

SELIGSON & CO RAHASTOT
RAHASTOJEN SÄÄNNÖT ALKAEN 12.12.2010



Yksinkertainen on tehokasta.

Seligson & Rahastoyhtiö Oyj

RAHASTOJEN SÄÄNNÖT

Tässä julkaisussa on Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimien sijoitusrahastojen säännöt.

Rahastoista julkaistaan myös Yksinkertaistettu rahastoesite, joka on saatavissa sekä postitse rahastoyhtiöstä että rahastoyhtiön Internet-sivuilta. Yksinkertaistettu rahastoesite ja rahastojen säännöt yhdessä muodostavat Rahastoesitteen.

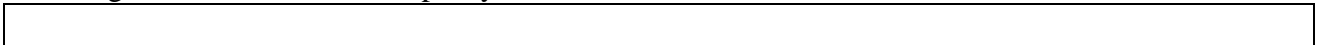
Lisäksi rahastoista julkaistaan tilinpäätökset ja sijoitusrahastolainmukaiset osavuosikatsaukset. Julkaisemme myös neljännesvuosikatsauksen, joka postitetaan asiakkaillemme. Neljännesvuosikatsaus sisältää rahastojen ajankohtaiset tunnusluvut sekä aktiivisten rahastojen salkunhoitajien katsaukset.

Lisätietoja sijoitusrahastoistamme saa:

- Internetistä: www.seligson.fi
- Sähköpostitse: info@seligson.fi
- Puhelimitse: 09 6 6817 8200 (klo 9 6 17)
- Faxilla: 09 6 6817 8222
- Käymällä paikanpäällä: Erottajankatu 1 3, 6 krs., 00130 Helsinki (mielellään etukäteen sovittuna aikana)

SISÄLLYS:

Seligson & Co Suomi-indeksirahaston säännöt.....	3
Seligson & Co Eurooppa-indeksirahaston säännöt.....	8
Seligson & Co Aasia-indeksirahaston säännöt	13
Seligson & Co Pohjois-Amerikka-indeksirahaston säännöt.....	18
Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvien markkinoiden säännöt.....	23
Seligson & Co Global Top 25 Brands -rahaston säännöt.....	28
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals -rahaston säännöt.....	33
Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 - indeksiosuusrahaston säännöt.....	38
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA:n säännöt.....	43
Seligson & Co Euro Corporate Bond -rahaston säännöt	48
Seligson & Co Euro-obligaatio-rahaston säännöt.....	53
Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Phoebusin säännöt	58
Seligson & Co sijoitusrahasto Phoenixin säännöt.....	63
Seligson & Co Pharos-rahaston säännöt.....	68
Seligson & Co Russian Prosperity Fund Euron säännöt	74



Seligson & Co Suomi-indeksirahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi indeksirahasto (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co Finland Indexfond ja englanniksi Seligson & Co Finland Index Fund.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesteissä (rahastoesteessä ja yksinkertaistetussa rahastoesteessä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto sijoittaa pääosin suomalaisiin osakkeisiin. Sen tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka mahdollisimman hyvin seuraa OMX Helsinki Benchmark Cap GI öosakeindeksin tai sijoitusvaruudeltaan ja hajautukseltaan sitä vastaavan indeksin tuottoa.

Mahdollisten indeksipoikkeamien tarkoituksena on pitää rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeetti hyvänä.

Rahaston sijoitusten jakauma määräytyy seurattavan indeksin perusteella. Sijoitukset saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin voivat ylittää 10 % rahaston varoista, jos indeksin seuraaminen tätä edellyttää. Rahasto voi salkunhoidon tehostamiseksi käyttää johdannaisia.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin niissä maissa jotka ovat edustettuina indeksissä.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 6 kohdassa tarkoitettu

luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaisia sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettavat arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusliimiä.

5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

6) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyvä maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

7) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

SUOMI -INDEKSIRAHASTO

8) Muihin kuin edellä kohdissa 1 ó 4 ja 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Rahaston tarkoituksena on jäljitellä sijoitusrahastolain 73a §:ssä tarkoitettulla tavalla indeksiä, jonka koostumus on Rahaston perustaksi riittävästi hajautettu ja se kuvaa lain tarkoittamalla tavalla Rahaston kohdemarkkinaa. Siten Rahasto saa sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai joukkovelkakirjoihin yhteensä enintään yhden viidesosan (20 %) varoistaan. Edelleen Rahasto saa sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai joukkovelkakirjoihin yhteensä enintään 35 sadasosaa (35 %) Rahaston varoista, jos tämä on perusteltua poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden vuoksi tai jos kyseiset arvopaperit ovat määräävässä asemassa seurattavassa indeksissä. Sijoittaminen tähän enimmäismäärään saakka on sallittu vain yhden liikkeeseenlaskijan osalta.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisopimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition deltaluvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä. Johdannaisopimusten ja takaisinosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta.

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termineillä annetussa laissa tarkoitetussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahasto-esitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahasto-esitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahasto-esitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonnalaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytyksettä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään otettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10

000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1). Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiantannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonalaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheutonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määrärajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävissä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahasto-osuuksien merkinnän ja lunastuksen yhteydessä peritään kaupankäyntipalkkio, jonka tarkoituksena on korvata muille osuudenomistajille osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuneet kaupankäyntikulut.

Kaupankäyntipalkkio määritellään rahasto-osuuden merkintä- ja lunastushinnan erona siten, että rahasto-osuuksia merkittäessä se vähennetään siitä summasta, jolla merkittäjä merkitsee rahasto-osuuksia ja myytäessä siitä summasta, joka lunastajalle tuloutuisi kun kerrotaan lunastettavien osuuksien lukumäärä rahasto-osuuden arvolla lunastuspäivänä.

Kaupankäyntipalkkio maksetaan Rahastoon, ei Rahastoyhtiölle.

Kaupankäyntipalkkio voi olla joko euromääräinen minimi tai prosentteina määriteltäessä enimmillään 0,5 % rahasto-osuuden arvosta. Tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla

kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 14:30 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 14:30.

Lainaussovimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissovimukset arvostetaan kello 14:30 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 14:30 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 14:30 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonalaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääraisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erytystilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta,

SUOMI -INDEKSIRAHASTO

käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille on esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilla (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjoittain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määrytymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona salkun sisältämien osakkeiden vuosittaista osinkotuottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilla (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadakseen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- a) markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- b) osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- c) on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii Rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka voi olla enintään 0,45 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Jos Rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyritykseen, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusyritysten sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän rahasto-osuussarjoittain ja se julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Eurooppa-indeksirahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 23.8.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa indeksirahasto (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co Europa -indexfond ja englanniksi Seligson & Co Europe Index Fund.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omilla nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesteissä (rahastoesteissä ja yksinkertaistetussa rahastoesteissä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto sijoittaa eurooppalaisiin osakkeisiin. Sen tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka mahdollisimman hyvin seuraa Dow Jones Sustainability Europe Index (DJSI Europe) -osakeindeksin¹ tuottoa. Mahdollisten indeksipoiikkeamien tarkoituksena on pitää rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeettiä hyvänä.

