

BIRDEYE TIMBER FUND 2

MITTEAVALIK LEPINGULINE KINNINE FOND MOODUSTATUD VASTAVALT EESTI
ÕIGUSELE

TINGIMUSED

10.10.2016, VIIMATI MUUDETUD 08.06.2021

SISUKORD

1	DEFINITSIIONID	3
2	ÜLDINE TEAVE	6
	2.1 Õiguslik režiim.....	6
	2.2 Tähtaeg.....	6
	2.3 Fondi maht.....	7
3	INVESTEERIMISEESMÄRK JA -STRATEEGIA	7
	3.1 Investeermiseesmärk.....	7
	3.2 Investeermisstrateegia.....	7
	3.3 Investeeringute vorm	7
	3.4 Investeermispiirangud	7
4	FONDI OSAKUD.....	9
5	OSAKUTEGA SEOTUD ÕIGUSED JA KOHUSTUSED.....	10
	5.1 Osakutega seotud õigused	10
	5.2 Investori kohustused.....	10
	5.3 Vastutus	11
6	OSAKUTE VÄLJALASKMINE	11
	6.1 Üldist	11
	6.2 Väljalaskehind.....	11
	6.3 Osakute märkimine	11
	6.4 Sulgemised ja Investeermiskohustuse periood.....	12
	6.5 Vastutus	12
7	OSAKUTE TAGASIVÕTMINE.....	13
	7.1 Üldist	13
	7.2 Osakute Erakorraline Tagasivõtmine.....	13
8	ÜLDKOOSOLEK	13
	8.1 Pädevus	13
	8.2 Üldkoosoleku kokkukutsumine.....	14
	8.3 Kvoorum ja hääletamise lävendid	15
	8.4 Muu 15	
9	INVESTEERIMISKOMITEE	16
	9.1 Pädevus	16
	9.2 Liikmed.....	16
	9.3 Kvoorum ja hääletamise lävendid.....	16
	9.4 Muu 16	
10	VÕTMEISIKU SÜNDMUS.....	16
11	PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMINE JA AVALIKUSTAMINE	17
12	KINNISVARA HINDAMINE	17
13	FONDIVALITSEJA TEGEVUS	18
	13.1 Juhtimine ja esindamine	18

13.2	Kohustused	18
14	DEPOOPANGA TEGEVUS	19
15	TASUD JA KULUD.....	20
15.1	Valitsemistasu	20
15.2	Fikseeritud Tasu	20
15.3	Edukustasu	20
15.4	Depoopanga Tasu	20
15.5	Muud kulud.....	21
15.6	Lahkumistasu.....	21
15.7	Hüvitis	22
15.8	Kulumäärad.....	22
16	VÄLJAMAKSED	22
17	RAAMATUPIDAMINE JA ARUANDLUS	23
18	TEABE AVALDAMINE	23
19	TINGIMUSTE MUUTMINE.....	24
20	FONDI LÕPETAMISE ALUSED JA LIKVIDEERIMISE KORD	24

1 DEFINITSIOONID

(a) Tingimustes, kui kontekstist ei tulene teisiti, kasutatakse järgmiseid termineid ja väljendeid alljärgnevas tähenduses, sõna ainsuse vorm hõlmab ka mitmust ja vastupidi:

“ Depoopank ”	tähendab Swedbank AS, Eesti registrikood 10060701, registreeritud aadress Liivalaia 8, Tallinn 15040, Eesti Vabariik.
“ Edukustasu ”	tähendab Fondi arvelt Fondivalitsejale makstavat tasu vastutasuks Fondi kasuks osutatud valitsemisteenuste eest, mis on punktis 15.3 kirjeldatud kui Fondivalitsejale mõeldud soorituspõhine stiimul.
“ Esimene Sulgemine ”	tähendab käesolevate Tingimuste jõustumise kuu viimast päeva.
“ FI ”	tähendab Eesti Finantsinspektsiooni.
“ Fikseeritud Tasu ”	tähendab Fondi arvel Fondivalitsejale makstavat iga-aastast tasu, vastutasuks Fondile osutatud ja punktis 15.2 kirjeldatud valitsemisteenuse eest.
“ Fondivalitseja ”	tähendab AS Birdeye Capital, Eesti registrikood 12517814, Eestis registreeritud aadress Tartu mnt 25, Tallinn 10117, Eesti Vabariik.
“ Investeeringukohustus ”	tähendab koguinvesteeringut, mille iga Investor on tagasivõtmatult nõustunud Fondi arvele tegema ja mille täitmist Fondivalitseja võib nõuda. Investeeringukohustus loetakse täidetuks, kui see on sisse nõutud ning vastavas ulatuses summad on Fondi arvele tasutud. Investeeringukohustuse võtmine ja fikseerimine toimub Fondivalitseja poolt määratud vormis.

“Investeerimisperiood”	tähendab perioodi, mis algab Esimese Sulgemisega ning lõppeb siis, kui saabub üks allpool toodud sündmustest: <ul style="list-style-type: none"> (i) 6 aasta möödumisel Tingimuste jõustumisest; või (ii) kuupäeval, mil Fondivalitseja otsustab, et Fond on täielikult investeeritud; või (iii) kuupäeval, mil kõik Investeerimiskohustused on täielikult sisse nõutud ja tasutud Fondi arvele eesmärgiga teha uusi investeeringuid.
“Investor”	tähendab Osaku(te) omanikku.
“Kahju”	tähendab kahju, kulu, nõuet või väljaminekut, sealhulgas kuid mitte ainult, kõiki mõistlikke kulusid ja väljaminekuid advokaatidele, kaitsele, edasikaebamisele ja lepitamisele mistahes hagide, tegevuste ja menetluste tõttu, mis on Kaitstud Osapoolle vastu algatatud või millega on neid ähvardatud.
“Kaitstud Osapooled”	tähendab Fondivalitsejat, tema juhtkonna liikmeid, aktsionäre ja töötajaid.
“Lahkumise Võlakiri”	tähendab kirjalikult välja antud konstitutiivset võlatunnistust, mis on koostatud Tingimuste jõustumise ajal Eesti Võlaõigusseaduse (esiktekst vastu võetud 26.09.2001) paragrahv 30 lõike 1 alusel, mis on Fondi arvel väljamakstav Fondivalitsejale või tema poolt määratud isikule ning mis sätestab kohustuse maksta Lahkumistasu punkti 8.1(b)(vii)(a) alusel Fondivalitsejast lahkumise korral.
“Lahkumistasu”	tähendab tasu, mis kuulub Fondi arvel Fondivalitsejale või tema poolt määratud isikule maksmisele vastavalt punktis 15.6 sätestatule.
“Majandusaasta”	tähendab iga-aastast Fondi raamatupidamisperioodi, mis lõppeb iga aasta 30. septembriga.
“Metsamaa”	omab Tingimuste jõustumisel kehtiva Eesti Metsaseaduse (esiktekst vastu võetud 07.06.2006) paragrahvi 3 lõigetes 2 ja 3 sätestatud tähendust.
“Murdosak”	tähendab Osaku jagamise tulemusel tekkinud Osakut.
“Osak”	tähendab Fondi osakut.
“Osakute Erakorraline Tagasivõtmine”	tähendab Fondivalitseja poolt vastavalt punktis 7.2 sätestatule Osakute Erakorralist Tagasivõtmist.
“Pangapäev”	tähendab mistahes päeva esmaspäevast reedeni, v.a. Eesti riigipühad, millal pangad on Eestis tavaliselt avatud automatiseerimata pangatehinguteks.
“Register”	tähendab Osakute registrit.
“Rikkuv Investor”	tähendab Investorit, kes mistahes põhjusel ei täida nõuetekohaselt Tasumise Tähtpäeval oma sisse nõutud Investeerimiskohustust.

“Seotud Osapool”	tähendab: <ul style="list-style-type: none"> (i) Fondivalitsejat või ühingut, mis kuulub Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi; (ii) Fondivalitseja juhtkonna liiget või fondijuhti või vandeaudiitorit või Fondivalitseja töötajat või isikuid, kes omavad eelnimetatud isikutega ühtivat otsest või kaudset majanduslikku huvi; (iii) Fondivalitseja poolt juhitud teist fondi.
“Sissemakstud Kapital”	tähendab Investorite poolt Fondi arvele Osakute eest tasutud kogusumma.
“Sissemakstud Kapitali Tootlus”	tähendab lihtintressil põhinevat Sissemakstud Kapitali aastast tootlust, mida kohandatakse Fondi arvelt Investorile tehtud kõikide, sealhulgas Osakute Erakorralise Tagasivõtmise käigus tehtud, neto väljamaksetega.
“Tasumine”	tähendab Fondi arvele vastavalt Tasumise Teate tingimustele saadud ja vastu võetud summasid Investeeringukohustuse täielikuks või osaliseks täitmiseks.
“Tasumise Teade”	tähendab teadet, millega Fondivalitseja teavitab igat Investorit Tasumisest ja nõuab vastavalt Investorilt tasumata Investeeringukohustuse täielikuks või osalist täitmist Fondi arvele.
“Tasumise Tähtpäev”	tähendab Tasumise kuupäeva, mille määramise ainuõigus ja -otsustus on Fondivalitsejal.
“Tingimused”	tähendab käesolevaid Fondi tingimusi ning selle lisasid, mida võidakse vastavalt asjaoludele aeg-ajalt muuta vastavalt Tingimuste punktile 19 .
“Tunnustatud Metsamajandamise Praktikad”	tähendab metsamajandamise standardeid, mis on sertifitseeritud <i>Forest Stewardship Council</i> 'i (FSC) või <i>Programme for the Endorsement of Forest Certification</i> 'i (PEFC) poolt, või mõne muu maineka rahvusvahelise sõltumatu kolmanda osapooli poolt, kes tegeleb jätkusuutliku metsamajandamise edendamisega.
“Tütarettevõtja”	tähendab iga juriidilist isikut, mille ainuomanik on ja kelle üle teostab kontrolli Fond ning mille eesmärk ei ole muu kui Metsamaa otsene või kaudne (läbi tütarettevõtjate) omamine ja Metsamaasse investeerimine.
“Valitsemistasu”	tähendab fikseeritud Tasu ning Edukustasu.
“Viimane Sulgemine”	tähendab Esimesest Sulgemisest järgnevast kuupäevast algava 36 kuu pikkuse perioodi viimast Pangapäeva või Fondivalitseja poolt vastavalt punktile 6.4(b) määratud hilisemat kuupäeva.
“Viivis”	tähendab punktis 6.5(a) sätestatud viivitusintressi, mida Investor on kohustatud tasuma vastava Tasumise Tähtpäeval sissenõutavaks muutunud summa tasumisega viivitamise korral.
“Võtmeisik”	tähendab Ants Kaljund, Sander Pullerits või Indrek Minka.

