäljning av Fondens placeringar ska försäljningen ske utan oskäligt dröjsmål. I samband med Apportteckningar kan det avtalas om särskilda villkor enligt vilka tecknarens inlösenrätt begränsas för viss tid.

Inlösenuppdrag verkställs i den ordning de inkommit och en inlösenorder kan upphävas bara med Fondbolagets tillstånd. Fondbolaget kan dock besluta att alla inlösenorder som genomförs samma Inlösendag verkställs samtidigt och utbetalas, ifall nödvändigt, i rater som motsvarar visavi de olika inlösenvärden.

Fondbolaget kan begränsa antalet inlösningar om inlösenordernas belopp överstiger fem (5) procent av Fondens tillgångar. Beslutet om begränsningen kan även göras efter att inlösenordern har lämnats till Fondbolaget. De orealiserade inlösenorderna förfaller.

Fondbolaget och fondandelsägaren kan avtala om att fondandelar alternativt kan inlösas genom att fondandelsägaren erhåller en till inlösenpriset motsvarande andel av de i 5 § nämnda placeringsobjekten i samma proportion som inlösaren äger andelar i Fonden

Fondbolaget har rätt att genom ett separat beslut av fondbolagets styrelse betala ut alla inlösta fondandelar på inlösendagen till kunderna, ifall det totala antalet teckningar som givits på samma Teckningsdag överskrider det totala antalet inlösenorder av fondandelar på inlösendagen.

Byte

Byte av fondandelar från denna Fond till en annan Fond som förvaltas av Fondbolaget kan endast göras genom att lösa in andelar i denna Fond och med inlösenbeloppet teckna nya andelar i en annan fond.

Allmänt

Teckning och inlösen kan i Finland betalas i euro och i andra länder där Fonden har marknadsföringstillstånd i de valutor som nämns i fondprospektet.

8 § Avgifter för order i anslutning till fondandelar

För teckning av fondandelar debiterar Fondbolaget högst tio (10) procent av teckningsbeloppet.

Fondbolaget kan debitera en inlösenavgift för inlösen av fondandelar utifrån värdet på de inlösta fondandelarna.

Beloppet av inlösenavgiften fastställs på basis av placeringstidens längd och är ett procentuellt belopp av värdet på inlösen:

- Placeringstid under två (2) år: tre (3) procent
- Placeringstid över två (2) år men under fyra (4) år: två (2) procent
- Placeringstid över fyra (4) år: en (1) procent

Fondbolagets styrelse beslutar om tecknings- inlösen- och bytesavgifts belopp. Information om avgifterna presenteras i gällande prospekt och prislista.

På beslut av Fondbolagets styrelse kan tecknings- och inlösenavgiften betalas delvis eller helt till Fonden.

9 § Avbrytande av teckning och inlösen samt Fondbolagets rätt att vägra utföra order samt Fondbolagets rätt till inlösen av kunds fondmedel

Fondbolaget kan på beslut av Fondbolagets styrelse tillfälligt avbryta tecknandet av Fondandelar, om fondandelsägarnas jämställdhet eller annat vägande skäl enligt Fondbolagets styrelses bedömning särskilt kräver det. Sådana skäl kan vara t.ex. följande: 1) Det ur en sådan fondandelsägares synvinkel som redan äger andelar i fonden inte är ändamålsenligt att ta emot ytterligare placeringar i Fonden, 2) placerandet av de medel som inkommer via teckningar i Fonden har försvårats på grund av omständigheter på skogsfastighetsmarknaden, 3) beräkningen av Fondens värde är förhindrad eller försvårad av orsaker som inte hänför sig till Fondbolaget eller 4) någon exceptionell händelse stör finans- eller skogsfastighetsmarknadens verksamhet.