Rahaston sijoitusten jakauma määräytyy DJSI Europe indeksin perusteella. Sijoitukset saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin voivat ylittää 10 % rahaston varoista, jos indeksin seuraaminen tätä edellyttää. Rahasto voi salkunhoidon tehostamiseksi käyttää johdannaisia.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin niissä maissa, jotka ovat edustettuina DJSI Europe osakeindeksissä.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

¹ The "Dow Jones Sustainability Europe IndexSM" is a product of Dow Jones Indexes, the marketing name and a licensed trademark of CME Group Index Services LLC ("CMEö) and SAM Indexes GmbH, and has been licensed for use. "Dow Jones®", "Dow Jones Sustainability Europe IndexSM" and "Dow Jones Indexes" are service marks of Dow Jones Trademark Holdings, LLC ("Dow Jones"), and have been licensed to CME and SAM Indexes and have been sublicensed for use for certain purposes by Seligson & Co Fund Management Plc & Seligson & Co Europe Index Fund based on the "Dow Jones Sustainability Europe IndexSM" are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SAM Indexes GmbH, CME, Dow Jones, or any of their respective affiliates. None of SAM Indexes GmbH, CME, Dow Jones or their respective affiliates makes any representation regarding the advisability of investing in such product(s).

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaisopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaisopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Norja, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaisia sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettavat arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaisopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomainen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä.

5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

6) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyä maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai Yhdysvalloissa.

7) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

8) Muihin kuin edellä kohdissa 1 ó 4 ja 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Rahaston tarkoituksena on jäljitellä sijoitusrahastolain 73a §:ssä tarkoitetulla tavalla indeksiä, jonka koostumus on Rahaston perustaksi riittävästi hajautettu ja se kuvaa lain tarkoittamalla tavalla Rahaston kohdemarkkinaa. Siten Rahasto saa sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai joukkovelkakirjoihin yhteensä enintään yhden viidesosan (20 %) varoistaan. Edelleen Rahasto saa sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai joukkovelkakirjoihin yhteensä enintään 35 sadasosaa (35 %) Rahaston varoista, jos tämä on perusteltua poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden vuoksi tai jos kyseiset arvopaperit ovat määräävässä asemassa seurattavassa indeksissä. Sijoittaminen tähän enimmäismäärään saakka on sallittu vain yhden liikkeeseenlaskijan osalta.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisopimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition delta-luvun avulla. Koko position delta-luku ei saa ylittää yhtä. Johdannaisopimusten, ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta.

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksiin.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinallaissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termiineillä annettussa laissa tarkoitettussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinallaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopaperien markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden

arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtiä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonlaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytystä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän

EUROOPPA -INDEKSIRAHASTO

suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1). Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheetonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheetonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määrärajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnot voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahasto-osuuksien merkinnän ja lunastuksen yhteydessä peritään kaupankäyntipalkkio, jonka tarkoituksena on korvata muille osuudenomistajille osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuneet kaupankäyntikulut.

Kaupankäyntipalkkio määritellään rahasto-osuuden merkintä- ja lunastushinnan erona siten, että rahasto-osuuksia merkittäessä se vähennetään siitä summasta, jolla merkittäjä merkitsee rahasto-osuuksia ja myytävässä siitä summasta, joka lunastajalle tuloutuisi kun kerrotaan lunastettavien osuuksien lukumäärä rahasto-osuuden arvolla lunastuspäivänä.

Kaupankäyntipalkkio maksetaan Rahastoon, ei Rahastoyhtiölle.

Kaupankäyntipalkkio voi olla joko euromääräinen minimi tai prosentteina määriteltäessä enimmillään 0,5 % rahasto-osuuden arvosta. Tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 14:30 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 14:30.

Lainaussovimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissopimukset arvostetaan kello 14:30 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 14:30 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 14:30 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamäärien omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 14:30 julkisen hinnaseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erityislanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisia kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille ó esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille ó on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjoittain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määrätymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona salkun sisältämien osakkeiden vuosittaista osinkotuottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella äänenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadakseen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa

EUROOPPA -INDEKSIRAHASTO

määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyviä vakavia häiriöitä;
- osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka voi olla enintään 0,45 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Jos rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyhteykseen, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusyhteyksien sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän rahasto-osuusarjoittain ja se julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Aasia-indeksirahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytty Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia ó indeksirahasto (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co Asien -indexfond ja englanniksi Seligson & Co Asia Index Fund.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoedustajissa (rahastoedustajissa ja yksinkertaistetussa rahastoedustajissa) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto sijoittaa aasialaisiin osakkeisiin. Sen tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka mahdollisimman hyvin seuraa Dow Jones Sustainability Index Asia/Pacific (DJSI Asia/Pacific) - osakeindeksin¹ tuottoa. Mahdollisten indeksipoikkeamien tarkoituksena on pitää rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeetti hyvänä.

Rahaston sijoitusten jakauma määräytyy DJSI Asia/Pacific óindeksin perusteella. Sijoitukset saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin voivat ylittää 10 % Rahaston varoista, jos indeksin seuraaminen tätä edellyttää. Rahasto voi salkunhoidon tehostamiseksi käyttää johdannaisia.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin niissä maissa, jotka ovat edustettuina DJSI Asia/Pacific óosakeindeksissä.

¹ The "Dow Jones Sustainability Index Asia/Pacific IndexSM" is a product of Dow Jones Indexes, the marketing name and a licensed trademark of CME Group Index Services LLC ("CMEó) and SAM Indexes GmbH, and has been licensed for use. "Dow Jonesó", "Dow Jones Sustainability Index Asia/Pacific IndexSM" and "Dow Jones Indexes" are service marks of Dow Jones Trademark Holdings, LLC ("Dow Jones"), and have been licensed to CME and SAM Indexes and have been sublicensed for use for certain purposes by Seligson & Co Fund Management Plcó Seligson & Co Asia Index Fund based on the "Dow Jones Sustainability Index Asia/Pacific IndexSM" are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SAM Indexes GmbH, CME, Dow Jones, or any of their respective affiliates. None of SAM Indexes GmbH, CME, Dow Jones or their respective affiliates makes any representation regarding the advisability of investing in such product(s).

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Norja, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaista sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettavat arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomainen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusliimiä.

AASIA -INDEKSIRAHASTO

5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

6) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai Yhdysvalloissa.

7) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

8) Muihin kuin edellä kohdissa 1 ó 4 ja 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisoimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Rahaston tarkoituksena on jäljitellä sijoitusrahastolain 73a §:ssä tarkoitetulla tavalla indeksiä, jonka koostumus on Rahaston perustaksi riittävästi hajautettu ja se kuvaa lain tarkoittamalla tavalla Rahaston kohdemarkkinaa. Siten Rahasto saa sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai joukkovelkakirjoihin yhteensä enintään yhden viidesosan (20 %) varoistaan. Edelleen Rahasto saa sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai joukkovelkakirjoihin yhteensä enintään 35 sadasosaa (35 %) Rahaston varoista, jos tämä on perusteltua poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden vuoksi tai jos kyseiset arvopaperit ovat määrävissä asemassa seurattavassa indeksissä. Sijoittaminen tähän enimmäismäärään saakka on sallittu vain yhden liikkeeseenlaskijan osalta.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisoimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition deltaluvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä. Johdannaisoimusten, ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta.

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termiineillä annetussa laissa tarkoitetussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä.

Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainausopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoositeissa.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoositeissa ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoositeissa. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonlaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-

1) ennen kello 17:00. Kello 17:00 jälkeen rahaston merkintätileille tulleiden merkintämaksujen merkintäpäivä on edellä määriteltyä merkintäpäivää seuraava pankkipäivä.