“Võtmeisiku Sündmus”	tähendab olukorda, kus ükskõik milline Võtmeisik lõpetab oma töösuhte Fondivalitsejaga või ei ole vähemalt kuue kuu jooksul tulnud toime tööülesannetega seoses Fondi tegevusega.
“Väljalaskehind”	tähendab enne Tasumise Tähtpäeva määratud viimast Osaku puhasväärtust. Väljalaskehind on Osaku nimiväärtus kuni vastavalt käesolevatele Tingimustele määratakse kindlaks Osaku puhasväärtus.
“Üldkoosolek”	tähendab Investorite üldkoosolekut.

- (b) Viited peatükkidele ja punktidele tähendavad viiteid Tingimuste peatükkidele ja punktidele.

2 ÜLDINE TEAVE

2.1 Õiguslik režiim

- (a) Käesolevad Tingimused määravad mitteavaliku lepingulise kinnise fondi Birdeye Timber Fund 2 tegevuse alused ja Investorite suhted Fondivalitsejaga.
- (b) Tingimused on koostatud kooskõlas Tingimuste jõustumisel kehtivate Eesti Vabariigi õigusaktidega.
- (c) Fond on ASi Birdeye Capital poolt moodustatud kinnine (st fondiosakuid ei võeta Investori nõudmisel tagasi) lepinguline investeerimisfond. Fond on mitteavalik ja sellele ei laiene avaliku fondi investorkaitse nõuded.
- (d) Fond on Osakute väljalaske teel kogutud raha ja selle raha investeerimisest saadud vara kogum, mis kuulub ühiselt Investoritele (st Investorite ühisusele) ja mida valitseb Fondivalitseja. Ükski Investor ei või nõuda Investorite ühisuse lõpetamist.
- (e) Tingimused kehtivad alates 10.10.2016.
- (f) Fondi valitseb Fondivalitseja AS Birdeye Capital.
- (g) Fondi asukoht on Fondivalitseja asukoht.
- (h) Fondi deponoorium on Swedbank AS, Eesti registrikood 10060701, registreeritud aadress Liivalaia 8, Tallinn 15040, Eesti Vabariik.
- (i) Fondi osakute registrit peab Swedbank AS, Eesti registrikood 10060701, registreeritud aadress Liivalaia 8, Tallinn 15040, Eesti Vabariik.
- (j) Fondi tegevuse alused ja Investorite suhted Fondivalitsejaga on määratud Tingimuste ja õigusaktidega.
- (k) Tingimuste ja õigusaktide sätete vastuolu korral kohaldatakse õigusaktides sätestatud. Kui Tingimuste erinevad sätted on omavahel vastuolus või kui Tingimused sisaldavad eksitavaid sätteid, tõlgendatakse selliseid sätteid vastavalt Investorite parimatele huvidele.
- (l) Fondiga seotud vaidlused lahendatakse Harju Maakohtus.

2.2 Tähtaeg

Fond on moodustatud tähtajaga 12 aastat, lõppkuupäevaga 10.10.2028 ning Üldkoosoleku õigusega otsustada Fondi esialgse tähtaja pikendamine ühe aasta võrra, kuid mitte rohkem kui kaks korda, ning likvideerida Fond enne selle tähtaja saabumist.

2.3 Fondi maht

Sissemakstud Kapitali maksimaalsuurus on 80 000 000 eurot.

3 INVESTEERIMISEESMÄRK JA -STRATEEGIA

3.1 Investeermiseesmärk

Fondi investeermiseesmärk on investeerida Eesti metsamaa turule teenimaks tulu ning pikaajalist tootlust Metsamaasse investeeritud Sissemakstud Kapitalile, seejuures maandades hajutamise kaudu investeerimisriski. Fondi tehtud esialgse investeeringu säilimine või tulusus ei ole Investorile garanteeritud ega tagatud. Fondi investeerimisel peab Investor arvestama võimalusega, et Fondi investeerimisega kaasneb alati risk. Fondi tehtud investeeringud võivad teenida Investorile nii kasumit kui ka kahjumit.

3.2 Investeermisstrateegia

- (a) Fondi investeermisstrateegia on koondada hästi koostatud Metsamaa portfelli Eestis, mille kogu puidutagavara on vanuselt, kvaliteedilt kui ka puidutüübilt jätkusuutlik, investeerides Fondi vara kooskõlas Fondi investeermisprotseduuriga igat tüüpi Metsamaasse ning teenida tulu Metsamaa portfelli majandamiselt ja investeeringutest väljumistest.
- (b) Investeermisperioodi jooksul Fondi tulu reinvesteertakse ning mistahes makseid Investoritele ei tehta. Käesolevas punktis toodu ei rakendu **punktis 3.2(c)** sätestatud juhul.
- (c) Pärast Investeermisperioodi lõppu on Üldkoosolekul Fondivalitseja ettepanekul õigus oma äranägemisel, sõltuvalt Fondi majandustulemustest, -olukorrast ja üldisest majanduskeskkonnast, teha Investoritele rahas väljamakseid summas kuni 50% Fondi vastava Majandusaasta puhaskasumist.
- (d) Fondi Metsamaa portfelli hallatakse kooskõlas Tunnustatud Metsamajandamise Praktikaga ning õigusaktidega.

3.3 Investeeringute vorm

- (a) Fondi investeeringud struktureeritakse võttes arvesse nii õiguslikku- kui ka maksutõhusust.
- (b) Fondivalitseja võib Fondi arvel teha investeeringuid otse või kaudselt läbi ühe või mitme Tütarettevõtja.
- (c) Fondivalitseja võib Fondi arvel investeerida Tütarettevõtjasse kapitaliosaluse kaudu, kvaasi-kapitali osaluse kaudu või võlainstrumentide (väärt-paberistatud või mitte) või ka eelnevate kombinatsioonide kaudu, kusjuures ta võib pikendada Tütarettevõtjale antud laene.

3.4 Investeermispiirangud

- (a) Fondivalitseja lähtub Fondi vara valitsemisel õigusaktidest, peamiselt Investeermisfondide seaduses ja selle alusel antud õigusaktidest, ning Tingimustes sätestatud investeermispiirangutest. Lisaks alltoodud investeermispiirangutele lähtub Fondivalitseja Fondi vara valitsemisel ka kõikidest muudest õigusaktides sätestatud investeermispiirangutest ja riski maandamise reeglitest.
- (b) Täpse vara liigi ja emitendi liigi omavahelised osakaalud Fondi varas määratakse Fondi igapäevase juhtimise käigus.

Vara jagunemise põhimõtted

- (c) Fondi vara investeeritakse kuni 100% ulatuses Fondi vara turuväärtusest Metsamaasse ja Tütarettevõtja aktsiatesse või väärt-paberitesse.

- (d) Fondi vara investeeritakse vähemalt 80% ulatuses Fondi vara turuväärtusest Metsamaasse ja Tütarettevõtja aktsiatesse või väärtpaberitesse, välja arvatud **punktis 3.4(f)** nimetatud juhtudel.
- (e) Fondi tavapärase majandustegevuse käigus võidakse kuni 20% ulatuses Fondi vara turuväärtusest investeerida järgnevatesse **punktis 3.4(c)** nimetatavatesse varasse:
 - (i) raha pangakontol;
 - (ii) nõudmiseni ja tähtajalised hoiused;
 - (iii) rahaturuinstrumentid;
 - (iv) Tütarettevõtjate võlakirjad, Tütarettevõtjate vahetusväärtpaberid, laenud ja muud Tütarettevõtjaga seotud võlaväärtpaberid;
 - (v) tuletisinstrumentid kooskõlas punktiga 3.4(n).
- (f) Erandkorras võib kuni 100% Fondi vara turuväärtusest investeerida **punktis 3.4(e)(i) – (iii)** nimetatud varasse, likviidsuse juhtimise eesmärgil, Fondi investeringutest järk-järgult väljudes või nendesse sisenedes. Fondivalitseja eesmärk on sellistest erandolukordadest väljuda esimesel võimalusel, kui erandolukorda põhjustavad asjaolud on ära langenud.
- (g) Fondi vara võib kuni 33% ulatuses Fondi vara turuväärtusest investeerida ühe Tütarettevõtja poolt välja antud aktsiatesse või väärtpaberitesse või ühte Metsamaa objekti.
- (h) Fondi vara võib kuni 100% ulatuses Fondi vara turuväärtusest investeerida ühe Tütarettevõtja poolt välja antud aktsiatesse või väärtpaberitesse, kui selline Tütarettevõtja järgib käesolevates Tingimustes sätestatud Fondi riskide hajutamise nõudeid.