Fondbolaget kan på beslut av Fondbolagets styrelse tillfälligt avbryta inlösen av Fondandelar, om fondandelsägarnas jämställdhet eller annat vägande skäl enligt Fondbolagets styrelses bedömning särskilt kräver det. Sådana skäl kan vara t.ex. följande: 1) Beräkningen av Fondens värde är förhindrad eller försvårad av orsaker som inte hänför sig till Fondbolaget eller 2) någon exceptionell händelse stör finans- eller skogsfastighetsmarknadens verksamhet.

Fondbolaget kan på beslut av Fondbolagets styrelse lösa in en enskild fondandelsägares fondandel utan en inlösenorder av fondandelsägaren eller samtycke av fondandelsägaren, på grundval av vägande skäl som anknyter till fondandelsägaren.

10 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas på den 15. dagen i mars, juni, september och december, eller om denna inte är en Bankdag, till den därpå följande Bankdagens värde (nedan "Värderingsdag") genom att avdra Fondens skulder från Fondens tillgångar. I Finland anges Fondens värde i euro. I övriga länder där Fonden har marknadsföringstillstånd används de valutor som nämns i fondprospektet. Vid beräkningen av dessa värden i valuta används samma valutakurser som vid beräkningen av värdet på Fondens tillgångar.

Fondens fastigheter och fastighetsvärdepapper som inte är föremål för offentlig handel värderas kvartalsvis till verkligt värde med iakttagande av god fastighetsvärderingssed av en fastighetsvärderare som auktoriserats av Centralhandelskammaren.

Fastigheter och fastighetsvärdepapper värderas också när de förvärvas och säljs samt när teckningar i Fonden betalas med apportegendom eller när Fondens placeringsobjekt överläts som vederlag för inlösen.

Vid fastställandet av verkligt värde på Fondens skogsfastigheter används i regel utlåtanden av utomstående oberoende experter. Om ett tillförlitligt marknadspris baserat på transaktioner med skogsfastigheter inte är tillgängligt, fastställs värdet enligt Fondens värderingsmodeller som beaktar diskonterade kassaflöden. Som slutvärde används i regel avverkningsvärdet. Dessutom kan även andra än skogsekonomiska värden för skogsfastigheten beaktas, om dessa har väsentlig betydelse för värderingen av skogsfastigheten i fråga. Skogsfastigheter för vilka endast handpenning har betalats värderas till beloppet av handpenningen.

Penningmarknadsinstrument värderas till ett marknadsvärde som motsvarar den återstående löptiden justerat med en riskpremie som baserar sig på värdepappret i fråga, alternativt värderas penningmarknadsinstrumentet till verkligt marknadsvärde vid tidpunkten då marknaden stänger och som i regel är medelvärdet av köp- och säljnoteringar eller slutkursen från ett offentligt prisuppföljningssystem eller en annan tillförlitlig källa. Masskuldebrevslån värderas till verkligt marknadsvärde vid tidpunkten då marknaden stänger och som i regel är

medelvärde för köp- och säljnoteringar eller slutkursen från ett offentligt prisuppföljningssystem eller en annan tillförlitlig källa.

Andelar i placeringsfonder värderas till det senaste tillgängliga värdet på fondandelen för respektive fond.

Aktier, andelar eller övriga värdepapper i onoterade finländska bolag som bedriver verksamhet på skogsbranschen värderas till det senaste tillgängliga värdet.

Aktier och noterade derivatinstrument i fonden värderas till slutkursen från ett offentligt prisuppföljningssystem. OTC-derivatinstrument värderas enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller.

Insättningar och de så kallade skogskonton (FI: puukauppatili) som skogsbolagen erbjuder sina kunder och medlemmar värderas med beaktande av kapitalet och den periodiserade räntan på kapitalet. Fondens krediter värderas enligt samma principer.

Fondens tillgångar och skulder i valuta konverteras till euro i regel genom att använda de senaste tillgängliga valutakurserna.

Om det för något av Fondens placeringsobjekt inte finns ett ovan avsett tillförlitligt verkligt värde eller om det handlar om något annat än ovan avsett placeringsobjekt, värderas placeringsobjektet till anskaffningsvärde, om det gått mindre än ett år från förvärvet av objektet. I övrigt värderas objektet enligt objektiva principer som fastställts av Fondbolagets styrelse.