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytystä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, sähköisellä, sähköpostilla tai asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1) kello 17 mennessä. Kello 17:00 jälkeen vastaanotettujen lunastusten lunastuspäivä on edellä määriteltyä lunastuspäivää seuraava pankkipäivä. Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksianton vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynti kirjataan Rahaston arvonalaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheutonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määrärajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahasto-osuuksien merkinnän ja lunastuksen yhteydessä peritään kaupankäyntipalkkio, jonka tarkoituksena on korvata muille

osuudenomistajille osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuneet kaupankäyntikulut.

Kaupankäyntipalkkio määritellään rahasto-osuuden merkintä- ja lunastushinnan erona siten, että rahasto-osuuksia merkittäessä se vähennetään siitä summasta, jolla merkittäjä merkitsee rahasto-osuuksia ja myytessä siitä summasta, joka lunastajalle tuloutuisi kun kerrotaan lunastettavien osuuksien lukumäärä rahasto-osuuden arvolla lunastuspäivänä.

Kaupankäyntipalkkio maksetaan Rahastoon, ei Rahastoyhtiölle.

Kaupankäyntipalkkio voi olla joko euromääräinen minimi tai prosentteina määriteltäessä enimmillään 0,5 % rahasto-osuuden arvosta. Tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 11:00 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 11:00.

Lainaussovimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissopimukset arvostetaan kello 11:00 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 11:00 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

AASIA -INDEKSIRAHASTO

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 11:00 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääraisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erityislantteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisia kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille ei esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille ole olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjoittain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määrittymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä

tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona salkun sisältämien osakkeiden vuosittaista osinkotuottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovi.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouksutussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saatukseen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouksessa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallituksen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

a) markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanottu

markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyä vakavia häiriöitä;

b) osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;

c) on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka olla enintään 0,45 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka olla enintään 0,1 % rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Jos rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyhteykseen, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusyritysten sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän rahasto-osuussarjoittain ja se julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Pohjois-Amerikka-indeksirahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka öindeksirahasto (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co Nordamerika -indexfond ja englanniksi Seligson & Co North American Index Fund.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevista asioista sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesitteissä (rahastoesitteessä ja yksinkertaistetussa rahastoesitteessä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto sijoittaa pohjoisamerikkalaisiin osakkeisiin. Sen tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka mahdollisimman hyvin seuraa Dow Jones Sustainability North America Index (DJSI North America) -osakeindeksin¹ tuottoa. Mahdollisten indeksipoikkeamien tarkoituksena on pitää rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeetti hyvänä.

Rahaston sijoitusten jakauma määräytyy DJSI North America ö indeksin perusteella. Sijoitukset saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin voivat ylittää 10 % rahaston varoista, jos indeksin seuraaminen tätä edellyttää. Rahasto voi salkunhoidon tehostamiseksi käyttää johdannaisia.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

¹ The "Dow Jones Sustainability North America IndexSM" is a product of Dow Jones Indexes, the marketing name and a licensed trademark of CME Group Index Services LLC ("CMEö) and SAM Indexes GmbH, and has been licensed for use. "Dow Jonesö", "Dow Jones Sustainability North America IndexSM" and "Dow Jones Indexes" are service marks of Dow Jones Trademark Holdings, LLC ("Dow Jones"), and have been licensed to CME and SAM Indexes and have been sublicensed for use for certain purposes by Seligson & Co Fund Management Plcö Seligson & Co North American Index Fund based on the "Dow Jones Sustainability North America IndexSM" are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SAM Indexes GmbH, CME, Dow Jones, or any of their respective affiliates. None of SAM Indexes GmbH, CME, Dow Jones or their respective affiliates makes any representation regarding the advisability of investing in such product(s).

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin niissä maissa, jotka ovat edustettuina DJSI North America öosakeindeksissä.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Norja, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaista sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettavat arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittii.

5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

6) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai Yhdysvalloissa.

7) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua upeen.

8) Muihin kuin edellä kohdissa 1 ó 4 ja 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaispöytäkirjoihin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Rahaston tarkoituksena on jäljitellä sijoitusrahastolain 73a §:ssä tarkoitettua tavalla indeksiä, jonka koostumus on Rahaston perustaksi riittävästi hajautettu ja se kuvaa lain tarkoittamalla tavalla Rahaston kohdemarkkinaa. Siten Rahasto saa sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai joukkovelkakirjoihin yhteensä enintään yhden viidesosan (20 %) varoistaan. Edelleen Rahasto saa sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai joukkovelkakirjoihin yhteensä enintään 35 sadasosaa (35 %) Rahaston varoista, jos tämä on perusteltua poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden vuoksi tai jos kyseiset arvopaperit ovat määrävissä asemassa seurattavassa indeksissä. Sijoittaminen tähän enimmäismäärään saakka on sallittu vain yhden liikkeeseenlaskijan osalta.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaispöytäkirjojen yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition deltaluvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä. Johdannaispöytäkirjojen ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta.

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termiineillä annettussa laissa

tarkoitettussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja solumusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainauspöytäkirjoja, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiiin.

Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta. Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetyille osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonalaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen

POHJOIS-AMERIKA -INDEKSIRAHASTO

Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1) ennen kello 17:00. Kello 17:00 jälkeen rahaston merkintätilille tulleiden merkintämaksujen merkintäpäivä on edellä määriteltyä merkintäpäivää seuraava pankkipäivä.

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytystä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1) kello 17:00 mennessä. Kello 17:00 jälkeen vastaanotettujen lunastusten lunastuspäivä on edellä määriteltyä lunastuspäivää seuraava pankkipäivä. Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonalaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheutonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määrärajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määrittäminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnot voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahasto-osuuksien merkinnän ja lunastuksen yhteydessä peritään kaupankäyntipalkkio, jonka tarkoituksena on korvata muille

osuudenomistajille osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuneet kaupankäyntikulut.

Kaupankäyntipalkkio määritellään rahasto-osuuden merkintä- ja lunastushinnan erona siten, että rahasto-osuuksia merkittäessä se vähennetään siitä summasta, jolla merkittäjä merkitsee rahasto-osuuksia ja myytäessä siitä summasta, joka lunastajalle tuloutuisi kun kerrotaan lunastettavien osuuksien lukumäärä rahasto-osuuden arvolla lunastuspäivänä.

Kaupankäyntipalkkio maksetaan Rahastoon, ei Rahastoyhtiölle.

Kaupankäyntipalkkio voi olla joko euromääräinen minimi tai prosentteina määriteltäessä enimmillään 0,5 % rahasto-osuuden arvosta. Tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 11:00 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 11:00.

Lainaussovimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissopimukset arvostetaan kello 11:00 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 11:00 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisten hinnanseurantajärjestelmien välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 11:00 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääraisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erityislantteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiviisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille ei esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille ole olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjottain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määrittymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä

tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona salkun sisältämien osakkeiden vuosittaista osinkotuottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovi.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouksutussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

POHJOIS-AMERIKA -INDEKSIRAHASTO

Rahasto-osuudenomistajan on saadaksesen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouksussaa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallituksen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii Rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka voi olla enintään 0,43 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Jos Rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyritykseen, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusyritysten sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän rahasto-osuussarjoittain ja se julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvien markkinoiden säännöt

Säännöt hyväksytyt Finanssivalvonnassa 28.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät markkinat (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Seligson & Co Emerging Markets Special Fund ja englanniksi Seligson & Co Emerging Markets Special Fund.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa sijoitusrahastolain tavallisia sijoitusrahastoja koskevista rajoituksista koskien Rahaston varojen hajauttamista. Lisäksi Rahaston merkintä- ja lunastustoimeksiannot toteutetaan kerran viikossa.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoositteissä (rahastoositteessä ja yksinkertaistetussa rahastoositteessä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa Dimensional Funds PLC:n (DFA) hallinnoiman kehittyville markkinoille sijoittavan sijoitusrahaston osuuksiin tai muihin vastaaviin sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Osakepaino kuvastaa myös Rahaston riskiprofiilia. Rahastoa ei suositella lyhytaikaiseksi sijoituskohteeksi.