Laenu võtmise põhimõtted

- (i) Fondi arvel ei võeta tagatud või tagamata laenu.
- (j) Tütarettevõtjad võivad kolmandatelt osapooltelt võtta tagatud või tagamata laenu mh eesmärgiga omandada Metsamaad kuni 25% ulatuses Tütarettevõtja vara turuväärtusest sellise kohustuse võtmise hetkel, välja arvatud kui Üldkoosolek on otsustanud nimetatud piirmäära tõsta 50%-le Tütarettevõtja vara turuväärtusest sellise kohustuse võtmise hetkel. Tütarettevõtjad võivad võtta laenu üksnes krediidiuasutuselt, vähempakkumise alusel ja tähtajaga kuni Fondi tähtaja lõpuni.
- (k) Fondivalitseja võib Fondi arvelt Tütarettevõtjale laenu anda.
- (l) **Punkti 3.4(j)** mõttes ei käsitleta Tütarettevõtja poolt Fondilt võetud laenu või mistahes sarnast kohustust Tütarettevõtja võlgnevusena ning seda ei võeta arvesse Tütarettevõtja vara puhasväärtuse arvutamisel.
- (m) Tütarettevõtja ei või võtta tagatud või tagamata laenu teiselt Tütarettevõtjalt.

Tuletisinstrumentide kasutamise põhimõtted

- (n) Fondivalitseja võib Fondi arvel teha tehinguid tuletisinstrumentidega (sealhulgas kuid mitte ainult intressimäära vahetuslepinguid ja intressimäära lepinguid) tingimusel, et seda tehakse üksnes intressimäära riskide või puiduhinna riskide maandamise eesmärgil.
- (o) Tuletisinstrumentiks ei loeta lepingut, mis sätestab õiguse või kohustuse tulevikus omandada, vahetada või võõrandada Metsamaad.

Koormatiste põhimõtted

- (p) Fondivalitseja ei või Fondi vara pantida ega mistahes muul viisil koormata.

- (q) Tütarettevõtja ei või sõlmida mistahes risttagatiskokkuleppeid (inglise keeles *cross collateral arrangement*).

Tehingute piirangud

- (r) Fond ei või omandada osalust Fondivalitsejas ega selle tütarettevõtjas.
- (s) Fond ei või omandada vara Seotud Osapooltelt, välja arvatud kui vara on omandatud reguleeritud turult omandamise hetke turuhinnaga ja eeldustel, et Üldkoosolek on vastava tehingu heaks kiitnud ja vastav tehing pole Investeeringufondide seaduse alusel keelatud.
- (t) Fondi vara ei või võõrandada Seotud Osapooltele, välja arvatud juhul kui vara on võõrandatud reguleeritud turul võõrandamise hetke turuhinnaga tehtud tehinguna ja eeldustel, et Üldkoosolek on vastava tehingu heaks kiitnud ja vastav tehing pole Investeeringufondide seaduse alusel keelatud. See ei kehti **punktis 3.4(u)** nimetatud juhul.
- (u) Fondi vara võib Fondivalitsejale või temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvale äriühingule võõrandada Fondi likvideerimismenetluse käigus või muudel põhjustel, kui eesmärk on tagada Fondi või Investorite parimate huvide kaitse, reguleeritud turul võõrandamise hetke turuhinnaga tehtud tehinguna või muu õiglase hinnaga tehinguna, eeldustel, et Üldkoosolek on vastava tehingu heaks kiitnud ja vastav tehing pole Investeeringufondide seaduse alusel keelatud.
- (v) Fondivalitseja, kellele Fondi valitsemine on üle antud, loetakse **punktide 3.4(r) – (u)** mõttes samuti Fondivalitsejaks.

Huvide konflikt

- (w) Fondivalitseja ning Seotud Osapooled ei või teha tehinguid või rakendada muid huve, mis lähevad vastuollu Fondi või Tütarettevõtja huvidega, välja arvatud juhul kui sellised tehingud on lubatud vastavalt Tingimustele, õigusaktidele või Üldkoosolek on sellised tehingud **punkti 8.1(b)(x)** alusel heaks kiitnud. Lisaks eelnevale, mistahes potentsiaalseid või tegelikke huvide konflikte hallatakse vastavalt Fondivalitseja huvide konfliktide haldamist reguleerivatele Fondivalitseja sise-eeskirjadele.

Piirangud

- (x) Tingimustes kehtestatud investeeringute ja riskide hajutamise piiranguid võib ajutiselt mitte järgida, kui see on tingitud Fondivalitsejast mitteolenevatest põhjustest.
- (y) Fondivalitsejast mitteolenevateks põhjusteks loetakse muuhulgas ostueesõiguse kasutamist väärtpaberite omandamisel, fondiemissiooni, väärtpaberite turuväärtuse muutumist ja muid seesuguseid põhjuseid, kui Fondi arvel tehtavate tehingute eesmärk on eelnimetatud piirangute järgimise alustamine, arvestades Investorite huve.
- (z) Fondivalitseja võib mitte järgida **punktides 3.4(c) – (h)** sätestatud investeeringupiiranguid 24 kuu jooksul pärast Fondi tingimuste registreerimist FI poolt.

4 FONDI OSAKUD

- (a) Osak väljendab Investori osalust Fondi varas. Osak on nimeline mittemateriaalne registreeritud väärtpaber.
- (b) Fondil on ühte liiki Osakuid. Osakud annavad osakuomanikele võrdsed õigused.
- (c) Osaku nimiväärtus on 10 eurot.
- (d) Osak on jagatav õigusaktides sätestatud juhtudel. Osakute jagamise tulemusel tekkinud Osakute osad (Murdosak) ümardatakse 3. komakohani järgmiste reeglite kohaselt: arvud

NNN,NNN0 kuni NNN,NNN4 ümardatakse arvuks NNN,NNN ja arvud NNN,NNN5 kuni NNN,NNN9 arvuks NNN,NN(N+1).

- (e) Osakud registreeritakse Investori kontrol Registris.
- (f) Osaku kohta ei väljastata omandiõigust tõendavat dokumenti. Register väljastab Investorile viimase nõudmisel Registri väljavõtte Investorile kuuluvate Osakute kohta.
- (g) Osakust tulenevad õigused ja kohustused tekivad Osaku väljalaskmisel Investorile ja lõppevad Osaku tagasivõtmisel. Osak loetakse väljalastuks Osakute registris vastava kande tegemise hetkest ja tagasivõetuks Registrist kustutamise hetkest. Osaku omamist tõendab kanne Registris.
- (h) Osakute vahetamine teiste Fondivalitseja poolt valitsetavate fondide osakute vastu ei ole lubatud.
- (i) Investor tasub kõik võimalikud tehingu- ja teenustasud, mida maaklerid või muud tehingu vahendajad (sealhulgas Register) võivad nõuda Osakute omandamisel, võõrandamisel või mistahes viisil koormamisel.
- (j) Investor annab tahteavalduse tegemisega mistahes koguses Osakutega tehingu tegemiseks nõusoleku oma andmete (sealhulgas isikuandmete) töötlemiseks **punktides 13.2(c)(i) – (x)** nimetatud ülesannete täitmiseks vajalikus ulatuses, sealhulgas ka kolmandale isikule, kellele Fondivalitseja mistahes viidatud ülesande annab või on üle andnud.
- (k) Investoritel on soovitatav pidada nõu professionaalse maksundusalase spetsialistiga võimalike maksukohustuste osas.

5 OSAKUTEGA SEOTUD ÕIGUSED JA KOHUSTUSED

5.1 Osakutega seotud õigused

- (a) Iga Osak annab Investorile Üldkoosolekul 1 hääle. Murdosak Investorile Üldkoosolekul häält ei anna.
- (b) Investoril on järgmised õigused:
 - (i) võõrandada talle kuuluvaid Osakuid kolmandatele isikutele kooskõlas punktiga 5.2(b);
 - (ii) saada Fondi varast väljamaksete tegemisel vastavalt Tingimustele oma Osakute arvust tulenev osa Fondi tulust;
 - (iii) saada vastavalt Tingimustele oma Osakute arvust tulenev osa Fondi likvideerimisel järelejäänud varast;
 - (iv) kutsuda kokku Üldkoosolek seaduses ja Tingimustes ettenähtud juhtudel ja korras;
 - (v) Üldkoosolekul osaleda ja hääletada;
 - (vi) tutvuda Fondivalitseja asukohas Tingimuste, Fondi viimase aasta- või poolaastaruande ning muude õigusaktides sätestatud dokumentide ja informatsiooniga Fondi tegevuse kohta;
 - (vii) toimida muul õigusaktides sätestatud või Tingimustes ettenähtud viisil.

5.2 Investori kohustused

- (a) Investor on kohustatud Osakutest tulenevaid õigusi teostama heauskselt ja kooskõlas õigusaktides ja Tingimustes sätestatuga. Investori õiguste teostamise eesmärk ei tohi olla kahju

tekitamine teistele Investoritele, Fondivalitsejale, Depoopangale või mistahes kolmandale isikule.

- (b) Investor tagab, et temale kuuluvate Osakute edasimüümisel vastab selline pakkumine kohaldatavates õigusaktides sätestatud tingimustele pakkumisest, mida ei loeta väärtpaperite avalikuks pakkumiseks.

5.3 Vastutus

Investor ei vastuta isiklikult Fondi kohustuste eest, mida Fondivalitseja on võtnud Fondi arvel, samuti kohustuste eest, mille täitmist on Fondivalitsejal vastavalt Tingimustele õigus nõuda Fondilt. Investori vastutus selliste kohustuste täitmise eest on piiratud Investori osaga Fondi varas.