11 § Beräkning av Fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde på respektive Värderingsdag. Fondbolaget offentliggör värdet på fondandelen inom femton (15) Bankdagar från Värderingsdagen. Värdet på fondandelen anges i euro. Värdet på fondandelen är Fondens nettovärde (Net Asset Value "NAV") dividerat med antalet utelöpande fondandelar. Värdet på fondandelen beräknas med fyra (4) decimalers noggrannhet.

Information om fondandelens värde finns tillgänglig hos Fondbolaget och på Fondbolagets hemsida.

12 § Avgifter som betalas ur Fondens tillgångar

Fast förvaltningsavgift

Fondbolaget får som ersättning för förvaltningen av Fonden en fast förvaltningsavgift ur Fondens medel. Fondbolagets styrelse fastställer den exakta storleken på den fasta förvaltningsavgiften. Den fasta förvaltningsavgiften är högst en och en halv (1,50) procent per år beräknat utifrån GAV-värdet.

Fondens GAV-värde (Gross Asset Value) är det sammanräknade värdet av följande poster:

- Fondens nettovärde (NAV)
- Fondens kreditfinansiering
- Kreditfinansieringen på de bolag som Fonden äger 50 procent eller mer av (beaktas i relation till ägandet)
- De derivat som är på förlust beaktas som en del av kreditfinansieringen (beaktas i relation till ägandet)
- De derivat som är på vinst beräknas inte som en del av nettovärdet (beaktas i relation till ägandet)

Den fasta förvaltningsavgiften beräknas på respektive Värderingsdag enligt fondandelsserie på följande vis:

Antalet dagar som ingår i faktureringsperioden dividerat med antalet dagar som ingår i faktureringsåret gånger den årliga avgiftsprocenten gånger Värderingsdagens GAV-värde.

Fonden betalar den fasta förvaltningsavgiften till Fondbolaget i efterskott under den månad som följer Värderingsdagen. Den fasta förvaltningsavgiften har avdragits från det offentliggjorda värdet på fondandelen.

Avkastningsbaserad förvaltningsavgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften debiterar Fondbolaget av Fonden en avkastningsbaserad förvaltningsavgift som är högst 20 procent av den avkastning som överskrider den årliga referensavkastningen på fem (5) procent. Den eventuella avkastningsbaserade förvaltningsavgiften beräknas på Fondens avkastning utifrån fondandelens värdeutveckling före debitering av den eventuella avkastningsbaserade förvaltningsavgiften. Den till

fondandelsägarna utdelade avkastningen ingår i kalkylen då beloppet på den avkastningsbaserade förvaltningsavgiften uträknas.

Fondens referensavkastning beräknas vid varje Värderingsdag. Även avkastningsdifferensen i relation till referensavkastningen beräknas vid varje Värderingsdag, varvid Fondbolagets rätt till en avkastningsbaserad förvaltningsavgift bildas per Värderingsdag. Den avkastningsbaserade förvaltningsavgiften beräknas enligt fondandelsserie för respektive Värderingsdag på följande sätt:

Avkastningsbaserad förvaltningsavgift = 20 procent gånger (x - y) gånger z, där

x är värdet på fondandelen där man beaktat vinstutdelningarna som skett före debitering av den avkastningsbaserade förvaltningsavgiften

y är värdet på referensavkastningen på beräkningsdagen

z är antalet fondandelar på beräkningsdagen

Den avkastningsbaserade förvaltningsavgiften debiteras av Fonden endast om följande villkor uppfylls:

1. Fondandelens utveckling ska överstiga referensavkastningen som har ackumulerat sedan början av Fondens verksamhet;
2. Fondandelens värde ska överstiga sitt tidigare högsta värde, dvs. Fonden iakttar den så kallade *High Water Mark*-principen.