Rahasto voi tehdä sijoituksia myös suoraan korkomarkkinoille. Rahastoyhtiö päättää sijoituskohteet sen mukaan mitä seuraavissa kohdissa 1-8 sekä niitä seuraavissa sijoitusrajoituksissa I ó VII on määrätty.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

2) Muihin kuin sijoitusrahastodirektiivin mukaisen sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuuksiin edellyttäen, että sijoittamisen kohteena olevan sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen:

a) kotivaltion lainsäädännön mukaan se on sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan yhteisön lainsäädäntöä ja sitä valvovan

viranomaisen sekä Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu;

b) osuudenomistajien suojaa vastaa sijoitusrahastodirektiivin mukaisen sijoitusrahaston ja yhteissijoitusyrityksen osuudenomistajien suojaa, ja erityisesti varojen erillään pidon, lainaksioton, lainaksiannon ja arvopapereiden sekä rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvan luovutuksen sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia; ja

c) toiminnasta julkistetaan puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, joiden nojalla sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan tehdä arvio kertomuskaudelta.

Rahasto voi sijoittaa varojaan Rahastoyhtiön hallinnoimien kohdan 1) ja 2) mukaisen rahastojen osuuksiin. Rahastoyhtiön hallinnoimien kohderahastojen osalta ei peritä Rahastoyhtiölle maksettavia merkintä- eikä lunastuspalkkiota.

3) Euroalueen valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin.

4) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

5) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Norja, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 7 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaissijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 3 - 5 tarkoitetut arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

6) Muihin kuin kohdassa 5 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

KEHITTYVÄT MARKKINAT

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 6 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusliimittä.

7) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

8) Muihin kuin edellä kohdissa 3 - 6 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varat voivat olla sijoitettuna yhteen tai useampaan sijoitusrahastoon.

II) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 20 % saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.

III) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

IV) Muita kuin kohdassa 1 ja 2 mainittuja sijoitusrahastoja, erikoissijoitusrahastoja ja yhteissijoitusryityksiä koskevat seuraavat sijoitusrajoitukset:

a) Rahaston varoista saadaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin. Rahaston varoista saadaan sijoittaa enintään 20 % sellaisiin saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joista aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamiseen.

Edellä mainituista poiketen Rahasto voi sijoittaa kaikki varansa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö. Kyseisten sijoitusten tulee olla peräisin vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta, eikä samaan liikkeeseenlaskuun saa sijoittaa yli 30 % rahaston arvosta.

VI) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä tässä kohdassa aikaisemmin määriteltyjen osake- tai korkopainojen ylitse. Johdannaissopimusten riskiasemaa seurataan päivittäin vakuusvaateen ja position deltaluvun avulla. Johdannaissopimusten

vakuudeksi voidaan asettaa enintään 30 % Rahaston arvosta. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaissopimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen, duraation ja kokonaisposition delta-luvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä.

VII) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaisissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioiduilla optioilla ja termineillä annetussa laissa tarkoitettussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaisissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtiä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoositeissa.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoositeissa ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäaikaissa

kerran viikossa pankkipäivänä. Merkintäpaikat ja merkintäpäivät ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoositeissa. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonlaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Rahastossa on yksi merkintäpäivä viikossa. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille kaksi pankkipäivää ennen merkintäpäivää (T-2) kello 14:30 mennessä. Kello 14:30 jälkeen rahaston merkintätilille tulleiden merkintämaksujen merkintäpäivä on seuraavan kalenteriviikon merkintäpäivä. Kohderahastojen / kohderahaston ollessa kiinni merkintäpäivä siirtyy seuraavaan mahdolliseen pankkipäivään.

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytystä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan. Rahastossa on yksi lunastuspäivä viikossa. Lunastuksen vahvistumisen edellytyksenä on, että toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä kaksi pankkipäivää ennen lunastuspäivää (T-2) kello 14:30 mennessä. Kyseisenä päivänä kello 14:30 jälkeen vastaanotettujen lunastustoimeksiantojen lunastuspäivä on seuraavan kalenteriviikon lunastuspäivä. Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä..

Kohderahastojen / kohderahaston ollessa kiinni lunastuspäivä siirtyy seuraavaan mahdolliseen pankkipäivään.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheetonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheetonta viivytystä kun varat arvopapereiden

myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määrärajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoositeissa.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä merkintäpalkkion, joka voi olla enintään 1 % merkintäsummasta.

Rahastoyhtiö voi perii rahasto-osuuden lunastuksesta lunastuspalkkion, joka voi olla enintään 1 % lunastussummasta.

Rahastoyhtiö voi perii palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoositeissa mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoositeissa.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 11:00 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 11:00.

Lainaussojimat

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissojimat arvostetaan kello 11:00 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan

KEHITTYVÄT MARKKINAT

tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 11:00 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 11:00 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamäärien omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihinointiin.

Eritvistilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille on esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjottain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohintaan

varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu-osuuksien ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuoton perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määrätymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahaston varoista pyritään jakamaan rahaston tuotto-osuuksille (B) tuotonjakona salkun sisältämien osakkeiden vuosittaista osinkotuottoa ja korkosijoitusten efektiivistä korkotuottoa vastaava määrä, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilla sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelemä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouksutussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat

ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadaksesen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus, neljännesvuosikatsaukset sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuoitiskatsaus ja neljännesvuosikatsaukset julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä

päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii Rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka voi olla enintään 0,75 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

Rahaston sijoituskohteina olevilla rahastoilla on omat palkkionsa. Osassa kohderahastoista saattaa olla myös tuottosidonnainen palkkio.

Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty edellä mainitut palkkiot.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa palkkioiden tarkat määrät rahasto-osuusarjoittain ja ne julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Global Top 25 Brands -rahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytty Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co Global Top 25 Brands ja englanniksi Seligson & Co Global Top 25 Brands Fund.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskeissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoositteissa (rahastoositteissa ja yksinkertaistetussa rahastoositteissa) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on kansainvälinen osakerahasto.

Rahaston tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka seuraa Rahastoyhtiön arvion mukaan maailman 25 arvokkaimman tuotemerkin omistavien yhtiöiden arvonkehitystä. Yhtiöiden valinnassa käytetään hyväksi mm. yhtiöiden markkina-arvoja ja niiden tuotto-odotusta, niiden tunnettavuutta ja imagoa, niiden markkinaosuutta sekä markkinan laajuutta. Valinnassa käytetään lisäksi hyväksi maailmanlaajuisen mainostoimistojen tai luokituslaitosten julkistamaa tutkimusmateriaalia.

Rahaston vertailuindekseinä voivat toimia esimerkiksi Morgan Stanley Capital International World Consumer Discretionary - osinkokorjattu osakeindeksi (50% paino) ja Morgan Stanley Capital International World Consumer Staples - osinkokorjattu osakeindeksi (50% paino). Rahaston vertailuindeksin vahvistaa Rahastoyhtiön hallitus ja se julkaistaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoositteissa.