6 OSAKUTE VÄLJALASKMINE

6.1 Üldist

- (a) Osakud laseb Fondi nimel välja Fondivalitseja.
- (b) Osakute väljalaskmine on mitteavalik ja toimub igakordselt vastavalt tingimustele pakkumisest, mida ei loeta kohaldatavate õigusaktide kohaselt väärtpaperite avalikuks pakkumiseks.
- (c) Osakute väljalaskmine võib toimuda mitme emissiooni raames. Fondivalitseja määrab konkreetse emissiooni tingimused (sealhulgas väljalastavate Osakute arvu, mahu ja märkimistähtaaja) vastavalt Tingimustele ja õigusaktidele, kusjuures Fondivalitsejal on õigus lasta välja Osakuid olemasolevate Investorite märkimise eesõigusteta väljalastavate Osakute suhtes.
- (d) Osakud lastakse välja 3 Pangapäeva jooksul pärast Tasumise Tähtaega (T+3), kui Fondivalitseja ei ole teisiti määranud.
- (e) Osakute väljalaskmisel ei võta Fondivalitseja väljalasketasu.
- (f) Fondivalitsejal ei ole õigust Osakuid välja lasta:
 - (i) kui Fondivalitseja peatab Fondi ja Osaku puhasväärtuse kindlaksmääramise vastavalt **punktile 11(g)**;
 - (ii) Võtmeisiku Sündmusega seonduvalt vastavalt **punktile 10(c)**.
- (g) Investor kinnitab Investeerimiskohustuse võtmisega, et on Tingimustega tutvunud, nõustub Tingimustega ja kohustub neid järgima.

6.2 Väljalaskehind

- (a) Fondivalitseja laseb Osakud välja nende Väljalaskehinnaga, mis on enne vastavat Tasumist määratud viimane Osaku puhasväärtus. Kuni Tingimuste kohaselt ei ole Fondi puhasväärtust määratud, on Väljalaskehind Osaku nimiväärtus.
- (b) Murdosaku väljalaskmisel peab Fondi varasse laekuma raha, mis vastab sellele osale Väljalaskehinnast.

6.3 Osakute märkimine

- (a) Fondi investeerimistegevuste või tegevuse finantseerimiseks nõuab Fondivalitseja Osakute väljalaskmiseks Investeerimiskohustuste täitmist.

- (b) Investori minimaalne Investeerimiskohustus on 500 000 EUR. Käesolevas punktis eelnevalt sätestatu ei kohaldu mistahes Võtmeisiku ja Fondivalitseja suhtes, sealhulgas isiku valitseva mõju all oleva juriidilise isiku suhtes.
- (c) Fondivalitseja nõuab Investeerimiskohustuste täitmist enda poolt kindlaks määratud järjestikuste osamaksetena.
- (d) Iga Tasumisega nõutakse Investoritelt summasid proportsionaalselt nende tasumata Investeerimiskohustuse suhtes.
- (e) Investoreid teavitatakse plaanitavast Tasumisest ette neile saadetava Tasumise Teatega vähemalt 10 Pangapäeva enne Tasumist. Investorid tasuvad Tasumise Teates nõutava Investeerimiskohustuse Tasumise Tähtpäeval.

6.4 Sulgemised ja Investeerimiskohustuse periood

- (a) Investorilt ja teistelt isikutelt võib pärast Esimest Sulgemist Investeerimiskohustusi vastu võtta perioodil, mis algab Esimesele Sulgemisele järgneval kuupäeval ning mis lõpeb Esimesele Sulgemisele järgneva 36 kuu pikkuse perioodi viimasel Pangapäeval (Viimane Sulgemine).
- (b) Fondivalitseja võib lükata Viimase Sulgemine edasi hilisemale kuupäevale, ent see ei saa olla hilisem, kui Esimesele Sulgemisele järgneva 48 kuu pikkuse perioodi viimane Pangapäev.
- (c) Investeerimisperioodi lõppemisel tühistatakse kõik sissenõudmata Investeerimiskohustused, välja arvatud ulatuses, mis on vajalik:
 - (i) enne Investeerimisperioodi lõppu algatatud investeeringute lõpule viimiseks;
 - (ii) tegemaks vajalikke järgnevaid investeeringuid mistahes portfelliinvesteeringusse, kuhu Fond on juba investeeringu teinud või võtnud enne Investeerimisperioodi lõppu kohustuse investeerida, või
 - (iii) tasude ning Fondi järelejäänud elueal tekkivate tegevuskulude maksmiseks.

6.5 Vastutus

- (a) Kui Investor mistahes põhjusel ei täida Tasumise Tähtpäevaks sissenõutud Investeerimiskohustust (Rikkuv Investor), tasub ta Fondile nõuetekohaselt tasumata summalt viivitusintressi, mille suurus on 6 kuu EURIBOR, nagu avaldatud Reuters'i poolt Tasumise Tähtpäeval kell 11.00 (Londoni aja järgi) ning lisaks 5% aastas (Viivis) kuni kohustuse nõuetekohase täitmiseni, kusjuures EURIBOR'i väärtus ei ole kunagi väiksem kui null protsenti.
- (b) Kui tasumata summa ning Viivis ei ole 20 Pangapäeva jooksul alates vastavast Tasumise Tähtpäevast nõuetekohaselt täidetud, võib Fondivalitseja:
 - (i) tagasi võtta kõik Rikkuvale Investorile kuuluvad Osakud, millisel juhul on Rikkuvale Investoril kohustus need tagastada, kusjuures Fondivalitseja võib Rikkuvale Investorile sellest ette teatada mitte rohkem kui 1 Pangapäeva. Osaku tagasivõtmise hind on Fondivalitseja poolt enne vastava teate saatmist viimasena määratud Osaku puhaskväärtus;
 - (ii) nõuda leppetrahvi summas, mis võrdub 15% Rikkuva Investori kogu Investeerimiskohustusest, millisel juhul on Rikkuvale Investoril kohustus nimetatud leppetrahvi tasuda 10 Pangapäeva jooksul Fondivalitsejalt vastava teate saamisest;
 - (iii) pakkuda Rikkuvale Investorile kuuluvaid Osakuid teisele Investorile või mistahes kolmandale isikule Osaku hinnaga, mis on Fondivalitseja poolt enne vastava pakkumise tegemist viimasena määratud Osaku puhaskväärtus, millisel juhul on Rikkuvale Investoril kohustus käesoleva punkti kohaselt müüa kõik talle kuuluvad Osakud.

7 OSAKUTE TAGASIVÕTMINE

7.1 Üldist

- (a) Osakuid ei võeta Investori taotlusel tagasi.
- (b) Osakute tagasivõtmine toimub Fondi likvideerimisel ning Osakute Erakorralisel Tagasivõtmisel, millisel juhul tagasivõtmistasu puudub.

7.2 Osakute Erakorraline Tagasivõtmine

- (a) Vastavalt **punktile 16(e)** on Fondivalitsejal õigus struktureerida väljamaksed Investoritele Osakute Erakorralise Tagasivõtmisena, välja arvatud olukorras, kui Fondivalitseja on peatanud Fondi ja Osakute puhasväärtuse kindlaksmääramise vastavalt **punktile 11(g)**.
- (b) Osakute Erakorralisel Tagasivõtmisel on Fondivalitsejal kohustus tagasi võtta ning igal Investoril kohustus tagastada viimasele kuuluvad ja Osakute Erakorralise Tagasivõtmise objektiks olevad Osakud.
- (c) Osakute Erakorraline Tagasivõtmine viiakse läbi Üldkoosoleku poolt Fondi tulude jaotamise otsuse vastuvõtmise kuupäeva seisuga proportsionaalselt iga Investori osalusele Fondis.
- (d) Tagasivõtmise hind on enne Üldkoosoleku poolt Fondi tulude jaotamise otsuse vastuvõtmise kuupäeva viimasena määratud Osaku puhasväärtus. Üldkoosoleku otsust käsitletakse kui iga Investori taotlust Osakute tagasivõtmiseks.

8 ÜLDKOOSOLEK

8.1 Pädevus

- (a) Investoritel on Üldkoosolekul õigus vastu võtta **punktis 8.1(b)** nimetatud Fondi tegevust puudutavaid otsuseid.
- (b) Üldkoosoleku pädevuses on:
 - (i) Fondi investeerimispoliitika põhimõtete muutmine;
 - (ii) Tingimuste muutmine, välja arvatud **punktis 19(a)** toodud juhtudel;
 - (iii) Valitsemistasu ja muude Fondi arvel makstavate tasude suurendamine;
 - (iv) otsustada Investoritele Fondi tulu arvel väljamaksete tegemine vastavalt **punktile 16**;
 - (v) Fondi ühinemise ja ümberkujundamise otsustamine, kui Investeerimisfondide seadusest ei tulene teisiti;
 - (vi) kiita heaks punktides 3.4(s) – (u) nimetatud Fondi arvel tehtavad tehingud;
 - (vii) kohustada Fondivalitsejat andma Fondi valitsemine üle teisele fondivalitsejale, kes on sellega nõus, kui:
 - (a) Investorid, kelle Osakutega on esindatud vähemalt 1/10 häältest, on vähemalt 1 kuu Fondivalitsejale ette teatanud soovist anda üle Fondi valitsemine teisele fondivalitsejale, kes sellega on nõus; või
 - (b) Fondivalitseja on tahtlikult või raskest hooletusest rikkunud olulisi Fondi valitsemisega seotud kohustusi ega ole rikkumist heastanud hiljemalt 1 kuu jooksul alates rikkumisest teada saamisest; või