Om fondandelens tidigare högsta värde är högre än referensavkastningen på den tidpunkt då den avkastningsbaserade förvaltningsavgiften räknas, blir den så kallade *High Watermark*-principen, förklarad i punkt 2 ovan, tillämplig. Då beaktas fondandelens värdeutveckling bara till den del som fondandelens värde överskrider det tidigare högsta värdet då man jämför Fondens värde med referensavkastningen.

Den eventuella avkastningsbaserade förvaltningsavgiften avdras från fondandelens offentliggjorda värde på Värderingsdagen. Den avkastningsbaserade förvaltningsavgiften betalas till Fondbolaget i efterskott under den månad som följer på respektive Värderingsdag.

Förvaringsavgift

Av Fondens medel betalas en avgift till Förvaringsinstitutet som ersättning för att Förvaringsinstitutet förvarar Fondens värdepapper och för andra uppgifter som enligt lag tillhör Förvaringsinstitutet. Avgiftens storlek bestäms i enlighet med avtalet om värdepappersförvar på basis av de kostnader som uppstått.

Förvaringsavgiften avdras från fondandelens offentliggjorda värde. Fonden betalar förvaringsavgiften till Fondbolaget i efterskott under den månad som följer respektive Värderingsdag.

Övriga kostnader som debiteras Fonden

Utöver den fasta och eventuella avkastningsbaserade förvaltningsavgiften och förvaringsavgiften kan normala kostnader för Fondens skogsplaceringar debiteras Fonden. Exempel på sådana kostnader kan vara kostnader för skogsskötsel och -förvaltning av skog, överlåtelseskatter, bokföringskostnader samt kostnader för köpta tjänster, såsom tjänster relaterade till värdering av skog, kostnader för juridiska tjänster och konsulttjänster samt möjliga rättegångskostnader.

Övriga fasta kostnader för fonden som är på förhand kända (t.ex. investeringsforskningskostnader), dras av från fondens publicerade värde. Extraordinära övriga kostnader för fonden (t.ex. bankavgifter) dras kalandersårsvis av efteråt, enligt faktura, från fondens publicerade värde. Sådana extraordinära övriga kostnader har inte nödvändigtvis dagligen dragits av från fondens publicerade värde. Alla övriga utgifter som skall dras av från fondens tillgångar betalas till tjänsteleverantörer i efterhand, enligt faktura.

Fonden betalar räntor och övriga finansiella kostnader för lånefinansierade placeringar. Om Fonden tar emot apportegendom betalar Fonden de därmed relaterade kostnaderna, till exempel för värdering av apportegendom.

Alla direkta kostnader för valutasäkringar bärs av respektive valutasäkrad andelsserie.

Närmare information om ovannämnda avgifter finns i gällande prospekt och prislista.

13 § Utdelning av Fondens avkastning

Till fondandelsägarna utdelas årligen som avkastning ett belopp som är förenligt med den lag som tillämpas på Fonden (minst 75 procent) och som baserar sig på Fondens realiserade vinst för respektive fulla räkenskapsår. Det slutliga utdelade beloppet fastställs på Fondbolagets årliga ordinarie bolagsstämma i samband med fastställandet av Fondens bokslut. Vid beräkningen av Fondens vinst för räkenskapsperioden beaktas inte de icke-realiserade värdeförändringarna.

Avkastningen utbetalas till de avkastningsandelsägare som finns antecknade i Fondbolagets fondandelsregister på den dag (nedan "Avstämningsdag") som fastställts av Fondbolagets ordinarie bolagsstämma. Avkastningen betalas ut till fondandelsägaren på den betalningsdag som fastställts av bolagsstämman, dock senast en (1) månad efter Avstämningsdagen. Om en andelsägare inte separat meddelar Fondbolaget något annat, tecknas med den avkastning som utdelas (med avdrag för eventuell förskottsinnehållning) nya fondandelar på Avstämningsdagen eller till fondandelsvärdet på närmast följande Värderingsdag.