Rahasto sijoittaa varansa osakekoriin, joka koostuu Rahastoyhtiön arvion mukaan maailman 25 arvokkaimman tuotemerkin omistavista yhtiöistä, kuitenkin poislukien tupakka-, porno-, alkoholi- ja aseteollisuus. Rahaston toimialajakauma pidetään mahdollisimman laajana.

Viiden arvokkaimman tuotemerkin omistavien yhtiöiden osakkeisiin Rahasto sijoittaa tasaosuuksin yhden kolmasosan salkun arvosta, seuraaviin kahteenkymmeneen vastaavasti kaksi kolmasosaa salkun arvosta. Salkun koostumusta ja yhtiöiden painoarvoa seurataan ja muutetaan tarvittaessa, kuitenkin niin, että omistus yhdessä liikkeeseenlaskijassa ei milloinkaan saa ylittää 10 % rahaston arvosta. Mikäli tuotemerkkien arvojärjestys muuttuu, muuttaa Rahasto vastaavasti omistustaan niin nopeasti kuin sen uskotaan olevan osuudenomistajien etujen mukaista.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, kuten vaihtovelkakirjalainoihin, optiotodistuksiin, henkilöostoptioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin ja warrantteihin maailmanlaajuisesti.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaisia sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettujen arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1

kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusliimittä.

5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

6) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

7) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

8) Muihin kuin edellä kohdissa 1, 6, 4 ja 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisosopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannaisosopimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on edellä 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisosopimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition delta-luvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä. Johdannaisosopimusten ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta.

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioiduilla optioilla ja termiineillä annettussa laissa tarkoitettussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti

tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtiä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonalaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytystä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1) kello 17:00 mennessä. Kello 17:00 jälkeen vastaanotettujen lunastusten lunastuspäivä on edellä määriteltyä lunastuspäivää seuraava pankkipäivä. Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksianton vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheutonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määrärajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisyjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö ei peri erillistä merkintä- tai lunastuspalkkiota.

Jos sijoitusaika on alle kuusi kuukautta, Rahastoyhtiö peri kaupankäyntipalkkion, joka voi olla enintään 0,5 % rahasto-osuuden arvosta. Tämä palkkio maksetaan kokonaisuudessaan Rahastolle.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 11:00 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 11:00.

Lainaussovimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissopimukset arvostetaan kello 11:00 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 11:00 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmien välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 11:00 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien

kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erityistilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille ó esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille ó on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjoittain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määrätymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona salkun sisältämien osakkeiden vuosittaista osinkotuottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokospäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivulla (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on

lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokospäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovi.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelemä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi ääntenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouksutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadakseen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouksutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

GLOBAL 25 BRANDS

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii Rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka voi olla enintään 0,6 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Jos Rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyhtymään, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusyhtymien sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän rahasto-osuussarjoittain ja se julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals -rahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals ja englanniksi Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesitteissä (rahastoesitteessä ja yksinkertaistetussa rahastoesitteessä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on kansainvälinen osakerahasto.

Rahaston tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka seuraa Rahastoyhtiön arvion mukaan maailman 25 johtavan lääke-, lääketieteellisen bioteknologian tai näille aloille tukipalveluja tarjoavan yhtiön arvonkehitystä.

Yhtiöiden valinnassa käytetään hyväksi mm. yhtiöiden markkina-arvoja ja niiden tuotto-odotusta, niiden tutkimus- ja tuotekehityspanosta, niiden markkinaosuutta sekä -laajuutta.

Rahaston vertailuindeksinä voi toimia esimerkiksi Morgan Stanley Capital International World Pharmaceuticals & Biotechnology ó osinkokorjattu osakeindeksi. Rahaston vertailuindeksin vahvistaa Rahastoyhtiön hallitus ja se julkaistaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto sijoittaa varansa osakekoriin, joka koostuu Rahastoyhtiön arvion mukaan maailman 25 johtavasta lääke-, lääketieteellisen bioteknologian tai näille aloille tukipalveluja tarjoavasta yhtiöstä.

Viiden johtavan yhtiön osakkeisiin Rahasto sijoittaa tasaosuuksin yhden kolmasosan salkun arvosta, seuraaviin kahteenkymmeneen vastaavasti kaksi kolmasosaa salkun arvosta. Salkun koostumusta ja yhtiöiden painoarvoa seurataan ja muutetaan tarvittaessa, kuitenkin niin, että omistus yhdessä liikkeeseenlaskijassa ei milloinkaan saa ylittää 10 % Rahaston arvosta. Mikäli yhtiöiden arvojärjestys muuttuu, muuttaa Rahasto vastaavasti omistustaan niin nopeasti kuin sen uskotaan olevan osuudenomistajien etujen mukaista.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, kuten vaihtovelkakirjalainoihin, optiotodistuksiin, henkilöstoptioihin,

merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin ja warrantteihin maailmanlaajuisesti.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaisopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaisopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Norja, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaisia sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettujen arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaisopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusliimiä.

5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

6) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyä maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

7) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

8) Muihin kuin edellä kohdissa 1, 6, 4 ja 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisosimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannaisosimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on edellä 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisosimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition delta-luvun avulla. Koko position delta-luku ei saa ylittää yhtä. Johdannaisosimusten, lainaus- ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta.

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termiineillä annetussa laissa tarkoitetussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtiä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonalaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytyksettä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä

määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1) kello 17:00 mennessä. Kello 17:00 jälkeen vastaanotettujen lunastusten lunastuspäivä on edellä määriteltyä lunastuspäivää seuraava pankkipäivä. Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvytetään asiakkaalle ilman aiheutonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräjän.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnot voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö ei peri erillistä merkintä- tai lunastuspalkkiota.

Jos sijoitusaika on alle kuusi kuukautta, Rahastoyhtiö peri kaupankäyntipalkkion, joka voi olla enintään 0,5 % rahasto-osuuden arvosta. Tämä palkkio maksetaan kokonaisuudessaan Rahastolle.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 11:00 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 11:00.

Lainaus sopimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissopimukset arvostetaan kello 11:00 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 11:00 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 11:00 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääraisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Eritystilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisten arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

GLOBAL TOP 25 PHARMACEUTICALS

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvo ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille on esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjoittain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määrätymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona salkun sisältämien osakkeiden vuosittaista osinkotuottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadakseen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii Rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka voi olla enintään 0,6 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle

kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Jos Rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyhtymään, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusyhtymien sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän rahasto-osuussarjoittain ja se julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuusrahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankki-, selvitys- tai pörssipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankki-, selvitys- ja pörssipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuusrahasto (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co OMX Helsinki 25 öindexandelsfond ja englanniksi Seligson & Co OMX Helsinki 25 Exchange Traded Fund (ETF).

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesteissä (rahastoesteissä ja yksinkertaistetussa rahastoesteissä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Svenska Handelsbanken AB, Suomen sivukonttoritoiminta. Säilytysyhteisön kotipaikka on Helsinki ja sen pääasiallinen toimiala on luottolaitostoiminta.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on Helsingin Pörssin laskeman OMX Helsinki 25 ó osakeindeksin sisältämiin osakkeisiin sijoittava osakeindeksirahasto.