- (c) Fondivalitseja on Fondi valitsemisega seotud kohustusi täites käitunud pettuslikult.
 - (viii) nõuda Fondivalitsejalt Fondi varade erakorralise hindamise läbiviimist;
 - (ix) nõuda Fondivalitsejalt **punkti 12** alusel kinnisasjade erakorralise hindamise korraldamist;
 - (x) kiita heaks Fondi või Tütarettevõtja huvidega vastuolus olevad tehingud, mis on nimetatud **punktis 3.4(w)**;
 - (xi) kiita heaks laenukohustuste piirmäära tõstmine 50%-le iga Tütarettevõtja varade väärtusest sellise kohutuste tekkimisel, mis on nimetatud **punktis 3.4(j)**;
 - (xii) kiita heaks muudatusi Võtmeisikute koosseisus või lahendus Võtmeisiku Sündmusele;
 - (xiii) muuta Fondi tulu arvelt Investoritele tehtavate maksete reegleid;
 - (xiv) Fondi tähtaja muutmine;
 - (xv) Fondi lõpetamise või maksejõuetuks kuulutamise avalduse esitamise otsustamine;
 - (xvi) Fondi deponooriumi vahetamise kinnitamine;
 - (xvii) Fondivalitseja asendamine;
 - (xviii) Fondi likvideerimine;
 - (xix) muuta Osakute tagasivõtmise reegleid, sealhulgas Osakute Erakorralise Tagasivõtmise reegleid.
- (c) Üldkoosolek võib **punktides 8.1(b)(i) – (xix)** nimetatud otsuseid vastu võtta nii Üldkoosoleku kui Fondivalitseja algatusel.
- (d) Üldkoosolek toimub Fondivalitseja asukohas, kui Üldkoosoleku kokkukutsumise teates ei ole märgitud teisiti.

8.2 Üldkoosoleku kokkukutsumine

- (a) Fondivalitseja kutsub kokku Üldkoosoleku:
- (i) nii sageli, kui on vajalik Üldkoosoleku pädevusse kuuluvate küsimuste otsustamiseks;
 - (ii) kui Tingimustes sätestatud investeeringute ja riskide hajutamise piirangud on ületatud Fondivalitsejast sõltumatute asjaolude tõttu rohkem kui 3 järjestikust kuud.
- (b) Üldkoosoleku kokkukutsumist ja küsimuste Üldkoosoleku päevakorda võtmist võivad nõuda ka FI või Investorid, kelle Osakutega on esindatud vähemalt 1/10 häälest. Kui Fondivalitseja ei kutsu Üldkoosolekut kokku 1 kuu jooksul alates FI või Investorite vastava nõude saamisest, on FI'l või Investoritel õigus Üldkoosolek ise kokku kutsuda.
- (c) Kui üldkoosoleku kutsuvad kokku osakuomanikud, nimetavad osakuomanikud üldkoosoleku kokkukutsumiseks ja sellega seotud toimingute teostamiseks oma esindaja ning määravad üldkoosoleku juhataja ja protokollija üldkoosoleku otsusega.
- (d) Üldkoosoleku toimumisest peab teatama vähemalt 3 nädalat ette. Üldkoosoleku kokkukutsumise teade avalikustatakse Fondivalitseja veebilehel. Samaaegselt teate avaldamisega Fondivalitseja veebilehel saadetakse Üldkoosoleku kokkukutsumise teade Investoritele nende Registrisse kantud postiaadressile ja e-posti aadressile.

- (e) Kui Fondi vara puhasväärtus on negatiivne või null, kutsub Fondivalitseja võimalikult kiiresti, kuid hiljemalt kümme päeva pärast asjaolu ilmnemist kokku erakorralise üldkoosoleku.
- (f) Üldkoosolekul võib osaleda Investor ise või tema esindaja, kellele on antud kirjalik volikiri, kui seadusega ei ole sätestatud teisiti. Esindaja osavõtt ei võta Investorilt õigust osaleda Üldkoosolekul.
- (g) Kui Osakuid hoitakse esindajakontol, peab Investor Üldkoosolekul osalemiseks esitama nõuetekohase esindajakonto omaniku poolt väljastatud volituse esindajakonto omaja esindamiseks väärtpaberitest tulenevate õiguste teostamiseks.
- (h) Küsimuse, mida ei olnud eelnevalt Üldkoosoleku päevakorda võetud, võib päevakorda võtta vähemalt 9/10 Üldkoosolekul osalevate Investorite nõusolekul, kui nende Osakutega on esindatud vähemalt 2/3 häälest.

8.3 Kvoorum ja hääletamise lävendid

- (a) Üldkoosolek võib vastu võtta otsuseid, kui sellel on esindatud üle poole kõikide Osakutega esindatud häälest. Kui Üldkoosolekul on esindatud vähem hääli, kutsub Fondivalitseja 3 nädala jooksul, kuid mitte varem kui 7 päeva pärast viimast Üldkoosolekut, kokku uue Üldkoosoleku sama päevakorraga. Uus Üldkoosolek on pädev vastu võtma otsuseid, sõltumata seal esindatud häälest.
- (b) Üldkoosoleku otsus on vastu võetud, kui selle poolt on antud rohkem kui pooled Üldkoosolekul esindatud häälest, välja arvatud:
 - (i) küsimustes, mille otsustamiseks on vajalik Investeeringufondide seadusest tulenevalt suurem häälteenamus, millisel juhul lähtutakse nimetatud seaduses nõutud häälteenamusest, ent kui Tingimused näevad ette veelgi suurema häälteenamuse nõude kui Investeeringufondide seadus, lähtutakse Tingimustest;
 - (ii) Tingimused näevad ette suurema häälteenamuse nõude.
- (c) **Punktides 8.1(b)(viii) – (xii)** nimetatud otsus on vastu võetud kui vähemalt 2/3 Üldkoosolekul esindatud häälest on otsuse poolt.
- (d) **Punktides 8.1(b)(vii)(a), 8.1(b)(xiii) – (xix)** nimetatud otsus on vastu võetud kui vähemalt 3/4 Üldkoosolekul esindatud häälest on otsuse poolt.
- (e) Isiku valimisel loetakse valituks kandidaat, kes sai teistest enam hääli, kusjuures häälte võrdsel jagunemisel heidetakse liisku.

8.4 Muu

- (a) Üldkoosolekul koostatakse Üldkoosolekul osalevate Investorite nimekiri, millesse kantakse Investorite nimed ja nende Osakutest tulenevate häälte arv, samuti Investorite esindajate nimed. Nimekirjale kirjutavad alla Üldkoosoleku juhataja ja protokollija, samuti iga Üldkoosolekul osalenud Investor või tema esindaja. Esindajate volikirjad lisatakse Üldkoosoleku protokollile.
- (b) Üldkoosolekul otsuste vastuvõtmiseks Investorile kuuluvate häälte osakaal määratakse vastavalt Investorile kuuluvatest Osakutest tuleneva häälte arvu ja kõigi väljalastud ja tagasi võtmata Osakute häälte arvu suhtele seisuga 10 päeva enne Üldkoosoleku toimumist.
- (c) Üldkoosolekul osalemiseks peab Investoril olema Registris tema nimele registreeritud Osakuid 10 päeva enne Üldkoosoleku toimumist

9 INVESTEERIMISKOMITEE

9.1 Pädevus

Investeerimiskomitee täidab nõuandvat funktsiooni toetades Fondi tegevuste planeerimist, jälgides Fondi investeerimistegevusi ja toetades fondijuhti investeerimisotsuste tegemisel. Fondijuht konsulteerib investeerimiskomiteega eelnevalt järgmistes küsimustes:

- (i) iga Metsamaa kinnisasja omandamise või võõrandamise tehing;
- (ii) iga Metsamaa kinnisasjal teostatavaks metsamajandamise töö.

9.2 Liikmed

- (a) Investeerimiskomitee liikmed määrab ja vabastab Fondivalitseja, kusjuures igal juhul on vähemalt Fondi fondijuht investeerimiskomitee liige. Investeerimiskomitee liikmel ei ole õigust anda üle oma õigusi teisele isikule.
- (b) Vähemalt ühel investeerimiskomitee liikmel peab olema piisav kogemus metsamaa majandamises ja vastav haridus.
- (c) Fondijuht tegutseb investeerimiskomitee esimehena korraldades investeerimiskomitee tegevust. Investeerimiskomitee esimehel on veto-õigus. Investeerimiskomitee esimees protokollib ning dokumenteerib veto-õiguse kasutamise korral oma vastava põhjenduse.
- (d) Investeerimiskomitee koosolekuid peetakse vajaduse-põhiselt. Investeerimiskomitee igal liikmel on õigus kutsuda kokku investeerimiskomitee koosolek.

9.3 Kvoorum ja hääletamise lävendid

- (a) Investeerimiskomitee koosolek võib vastu võtta otsuseid kui kõik investeerimiskomitee liikmed osalevad koosolekul.
- (b) Investeerimiskomitee otsus loetakse vastu võetuks kui rohkem kui pooled investeerimiskomitee liikmed on otsuse vastuvõtmise poolt, arvestades investeerimiskomitee esimehe veto-õigust.
- (c) Investeerimiskomiteel on õigus võtta vastu otsuseid koosolekut kokku kutsumata, kui kõik investeerimiskomitee liikmed sellega nõustuvad ning otsuse allkirjastavad.

9.4 Muu

- (a) Investeerimiskomitee liikmed on seotud konfidentsiaalsuskohustusega ka pärast nende ametiaja lõppu.
- (b) Investeerimiskomitee liikmeid ei tasustada ning investeerimiskomitee koosoleku kokkukutsumise ja selle läbiviimise kulusid ei kanta Fondi arvelt.