14 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår

15 § Fondandelsägarstämma

Fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att skäl därtill föreligger eller om revisorerna eller fondandelsägarna som innehar minst en tjugondel av alla utlöpande fondandelar skriftligen kräver det för behandling av ett uppgivet ärende.

Fondbolaget är skyldigt att på det sätt som anges i 16 § underrätta fondandelsägarna om ett erhållet initiativ om sammankallande av en sådan stämma som avses i 26 kap. 9 § i lagen om placeringsfonder eller ett annat initiativ av en fondandelsägare om sammankallande av en stämma, om inte den fondandelsägare som föreslår sammankallandet av en stämma innehar den ovannämnda minimifondandel. Fondbolaget kan av giltigt skäl vägra att informera om Fondbolaget anser att det inte finns några skäl att hålla stämman. Fondbolaget skall informera om en sådan vägran och grunderna för vägran till fondandelsägarna som begärde mötet.

16 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämman

Fondandelsstämman sammankallas av Fondbolagets styrelse. Kallelse till fondandelstämman sker personligen per brev eller via e-post eller så publiceras kallelsen i minst en rikstäckande dagstidning tidigast fyra (4) och senast två (2) veckor före stämman

Fondandelsägaren skall, för att få delta i fondandelsägarstämman, anmäla sig till Fondbolaget senast på den i kallelsen nämnda anmälningsdagen, som kan vara senast fem (5) dagar innan stämman.

Fondandelsägaren har inte rätt att utöva rättigheter som tillkommer fondandelsägaren vid stämman innan deras fondandelar har registrerats eller de anmält sitt förvärv till Fondbolaget och presenterat en utredning om det. Rätt att delta i fondandelsägarstämman och antal röstetal bestäms på grundval av situationen i andelsregistret tio (10) dagar före stämman.

17 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, faktablad (Key Investor Information Document "KIID"), halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Halvårsrapporten publiceras inom två (2) månader från rapportperiodens utgång samt Fondens och Fondbolagets årsredovisning inom tre (3) månader från räkenskapsperiodens utgång. Ovan nämnda handlingar finns tillgängliga hos Fondbolaget och andra av Fondbolaget fastställda platser.

18 § Ändring av Fondens stadgar samt upplösning, delning eller fusion av Fonden

Beslut om ändring av Fondens stadgar fattas av Fondbolagets styrelse. Ändringar av stadgarna ska lämnas till Finansinspektionen för kännedom. En ändring av Fondens stadgar träder i kraft en (1) månad efter att fondandelsägarna tillkännagett ändringen på det sätt som avses i 19 § nedan, om inte Finansinspektionen bestämmer annat.

Efter ikraftträdandet gäller de ändrade stadgarna alla fondandelsägare. Fondbolagets styrelse kan i enlighet med den lag som tillämpas på Fonden fatta beslut om att upplösa, dela och fusionera Fonden.

19 § Meddelanden till fondandelsägare

Fondbolaget kan tillkännage meddelanden till fondandelsägare per brev, eller med fondandelsägarens samtycke via e-post, eller via United Bankers-koncernens nättjänst eller i en annons som publiceras i en rikstidning. Fondbolaget kan, med förbehåll för bestämmelserna i lagen om investeringsfonder, tillkännage meddelanden gällande fonden till andelsägarna genom ett meddelande publicerat på United Bankers Ab:s hemsida. Ett meddelande som Fondbolaget skickat till den adress som fondandelsägaren senast angett, eller via e-post, eller via United Bankers-koncernens nättjänst, anses ha kommit fondandelsägaren till kännedom senast fem (5) dagar efter att meddelande sänts. En annons som publicerats i en riksomfattande dagstidning anses ha kommit fondandelsägaren till kännedom på publiceringsdagen.

20 § Lämnande av uppgifter

Fondbolaget har rätt att lämna uppgifter om fondandelsägarna i enlighet med gällande lagstiftning.

21 § Tillämplig lag

Finsk lag tillämpas på Fondbolagets och Fondens verksamhet.