Rahaston tavoitteena on seurata OMX Helsinki 25 ó osakeindeksin (jäljempänä Indeksi) tuottoa sekä siten tarjota yksinkertaisella ja kustannustehokkaalla tavalla mahdollisuus sijoittaa hajautettuun osakesalkkuun, joka edustaa Helsingin Pörssin vaihdetuimpien osakkeiden kurssikehitystä. Normaaliutilanteessa Rahasto omistaa suoraan indeksin sisältämät osakkeet. Rahaston käteisvarat pidetään mahdollisimman pieninä, mutta toiminnan kannalta riittävinä. Rahasto sijoittaa varansa kokonaisuudessaan niihin maihin, jotka ovat edustettuina OMX Helsinki 25 -indeksissä.

Rahaston tavoitteena on, että rahasto-osuuden arvo vastaa Indeksien sadasosaa. On mahdollista, että Rahasto ei pysty täysin seuraamaan Indeksien kehitystä, jolloin rahasto-osuuden arvo poikkeaa tästä tavoitteesta. Poikkeaman voi aiheuttaa esimerkiksi joku seuraavista seikoista:

- Rahastosta suoritettavan lunastussumman aiheuttama vähennys rahaston varoista
- Rahaston salkku ei ole identtinen Indeksien kanssa johtuen esimerkiksi osakkeiden lukumäärän pyöristyksestä
- Rahaston salkun mukauttaminen Indeksien muutokseen ei tapahdu ajallisesti täsmälleen Indeksien rakenteen muutoksen yhteydessä
- Rahastolla on sen toimintaa varten rahavaroja taikka Rahastolla on kertyneitä tuottoja osingoista tai tehdyistä lainaussovimuksista
- Rahaston tuotot ja kulut eivät ole identtiset Indeksiä vastaavan osakekorin tuottojen ja kulujen kanssa

- Rahaston tuotoilla ei voida kattaa Rahaston kuluja, jolloin kulut joudutaan kattamaan realisoimalla Rahaston omaisuutta

Mikäli yksittäisen yhtiön paino indeksissä muuttuu merkittävästi, muuttaa rahasto vastaavasti omistustaan niin nopeasti kuin se on osuudenomistajien etujen mukaista.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin niissä maissa jotka ovat edustettuina OMX Helsinki 25 osakeindeksissä.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 5 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaisia sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettujen arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla jolla OMX Helsinki 25 indeksin sisältämillä osakkeilla tai johdannaissopimuksilla käydään kauppaa.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on

kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä.

5) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

6) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua viimeen.

7) Muihin kuin edellä kohdissa 1 ó 4 ja 6 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Rahaston tarkoituksena on jäljitellä sijoitusrahastolain 73a §:ssä tarkoitetulla tavalla indeksiä, jonka koostumus on Rahaston perustaksi riittävästi hajautettu ja se kuvaa lain tarkoitamalla tavalla Rahaston kohdemarkkinaa. Siten Rahasto saa sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai joukkovelkakirjoihin yhteensä enintään yhden viidesosan (20 %) varoistaan. Edelleen Rahasto saa sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai joukkovelkakirjoihin yhteensä enintään 35 sadasosaa (35 %) Rahaston varoista, jos tämä on perusteltua poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden vuoksi tai jos kyseiset arvopaperit ovat määrävissä asemassa seurattavassa indeksissä. Sijoittaminen tähän enimmäismäärään saakka on sallittu vain yhden liikkeeseenlaskijan osalta.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisopimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition deltaluvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä. Johdannaisopimusten ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % rahaston arvosta.

IV) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

V) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioiduilla optioilla ja termineillä annettussa laissa tarkoitetussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti

tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainausopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahasto on jaettu rahasto-osuuksiin. Rahasto-osuudet ovat samansuuruiset ja oikeuttavat rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista.

Rahasto-osuus on julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä. Rahasto-osuudella voi käydä kauppaa Helsingin Pörssissä kuten osakkeella, myös määrällä, joka ei ole tasan jaollinen Merkintäyksikön määrällä. Rahaston rahasto-osuudet kuuluvat arvosuusjärjestelmään. Rahaston osuusrekisteri ylläpidetään Euroclear Finland Oy:ssä. Sen rooli määritellään tarkemmin 11 §:ssä.

Rahastolla on ainoastaan tuotto-osuuksia.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus

Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus tapahtuu Merkintäyksikköä tai sen monikertaa vastaan (Tätä menettelyä voidaan kutsua Primäärimerkinnäksi /-lunastukseksi). Merkintäyksikkö vastaa 25 000 rahasto-osuutta. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää Merkintäyksikön määrän muuttamisesta 25 000 kerrannaisina, edellyttäen, että muutokseen on markkina-arvon kehityksestä johtuva perusteltu syy.

Rahasto-osuuksia tarjotaan merkittäväksi ja lunastetaan Rahastoyhtiössä suomalaisina pörssipäivinä.

Merkintäyksikkö

Merkinnässä merkitsijä saa Rahastolta yhden (1) Merkintäyksikön arvoa tai Merkintäyksikön monikerran arvoa vastaavan määrän rahasto-osuuksia ja Rahasto merkitsijältä Rahastoyhtiön määrittelemän osakesalkun sekä käteissuorituksen (Merkintäyksikkö).

Lunastuksessa lunastaja saa Rahastolta yhden (1) Merkintäyksikön arvoa tai sen monikertaa vastaavan osakesalkun ja käteissuuden ja Rahasto lunastajalta Merkintäyksikköä tai sen monikertaa vastaavan määrän rahasto-osuuksia. Lunastajan mahdollisuus käteislunastukseen määritellään jäljempänä 7 § kohdassa Käteislunastus.

Rahastoyhtiö vahvistaa Merkintäyksikön rahasto-osuuden arvonalaskennan yhteydessä. Vahvistettu Merkintäyksikkö on voimassa seuraavaan päivään kello 15:00 saakka.

Merkintäyksikkö määritellään siten, että sen arvo vastaa annettavien rahasto-osuuksien arvoa. Merkintäyksikön koostumus on seuraava:

- arvopaperit: kunkin Rahastoon kuuluvan arvopaperilajin suhteellisen painon mukainen määrä arvopapereita pyöristettynä lähimpään kokonaislukuun
- käteissuus: Merkintäyksikköön kuuluvien arvopapereiden arvon ja Merkintäyksikköä vastaavien rahasto-osuuksien arvon erotus

Menettely rahasto-osuuksien merkinnässä

Rahasto-osuuksien merkinnässä merkitsijä merkitsee Merkintäyksikköä vastaavat rahasto-osuudet Merkintäyksikön arvoon ja Rahasto ostaa Merkintäyksikköön kuuluvat osakkeet merkitsijältä. Molemmipuoliset suoritukset tapahtuvat merkintää seuraavana pörssipäivänä ja suorituksessa merkitsijän ja Rahaston vastakkaiset saatavat netotetaan. Kaupat toteutetaan julkisessa kaupankäynnissä.

Merkintä tehdään toimittamalla merkintää koskeva vaatimus merkintöjä vastaanottavalle Rahastoyhtiön hyväksymälle pörssivälittäjälle (merkintävälittäjä). Merkitsijää sitova vaatimus on tehtävä klo 15:00 mennessä. Mikäli merkintäilmoitus saapu

OMX HELSINKI 25 -INDEKSIOSUUSRAHASTO

Rahastoyhtiöön klo 15:00 jälkeen, merkintä raukeaa. Merkitsijän tulee huolehtia siitä, että Merkintäyksikköä tai sen monikertaa vastaavat osakkeet ovat merkitsijän arvo-osuustilillä ja käteisosuus suoritettu merkintöjä vastaanottavalle pörssivälittäjälle sanottuun ajankohtaan mennessä. Merkinnän tekemisen edellytyksenä on, että Pörssivälittäjä on toteuttanut rahastomerkintään kuuluvien osakkeiden kaupat julkisessa kaupankäynnissä klo 16:00 mennessä. Kauppojen selvitys tapahtuu seuraavana selvityspäivänä.