10 VÕTMEISIKU SÜNDMUS

- (a) Ants Kaljund, Sander Pullerits ja Indrek Minka on Fondi investeerimisportfelli juhtimise seisukohalt Võtmeisikud (igaüks eraldi Võtmeisik).
- (b) Võtmeisiku Sündmuse korral, st olukorras, kus mistahes Võtmeisik lõpetab oma töösuhte Fondivalitsejaga või ei ole vähemalt kuue kuu jooksul tulnud toime tööülesannetega seoses Fondi tegevusega, teavitab Fondivalitseja koheselt, kuid mitte hiljem kui 3 Pangapäeva jooksul Investoreid sellisest Võtmeisiku sündmusest.
- (c) Pärast **punktis 10(b)** nimetatud teate saatmist ei ole Fondivalitsejal õigust Osakuid välja lasta ning Fondivalitseja peatab ajutiselt Investeerimisperioodi, kui Üldkoosolek ei otsusta teisiti.

- (d) **Punktis 10(c)** nimetatud Investeeringisperioodi peatumise perioodil võidakse Fondi investeeringusportfelli teha üksnes jätkuinvesteeringuid, uued investeeringud ei ole lubatud.
- (e) Fondivalitseja pakub Üldkoosolekule Võtmeisiku Sündmuse lahenduse nii kiiresti kui võimalik, ent hiljemalt kui 6 kuu jooksul alates **punktis 10(c)** nimetatud Investeeringisperioodi peatumise perioodist.

11 PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMINE JA AVALIKUSTAMINE

- (a) Fondi vara puhasväärtus määratakse ja avalikustatakse vastavalt Fondivalitseja siseeeskirjades ja õigusaktides sätestatud põhimõtetele.
- (b) Fondivalitseja määrab Osaku puhasväärtuse kindlaks igal Osakute väljalaske või tagasivõtmise päeval, kuid igal juhul 2 korda aastas 31. märts ja 30. september seisuga hiljemalt järgmise kuu viimasel Pangapäeval.
- (c) Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks Fondi varasse kuuluvate väärtpaberite, muude asjade ja õiguste turuväärtuse alusel, millest on maha arvatud nõuded Fondi vastu.
- (d) Osaku puhasväärtus saadakse Fondi vara puhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud Osakute arvuga. Fondi vara puhasväärtuse määramiseni vastavalt Tingimustele on Osaku puhasväärtus Osaku nimiväärtus.
- (e) Osaku puhasväärtus määratakse täpsusega 4 kohta pärast koma.
- (f) Fondivalitseja:
 - (i) avaldab Osaku puhasväärtuse 1 kord poolaasta kohta vastava poolaasta lõpu seisuga hiljemalt 1 kuu jooksul iga poolaasta lõppemisest (hiljemalt 30. aprillil ja 31. oktoobril);
 - (ii) avaldab Osakute viimase väljalaskehinna hiljemalt 1 kuu jooksul alates Osakute viimasest välja laskmisest.
- (g) Fondivalitseja võib peatada Fondi ja Osaku puhasväärtuse kindlaksmääramise erakorraliste asjaolude esinemisel, mille tõttu Fondi varast olulise osa täpne hindamine ei ole teostatav või kui mistahes muul põhjusel ei saa Fondi investeeringute hindu koheselt või täpselt kindlaks määrata, tingimusel, et selline peatamine on Investorite huvides.
- (h) Puhasväärtuse määramise peatamine tehakse teatavaks Fondivalitseja veebilehel, välja arvatud, kui Fondivalitseja ei pea sellise teate avaldamist vajalikuks peatamise lühiajalisuse tõttu.
- (i) Kui Fondivalitseja peatab Fondi ja Osaku puhasväärtuse kindlaksmääramise vastavalt **punktile 11(g)**, toimub Fondi ja Osaku puhasväärtuse määramine esimesel võimalusel seisuga vastava kuu, mil langesid ära **punktis 11(g)** toodud Fondi ja Osaku puhasväärtuse kindlaksmääramise peatamise alused, viimane Pangapäev.

12 KINNISVARA HINDAMINE

- (a) Fondivalitseja poolt nimetatud hindajad hindavad kinnisvara, mis on Fondi otseomandis või Tütarettevõtjate omandis vastavalt kehtivatele Rahvusvahelistele Hindamisstandarditele (RHS). Kehtivad rahvusvahelised hindamisstandardid avalikustatakse Fondivalitseja veebilehel.
- (b) Hindamine teostatakse kord aastas Fondi Majandusaasta lõppemise seisuga ja enne Fondi aastaaruande audiitorkontrolli või vastavalt **punktis 8.1(b)(ix)** sätestatud Üldkoosoleku otsusele.

- (c) Kui Fondivalitsejal on põhjust arvata, et kinnisvara õiglane väärtus on võrreldes viimase hinnanguga oluliselt muutunud, viiakse läbi uus sõltumatu hindaja hinnang.
- (d) Fondivalitseja hindab nende Tütarettevõtjate aktsiaid, osasid või muid väärtpabereid, millesse Fond on investeerinud.
- (e) Kinnisasjade hindajaks võib olla üksnes sõltumatu kinnisvara hindaja, kellel on hea maine, piisavalt kogemusi asjaomase vara hindamiseks ja kes tegutseb vastava vara asukohariigis. Hindajaja tohib hinnata vaid sellist kinnisvara, mille puhul ta saab tegutseda sõltumatu eksperdina, ilma et tal tekiks huvide konflikti tulenevalt muudest seostest varaga.

13 FONDIVALITSEJA TEGEVUS

13.1 Juhtimine ja esindamine

- (a) Fondivalitseja tegevuse alused on määratud Fondivalitseja põhikirja, Tingimuste ja õigusaktidega.
- (b) Fondivalitsejal on vastavalt Tingimustele õigus Fondi vara käsutada ja vallata ning muud sellest tulenevad õigused.
- (c) Fondivalitseja teeb Fondi varaga tehinguid oma nimel ja kõigi Investorite ühisel arvel ehk Fondi arvel.
- (d) Fondivalitseja peab Fondi vara valitsema lahus Fondivalitseja enda varast, teiste tema poolt valitsetavate fondide varadest ja muudest varakogumitest. Fondi vara ei kuulu Fondivalitseja pankrotivara hulka ja selle arvel ei saa rahuldada Fondivalitseja võlausaldajate nõudeid.
- (e) Fondivalitseja vastutab Fondile või Investoritele oma kohustuste rikkumisega tekitatud kahju eest.
- (f) Fondivalitseja ei taga ega garanteeri Investoritele nende investeringult Fondi positiivset tootlust ega vastuta kahju eest, mida Investorid võivad kanda Osaku negatiivse tootluse korral, mis on tekkinud väärtpaperite hindade kõikumisest, Metsamaa (kinnisvara), metsamaterjali ja muu materiaalse vara väärtuse muutumisest, valuutakurssidest, poliitilistest muudatustest, Võtmeisiku Sündmusest, regulatsiooni muudatustest, Metsamaaga seotud füüsilistest riskidest ja teistest riskidest.
- (g) Fondivalitseja võib omada Osakuid. Fondivalitseja osalus Fondis ei tohi ületada 5% kõigist väljalastud Osakutest. Osakute omandamisel järgib Fondivalitseja Investeerimisfondide seaduses sätestatud. Teavet Fondivalitseja osaluse suuruse kohta Fondis on võimalik saada vastavalt **punktile 18(a)(xii)**.
- (h) Fondivalitsejal on õigus ja kohustus esitada oma nimel Investori või Fondi nõuded Depoopanga või mistahes kolmandate isikute vastu, kui nimetatud nõuete esitamata jätmine toob Fondile või Investoritele kaasa või võib kaasa tuua olulise kahju tekkimise. Fondivalitseja ei ole kohustatud esitama nimetatud nõudeid, kui Fond või Investor on nõuded juba esitanud.

13.2 Kohustused

- (a) Fondivalitseja täidab **punktides 13.2(c)(i) – (x)** nimetatud ülesandeid, kui vastav ülesanne pole lepinguga edasi antud kolmanda(te)le isiku(te)le
- (b) Fondivalitseja investeerib Fondi vara vastavalt Tingimustele järgides Tingimustest ja õigusaktidest tulenevaid investeerimiskiiranguid. Fondivalitseja peab Fondi vara investeerimisel:
 - (i) hankima piisavat teavet vara kohta, mida ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud;

- (ii) viima läbi Metsamaa kohapealse ülevaatus ja rakendama asjakohast äri- ja finantsalast hoolsust, hindamaks vastava Metsamaa väärtust kooskõlas Fondi investeerimisprotseduuriga;
 - (iii) jälgima emitendi finantsilist ja majanduslikku olukorda, kelle väärtabereid ta Fondi arvel kavatses omandada või on omandanud;
 - (iv) hankima piisavat teavet vastaspoole, kellega Fondi arvel tehinguid tehakse, maksejõulisuse kohta.
- (c) Fondivalitsejal on õigus oma kohustuste paremaks täitmiseks järgmiseid Fondi valitsemisega seotud tegevusi edasi anda kolmandatele isikutele järgides Investeerimisfondide seaduses sätestatud:
- (i) Osakute väljalaske korraldamine;
 - (ii) vajaduse korral Osakute omandiõigust tõendavate dokumentide väljastamine Investorile;
 - (iii) Investoritele vajaliku teabe edastamine ja muu klienditeenindus;
 - (iv) Osakute turustamise korraldamine;
 - (v) Fondi vara arvestuse pidamine ning Fondi raamatupidamise korraldamine;
 - (vi) Fondi vara puhasväärtuse määramine;
 - (vii) Osakute registri pidamise korraldamine;
 - (viii) Fondi tulu arvestamine ning tulu jaotamise korraldamine Investorite vahel;
 - (ix) Fondivalitseja ja Fondi tegevuse õigusaktidele vastavuse jälgimine, sealhulgas asjakohase sisekontrollisüsteemi rakendamine;
 - (x) eelnimetatud tegevustega otseselt seotud tegevused.
- (d) Ülesande edasiandmine kolmandale isikule ei vabasta Fondivalitsejat Fondi valitsemisega seotud vastutusest.

14 DEPOOPANGA TEGEVUS

- (a) Depoopanga õigused, ülesanded ja kohustused tulenevad õigusaktidest, Tingimustest ja Fondivalitseja ja Depoopanga vahel sõlmitud depoolepingust.
- (b) Depoopank hoiab Fondi vara (v.a kinnisvara ja muu materiaalne vara) ja täidab muid talle õigusaktidest tulenevaid ja depoolepinguga pandud ülesandeid.
- (c) Depoopangal on õigus vastavalt depoolepingus ettenähtud korrale sõlmida Fondi vara hoidmiseks, sellega arvelduste teostamiseks ja muude Depoopanga ülesannete edasiandmiseks lepinguid kolmandate isikutega.
- (d) Depoopank vastutab oma kohustuste rikkumise tagajärjel Fondile, Investoritele või Fondivalitsejale tekitatud otsese varalise kahju eest.
- (e) Depoopank rakendab Fondi vara või väärtabereid hoidva kolmanda isiku valikul vajalikku hoolsust, et tagada selle kolmanda isiku usaldusväärsus.

- (f) Depoopank on enne ülesannete edasiandmist ning ka edaspidi kohustatud kontrollima, kas kolmanda isiku organisatsioonilise ja tehnilise korralduse tase ning finantsseisund on küllaldased tagamaks tema lepingujärgsete kohustuste täitmise.
- (g) Fondivalitseja teavitab Investoreid viivitamata kõikidest kokkulepetest, millega Depoopank on ennast vastutusest vabastanud vastavalt investeerimisfondide seaduses toodud korrale, ja kõikidest muudatustest seoses Depoopanga vastutusega.

15 TASUD JA KULUD

15.1 Valitsemistasu

- (a) Fondivalitsejal on õigus Fondi arvelt saada osutatud Fondi valitsemisteenuse eest (i) igaaastast Fikseeritud Tasu, mida makstakse Fondivalitsejale osutatud teenuse eest tagantjärele igas kvartalis ning (ii) soorituspõhist Edukustasu.
- (b) Kui Fondi valitsemist maksustatakse käibemaksuga, siis lisandub käibemaks Valitsemistasule ja see tasutakse Fondi arvelt.

15.2 Fikseeritud Tasu

- (a) Fikseeritud Tasu määr on 2% aastas Fondi Sissemakstud Kapitalilt iga kvartali viimase päeva seisuga. Fikseeritud Tasu määr ei sõltu Fondi investeringute väärtuse muutusest.
- (b) Fikseeritud Tasu makstakse osutatud teenuse eest ja hiljemalt ühe kuu jooksul alates iga kvartali lõppemisest.
- (c) Fikseeritud Tasu arvestatakse igakuiselt vastava kuu viimase päeva seisuga Sissemaksud Kapitali alusel võttes arvesse tegelikku päevade arvu kuus (inglise keeles lühendatult *Act/Act*).
- (d) Fikseeritud Tasu arvestamisel Osakute Erakorraline Tagasivõitmine ei vähenda Sissemakstud Kapitali.
- (e) Fikseeritud Tasu arvestamise aluseks olevat Sissemakstud Kapitali korrigeeritakse vajadusel pärast iga Majandusaasta lõppu vastavalt Fondi auditeeritud aastaaruandele. Nimetatud korrigeerimine kajastub järgneva Majandusaasta esimese kvartali Fikseeritud Tasu makses, mis makstakse Fondivalitsejale pärast Fondi aastaaruande kinnitamist.
- (f) Fikseeritud Tasu kuulub tasumisele sõltumata, kas Fond on kasumlik.

15.3 Edukustasu

- (a) Fondivalitseja saab 20% osalt, mis ületab Fondi tähtaja jooksul 6%-list aastast Sissemakstud Kapitali Tootlust, soorituspõhise stiimulina.
- (b) Edukustasu arvestamine toimub likvideerimismenetluse käigus enne Osakuomanikele väljamaksete tegemist hetkel, mil kõik Fondi varad on võõrandatud, võlad sissenõutud ja võlausaldajate, v.a. Edukustasu nõue, nõuded rahuldatud.
- (c) Edukustasu makstakse välja Fondivalitsejale hiljemalt 1 kuu jooksul alates hetkest, mil kõik Fondi varad on võõrandatud, võlad sissenõutud ja võlausaldajate, sealhulgas maksunõuded, v.a. Edukustasu nõue, nõuded rahuldatud.

15.4 Depoopanga Tasu

- (a) Depoopangale makstakse tasu osutatud teenuste eest.
- (b) Depoopangale makstava tasu määr on 0,03% Fondi vara turuväärtusest aastas, kuid vähemalt 450 eurot kvartalis.

- (c) Depoopanga tasule lisandub käibemaks, mis tasutakse Fondi arvelt.

15.5 Muud kulud

- (a) Fondi arvelt makstakse kõik järgmised Fondi valitsemise või Tütarettevõtja tegevusega seotud kulud, kui need on seotud otseselt Fondi valitsemisega:
- (i) kõik tehtud investeeringute või tegemata jäänud investeeringutega (ärajäänud tehingu kulud) seotud kulud, sealhulgas tasud õigusabiteenuste eest, audiitorteenuste eest, notaritasud või muud professionaalsed kulud, mis on tehtud kooskõlas tavapärase praktikaga ning turuhinnaga, võttes arvesse kohaliku turu tingimusi;
 - (ii) kõik investeeringute omandamise, hoidmise, haldamise, võõrandamise või müügipakkumisega seotud kulud, sealhulgas pangatasud, väärtpaperikonto tasud, omandi üleandmise ja registreerimisega seotud kulud ja maksud ja muud eelnevaga seotud riiklikud koormatised, tasud või kulud; ning
 - (iii) kõik menetluskulud ja hüvitamisele kuuluvad kulud, mis on seotud Fondi või Tütarettevõtja investeeringute või äritegevusega.
- (b) Iga Tütarettevõtja tasub tema enda majandamisega seotud kulud, sealhulgas kuid mitte ainult, mistahes tasud ja kulud õigusabiteenuste ja audiitorteenuste eest, eksperthinnangute ja nõustamise eest, väljastpoolt tellimise tasud ning mistahes maksud, lõivud ja muud riiklikud koormatised ja kulud, mis on tekkinud Tütarettevõtja suhtes ja mis tõusetuvad selle tavapärase majandustegevuse käigus ning eelnevalt nimetatud tegevusega seonduvalt. Metsamaa majandamise kulu arvestatakse majandamisega seotud kuluks.
- (c) Lisaks makstakse Fondi arvelt kõik järgmised Fondiga seotud kulud, kui need on seotud otseselt Fondi valitsemisega:
- (i) Registri tasud;
 - (ii) audiitorteenuste, raamatupidamisteenuste ja maksudeklareerimisega seonduvad kulud;
 - (iii) Fondi likvideerimisega seotud kulud, sealhulgas likvideerimise korral väliste konsultantide kulud;
 - (iv) Üldkoosoleku kokkukutsumise ja läbiviimisega seotud kulud;
 - (v) Fondile omistatavad ja Fondile tekkinud maksud, tasud ja muud riiklikud koormatised;
- (d) Kõik **punktides 15.5(a) – (c)** nimetatud tasu- ja kulumäärad peavad olema kooskõlas turutingimustega ja -hindadega.

15.6 Lahkumistasu

- (a) **Punkti 8.1(b)(vii)(a)** alusel Fondivalitsejast lahkumise korral makstakse Fondi arvelt Fondivalitsejale või tema määratud isikule Lahkumistasu.
- (b) Lahkumistasu on proportsionaalne summa kogu Edukustasust aja eest, mil Fondivalitseja on Fondi valitseja Fondi tähtaja jooksul (inglise keeles lühendatult *Act/Lifetime of the Fund*), kusjuures periood, mil Fondivalitseja on Fondi valitseja Investeerimisperioodi jooksul omab arvestamisel 2-kordset osakaalu.
- (c) Lahkumistasu makstakse välja samaaegselt Edukustasu väljamaksmisega ja osana Edukustasu väljamaksest.
- (d) Lahkumistasu maksmise kohustus sätestatakse Lahkumistasu Võlakirjas. Lahkumistasu Võlakiri on tagasivõtmatu ja hakkab kehtima hiljemalt alates Fondi valitsemise üleandmisest.

- (e) Kõik Fondi arvelt maksmisele kuuluvad riiklikud ja kohalikud maksud lisatakse Lahkumistasule ja tasutakse Fondi arvelt.