Rahastoyhtiö toimittaa merkittyä Merkintäyksikköä tai sen monikertaa vastaavan määrän rahasto-osuuksia merkitsijälle merkintää seuraavana pörssipäivänä. Mikäli merkintään kuuluvien osakkeiden kauppojen selvityksessä on toimitushäiriö tai merkinnän käteisosuus on toimittamatta, Rahastoyhtiö kirjauttaa kaikkiin toimitettuihin rahasto-osuuksiin luovutusrajoituksen. Luovutusrajoitus on voimassa siihen saakka, kunnes Merkintäyksikkö on kokonaisuudessaan Rahastoyhtiön hallussa. Luovutusrajoituksen kirjaamisesta aiheutuvat mahdolliset kulut maksaa merkitsijä.

Tieto merkintöjä vastaanottavista pörssivälittäjistä on saatavilla Rahastoyhtiöstä ja Rahaston internetsivuilta.

Merkintävaatimus voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

Menettely rahasto-osuuksien lunastuksessa

Rahasto-osuuksien lunastuksessa Rahasto lunastaa Merkintäyksikköä vastaavat rahasto-osuudet Merkintäyksikön arvoon ja lunastaja ostaa Merkintäyksikköön kuuluvat osakkeet Rahastolta. Molemmipuoliset suoritukset tapahtuvat lunastusta seuraavana pörssipäivänä ja suorituksessa lunastajan ja Rahaston vastakkaiset saatavat netotetaan. Kaupat toteutetaan julkisessa kaupankäynnissä.

Lunastus tehdään toimittamalla lunastajaa sitova lunastusta koskeva vaatimus lunastuksia vastaanottavalle Rahastoyhtiön hyväksymälle pörssivälittäjälle (merkintävälittäjä). Lunastusvaatimus on tehtävä klo 15:00 mennessä. Mikäli lunastusilmoitus saapuu Rahastoyhtiöön klo 15:00 jälkeen, lunastus raukeaa. Lunastajan tulee huolehtia siitä, että Merkintäyksikköön kuuluva määrä rahasto-osuuksia on lunastajan arvo-osuustilillä sanottuun ajankohtaan mennessä. Lunastajan arvo-osuustilille kirjataan luovutusrajoitus Rahaston hyväksi. Lunastuksen tekemisen edellytyksenä on, että Pörssivälittäjä on toteuttanut Merkintäyksikköön tai sen monikertaan kuuluvien osakkeiden kaupat julkisessa kaupankäynnissä klo 16:00 mennessä. Kauppojen selvitys tapahtuu seuraavana selvityspäivänä.

Rahastoyhtiö toimittaa lunastetun Merkintäyksikön tai sen monikerran kokonaisuudessaan lunastajalle lunastusvaatimuksen tekemistä seuraavana pörssipäivänä varmistuttuaan siitä, että Merkintäyksikköä vastaavat rahasto-osuudet on siirretty Rahastolle.

Mikäli lunastukseen tarvittavia arvopapereita ei ole tilapäisesti saatavilla sen johdosta, että Rahaston varoja on sijoitettu 5 §:n tarkoittamalla tavalla muihin kuin Indeksiin kuuluviin arvopapereihin, on Rahastoyhtiön viivymättä hankittava lunastukseen tarvittavat arvopaperit. Lunastajalle toimitetaan sen päivän Merkintäyksikköä vastaavat osakkeet sekä käteisosuus, joka oli voimassa lunastuspyynnön esittämissäpäivinä, mikäli pyyntö on tehty klo 15:00 mennessä.

Lunastusvaatimus voidaan peruuttaa Rahastoyhtiön suostumuksella. Rahastoyhtiöllä on oikeus evätä lunastusvaatimus perustellusta syystä.

Tieto lunastuksia vastaanottavista pörssivälittäjistä on saatavilla Rahastoyhtiöstä ja Rahaston internetsivuilta.

Käteislunastus

Rahastoyhtiö sallii alle Merkintäyksikön suuruisen käteislunastuksen.

Lunastus tehdään toimittamalla lunastajaa sitova kirjallinen lunastusta koskeva vaatimus Rahastoyhtiöön klo 15:00 mennessä. Lunastajan tulee huolehtia siitä, että lunastettava rahasto-osuudet ovat lunastajan arvo-osuustilillä sanottuun ajankohtaan mennessä. Lunastajan arvo-osuustilille kirjataan luovutusrajoitus Rahaston hyväksi.

Lunastushinta on 10 §:n mukaisesti laskettu rahasto-osuuden arvo lunastuspyyntöä seuraavana pörssipäivänä, vähennettynä Rahastoyhtiön vahvistamalla lunastuspalkkiolla.

Mikäli rahasto-osuudet eivät ole Rahaston hallinnassa lunastuspyyntöä seuraavana pörssipäivänä, lunastus raukeaa. Lunastaja vastaa kuluista, jotka Rahastolle tai Rahastoyhtiölle aiheutuvat rauenneesta lunastuksesta.

Mikäli varat lunastukseen on hankittava myymällä rahaston arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheetonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheetonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräajan.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Käteislunastusvaatimus voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö perii Merkintäyksiköillä tehtävästä merkinnästä ja lunastuksesta palkkion, jonka määrä on Merkintäyksiköiden monikertojen lukumäärästä riippumatta enintään 1 000 euroa.

Lunastuspalkkio on käteislunastuksessa 3 % lunastuksen arvosta, kuitenkin vähintään 250 euroa.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on Helsingin Pörssin sulkemisajankohta.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on Helsingin Pörssin virallinen päätöskurssi.

Lainaussovitukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissopimukset arvostetaan Helsingin Pörssin sulkemisajankohtana vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti Helsingin Pörssin sulkemisajankohtana vallitsevien julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä Helsingin Pörssin sulkemisajankohtana saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se Helsingin Pörssin sulkemisajankohtana vallitsevien em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä Helsingin Pörssin sulkemisajankohtana saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden Helsingin Pörssin sulkemisajankohtana saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääraisten omistusten arvo muutetaan euroiksi Helsingin Pörssin sulkemisajankohtana vallitsevien julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erityistilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla virallista päätöskurssia.

Pääsääntöisesti rahaston omistukset arvostetaan kuten Indeksien laskennassa. Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisia kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille ó esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille ó on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin Helsingin Pörssi on avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä. Rahasto-osuuden arvo lasketaan sadasan tarkkuudella.

11 § Arvo-osuusjärjestelmä

Rahaston rahasto-osuudet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

Oikeus saada Rahastosta jaettavia tuotteita on vain sillä:

1) joka on määrättyä täsmäytyspäivänä merkitty rahasto-osuudenomistajaksi rahasto-osuuden-omistajaluetteloon;

2) jonka oikeus suorituksen saamiseen on täsmäytyspäivänä kirjattu rahasto-osuudenomistajaluetteloon merkityn rahasto-osuudenomistajan arvo-osuustilille; tai

3) jos rahasto-osuus on hallintarekisteröity, jonka arvo-osuustilille rahasto-osuus on täsmäytyspäivänä kirjattu ja jonka rahasto-osuuden hoitaja on täsmäytyspäivänä arvo-osuusjärjestelmästä annettu lain 28 §:n nojalla merkitty rahasto-osuudenomistajaluetteloon rahasto-osuuden hoitajaksi.