15.7 Huvitis

- (a) Kui Kaitstud Osapool on kandnud või peab kandma kulusid või tal on tekkinud Kahju seoses Fondi tegevuse või tegevusetusega, või sellised kulud ja Kahju on väidetavalt Fondi tegevuse või tegevusetusega seotud, loetakse sellised kulud või Kahju otseselt seotuks Fondi valitsemisega ning need hüvitatakse Kaitstud Osapoolle Fondi arvelt, välja arvatud juhul, kui selline Kahju või kulu on Kaitstud Osapoolle tekkinud tema enda tahtliku tegevuse või raske hooletuse tõttu või pettusest. Käesoleva punkti alusel ei kuulu hüvitamisele Fondi tehtud investering, selle säilimine või tulusus.
- (b) Hoolimata **punktist 15.7(a)**, Fondivalitseja hüvitab Fondile kõik ametivõimude poolt Fondile või Tütarettevõtjale tehtud rahalise karistused ja trahvid, kui need on seotud või on tekkinud õigusaktides sätestatud kasvava metsa raieeeglite rikkumisega ja kui see rikkumine on seotud või tekkinud Fondivalitseja tahtlusega rikkuda õigusaktides sätestatud kasvava metsa raieegleid.

15.8 Kulumäärad

- (a) Fondi ja Tütarettevõtjate arvelt Majandusaasta jooksul makstavad tasud, kulud ja väljaminekud, sealhulgas kolmandalt isikult laenamisega seotud Tütarettevõtja tasud, kulud ja väljaminekud, mis kuuluvad vastava Tütarettevõtja poolt tasumisele, kokku ei tohi ületada 10% Fondi varade puhaväärtusest Majandusaasta viimase päeva seisuga.
- (b) **Punkti 15.8(a)** mõttes ei käsitleta tasude, kulude ja väljaminekutena Tütarettevõtja laenu või muu sarnase kohustusega seotud tasusid ja kulusid Fondi ees.
- (c) **Punktis 15.8(a)** nimetatud tasude, kulude ja väljaminekute piirmäär vaadatakse üle esimesel Üldkoosolekul pärast Investeeringisperioodi lõppu.

16 VÄLJAMAKSED

- (a) Pärast Investeeringisperioodi lõppu on Fondivalitseja ettepanekul Üldkoosolekul õigus oma äranägemisel, sõltuvalt Fondi majandustulemustest, -olukorrast ja üldisest majanduskeskkonnast, maksta Investoritele välja kuni 50% Fondi vastava Majandusaasta puhaskasumist.
- (b) Fondi arvelt tehtavad kõik väljamaksed tehakse kooskõlas järgnevate põhimõtetega:
- (i) esmalt saavad Investorid 100% kõikidest väljamaksetest, kuni nad on saanud väljamaksete alusel kogusumma, mis on võrdne nende poolt tasutud Investeeringiskohustusega;
 - (ii) teiseks saavad Investorid 100% kõikidest järgnevatest väljamaksetest, kuni nad on saanud nende poolt tasutud Investeeringiskohustuselt 6%-list aastast lihtintressil põhinevat tulu, mida arvutatakse vastavatest maksetähtpäevadest ja neid kaasa arvates;
 - (iii) kolmandaks saavad Investorid 80% kõikidest järgnevatest väljamaksetest ning Fondivalitseja saab 20% kõikidest järgnevatest väljamaksetest Edukustasu maksena, kusjuures kui antakse välja Lahkumise Võlakiri, on fondivalitsejal, kellele Fondi valitsemine on üle antud, õigus saada vastavatest maksetest osa, millest on maha arvatud Lahkumise Võlakirjas märgitud summa.
- (c) Fondivalitseja teeb **punktis 16(a)** nimetatud ettepaneku Üldkoosolekule ja kutsub Üldkoosoleku kokku 40 Pangapäeva jooksul alates Fondivalitseja juhatuse poolt Fondi auditeeritud aruande kinnitamisest.

- (d) Fondi tähtaja jooksul tehakse kõik väljamaksed Fondi varast alates Üldkoosoleku vastavast otsusest proportsionaalsete maksetena kord kvartalis vastava kvartali viimasel Pangapäeval.
- (e) Kõik väljamaksed Fondi varast tehakse üksnes rahas läbi Depoopanga, kusjuures tegelikud väljamaksed võidakse sellises ulatuses nagu võimalik teha vastavalt olukorrale ka Osakute Erakorralise Tagasivõtmisena või Fondi likvideerimistulemi jaotamisena.
- (f) Fondi varast tehtud väljamaksetelt ei maksta intressi.

17 RAAMATUPIDAMINE JA ARUANDLUS

- (a) Fondivalitseja ja Fondi raamatupidamist ning aruandlust korraldatakse, lähtudes Raamatupidamise seadusest, Investeeringufondide seadusest, muudest õigusaktidest ja Fondivalitseja raamatupidamise sise-eeskirjast, kui Investeeringufondide seadusest ei tulene teisiti
- (b) Fondi raamatupidamist korraldab Fondivalitseja. Fondivalitseja hoiab Fondi raamatupidamise lahus Fondivalitseja ja teiste tema valitsetavate fondide raamatupidamisest.
- (c) Fondi majandusaasta on Majandusaasta.
- (d) Fondi aasta- ja poolaastaruande kinnitab Fondivalitseja juhatus. Aruannetele kirjutavad alla kõik Fondivalitseja juhatuse liikmed.
- (e) Fondi aastaaruannet peab enne kinnitamist kontrollima audiitor. Audiitori aruanne lisatakse Fondi aastaaruandele.
- (f) Fondi aastaaruanne tehakse Fondivalitseja asukohas ja veebilehel kättesaadavaks hiljemalt 4 kuud pärast Majandusaasta lõppu ja poolaastaruanne hiljemalt tehakse kättesaadavaks hiljemalt 2 kuud pärast poolaasta lõppu.

18 TEABE AVALDAMINE

- (a) Fondivalitseja teeb Fondivalitseja asukohas ja veebilehel kättesaadavaks igale isikule vähemalt järgmised andmed ja dokumendid:
 - (i) Tingimused;
 - (ii) Fondi viimase 3 aasta aastaaruanded;
 - (iii) Fondi viimase poolaastaruande, kui see on kinnitatud viimasest aastaaruandest hiljem;
 - (iv) Fondivalitseja nimi ja kontaktandmed;
 - (v) fondijuh(t)i(de) nimi(ed);
 - (vi) Depoopanga nimi ja kontaktandmed;
 - (vii) isikute, kellele on edasi antud mõni **punktides 13.2(c)(i) – (c)(x)** nimetatud ülesanne, nimed ja kontaktandmed;
 - (viii) huvide konflikti maandamise ja vältimise kord;
 - (ix) Fondivalitseja sise-eeskirjad Fondi vara puhasväärtuse määramiseks;
 - (x) kinnisavara hindamise reeglid;

- (xi) kinnisvara hindaja(d);
 - (xii) Fondivalitseja osaluse suurus Fondis;
 - (xiii) Fondivalitseja viimase 3 aasta aastaaruanded;
 - (xiv) punktis 3.4(f) nimetatud erakorralised asjaolud;
 - (xv) Üldkoosoleku kokkukutsumise teade vastavalt punktile 8.2(d).
- (b) **Punktides 18(a)(i) – (iii)** nimetatud dokumentide ärakirja annab Fondivalitseja Investorile viimase nõudmisel tasuta.
- (c) Fondivalitseja avaldab oma veebilehel Osaku puhasväärtuse **punktis 11(f)** sätestatud tähtaega arvesse võttes.
- (d) Kui ilmneb asjaolusid, mis oluliselt mõjutavad Fondivalitseja poolt valitsetavate fondide (sh Fondi) tegevust või finantsseisundit või Osakute puhasväärtuse kujunemist, avaldab Fondivalitseja viivitamata kõik sellised asjaolud enda veebilehel.

19 TINGIMUSTE MUUTMINE

- (a) Tingimusi võib muuta Üldkoosoleku otsusega, välja arvatud kui muudatused on vajalikud Tingimuste kooskõlla viimiseks muutunud õigusaktidest tulenevate nõuetega. Viimasel juhul otsustab Tingimuste muutmise Fondivalitseja.
- (b) Fondi tingimuste muudatustest teavitab Fondivalitseja Investoreid ja depositeoriumi viivitamata pärast fondi tingimuste muutmise otsustamist.

20 FONDI LÕPETAMISE ALUSED JA LIKVIDEERIMISE KORD

- (a) Fond lõpetatakse:
- (i) Üldkoosoleku otsusega;
 - (ii) Fondi maksejõuetuse väljakuulutamisega;
 - (iii) Fondi maksejõuetusmenetluse raugemisega enne maksejõuetuse väljakuulutamist;
 - (iv) muul Fondi Tingimustes sätestatud alusel.
- (b) Fond on moodustatud tähtajaliselt 12 aastaks alates Tingimuste registreerimisest FI's, välja arvatud, kui Üldkoosolek otsustab Fondi varem likvideerida või Fondi tähtaega pikendada.
- (c) Fondi likvideerib Fondivalitseja, kui Üldkoosoleku otsusega ei ole otsustatud teisiti.
- (d) Fondi likvideerimine toimub Investeeringufondide seaduses ette nähtud juhtudel ja korras.
- (e) Fondivalitseja või Üldkoosoleku esindaja teavitab fondi lõpetamisest viivitamata fondi osakuomanikke kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis.
- (f) Fondi likvideerija võõrandab võimalikult kiiresti ja Investorite huvisid järgides Fondi vara, nõuab sisse Fondi võlad, rahuldab Fondi võlausaldajate nõuded ja jaotab likvideerimisel järele jäänud vara Investorite vahel vastavalt igale Investorile kuulunud osakute liigile, arvule ja puhasväärtusele.
- (g) Fondi arvel võib Fondi likvideerimise kulusid katta kuni 2% ulatuses Fondi vara puhasväärtusest, mis on määratud Fondi likvideerimise otsuse vastuvõtmise päeva seisuga.

Kui tegelikud likvideerimiskulud ületavad nimetatud summa, vastutab seda summat ületavate kulude eest likvideerija.

- (h) Likvideerimise korral tehakse Investoritele väljamaksed üksnes rahas.