12 § Rahaston tuotonjako

Rahaston tavoitteena on jakaa tuottoa siten, että Rahaston arvon kehitys vastaa Indeksien kehitystä. Jakokelpoinen määrä rahasto-osuutta kohti on Rahasto-osuuden arvo vähennettynä Indeksien arvon vastaavan ajankohdan sadasosalla. Tämän lasketatavan tavoitteena on, että rahasto-osuuden arvo kiinnitetään Indeksien sadasosaan.

Tuotonjaon ajankohdasta ja määrästä päättää Rahastoyhtiön yhtiökokous. Rahastoyhtiön yhtiökokous voi päättää myös ylimääräisestä tuotonjaosta, mikäli se on tarkoituksenmukaista Rahaston sijoitustoiminnan näkökulmasta.

Tuotonmaksun täsmäytyspäivä määrätään siten, että tuotonmaksua koskevan yhtiökokouksen päätöksen ja täsmäytyspäivän väliin jää kulloinkin voimassaoleva pörssikaupan selvitysaika. Tuoton maksupäiväksi määrätään viides täsmäytyspäivän jälkeinen pankkipäivä. Tuotto maksetaan Euroclear Finland Oy:n sääntöjen mukaisesti.

Rahasto-osuuden omistajan oikeudesta tuotonjakoon määrätään 11 §:ssä.

13 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

14 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouksutussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

15 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan pörsstitiedotteella, kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadaksen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille pörsstitiedotteella, kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

16 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

17 § Rahastoiesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoiesite, yksinkertaistettu rahastoiesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaisissa mainituin tavoin. Rahastoiesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoiesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

18 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty pörsstitiedotteena, sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan

suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

19 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyvä vakavia häiriöitä;
- osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

20 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

21 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii Rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka voi olla enintään 0,18 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Jos Rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyritykseen, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusyritysten sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän rahasto-osuussarjoittain ja se julkaistaan voimassa olevissa rahastoiesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

22 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA:n säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co Penningmarknadsfond AAA ja englanniksi Seligson & Co Euro Money Market Fund AAA.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesitteissä (rahastoesitteessä ja yksinkertaistetussa rahastoesitteessä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on euromääräisiin lyhyisiin korkosijoituksiin sijoittava korkorahasto (rahamarkkinarahasto).

Rahaston tavoitteena on antaa osuudenomistajille mahdollisimman tasainen tuotto, joka seuraa euromääräisten valtioiden ja hyvän luottokelpoisuuden omaavien pankkien velkasitoumusten ja sijoitustodistusten tuottoa. Muiden yritysten kuin pankkien liikkeeseenlaskemiin yritystodistuksiin Rahasto voi sijoittaa vain, jos lainalla tai yhtiöllä voidaan katsoa olevan valtion takaus tai niiden luottokelpoisuusluokitus on korkein (AAA, Aaa) ja yritystodistuksiin, joiden liikkeeseenlaskijana on yritys, josta euroalueeseen kuuluvan valtion omistusosuus on yli 90 %.

Rahasto ei ole indeksirahasto, mutta sen korkoriski pyritään pitämään lähellä kolmea (3) kuukautta. Rahaston vertailuindeksinä on kolmen kuukauden Euribor- koron kehitystä kuvaava indeksi.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

1) Euromääräisiin joukkolainoihin, rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

2) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva

vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 5 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaisia sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-2 tarkoitettut arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

3) Muihin kuin kohdassa 1 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 2 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittä.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

5) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

6) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

RAHAMARKKINARAHASTO AAA

7) Muihin kuin edellä kohdissa 1 ó 3 ja 6 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on edellä 5 kohdassa tarkoitettu luottolaitos.

Edellä mainituista poiketen Rahasto voi sijoittaa kaikki varansa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö. Kyseisten sijoitusten tulee olla peräisin vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta, eikä samaan liikkeeseenlaskuun saa sijoittaa yli 30 % rahaston arvosta.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu korkomarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisopimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition delta-luvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä. Johdannaisopimusten ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta.

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioiduilla optioilla ja termiineillä annetussa laissa tarkoitetussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahasto-esitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahasto-esitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahasto-esitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonnalaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) on se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on merkintämaksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivänä ennen kello 14.30. Kello 14.30 jälkeen rahaston merkintätilille tulleiden merkintämaksujen merkintäpäivä on edellä määriteltävä merkintäpäivää seuraava pankkipäivä.

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytyksettä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että

otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä kyseisenä päivänä ennen kello 10:00. Kello 10:00 jälkeen vastaanotettujen lunastusten lunastuspäivä on edellä määriteltyä lunastuspäivää seuraava pankkipäivä. Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheetonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheetonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määrärajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävissä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnot voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö ei peri erillistä merkintä- tai lunastuspalkkiota.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 14:30 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 14:30.

Lainauspöytäkirjat

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissopimukset arvostetaan kello 14:30 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 14:30 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusrytykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusrytysien osuuksiin arvostetaan niiden kello 14:30 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääraisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskikintoihin.

Erytystilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisten arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

RAHAMARKKINARAHASTO AAA

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille on esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilla (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjottain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittäytyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määräytymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona vähintään indeksisalkun vuosittaista kuponkituottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokospäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilla (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokospäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä

vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadakseen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päätyttyä. Edustajisto valitsee

Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii Rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka voi olla enintään 0,18 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,05 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Jos Rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyritykseen, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusyritysten sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön

hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän rahasto-osuussarjoittain ja se julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Euro Corporate Bond -rahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co Euro Corporate Bond ja englanniksi Seligson & Co Euro Corporate Bond Fund.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesitteissä (rahastoesitteessä ja yksinkertaistetussa rahastoesitteessä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on euromääräisiin yritysten liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin sijoittava korkorahasto. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka seuraa euromääräisten, luottokelpoisuudeltaan vähintään investement grade ötasoisten (BBB-Baa3) yrityslainojen tuottoa kuvaavan indeksin, esimerkiksi Merrill Lynchin laskeman EMU Corporate Non-Financial -indeksin tuottoa.

Rahasto sijoittaa varansa hajautettuun korkosalkkuun seuraten indeksiä. Rahaston tarkoituksena ei ole hankkia kaikkia indeksin sisältämiä arvopapereita, vaan edustava otos kyseisistä arvopapereista. Tavoitteena on pitää Rahaston maturiteettijakauma, korkoriski ja keskimääräinen luottokelpoisuusluokitus lähellä indeksin vastaavia. Mahdollisten indeksipoikkeamien tarkoituksena on pitää rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeetti hyvänä. Indeksipoikkeaman voi aiheuttaa myös Rahastoon tuleva, vielä sijoittamatta oleva merkintäsumma tai Rahastosta suoritettavan lunastussumman aiheuttama vähennys Rahaston varoissa.

Rahaston korkoriski (duraatio) seuraa sen vertailuindeksin korkorisikää ja on normaalisti välillä 4-7 vuotta.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

1) Euromääräisiin yritysten ja valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta.

Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaissijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettavat arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällainen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusliimittä.

5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

6) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja eräännyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

7) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua upeen.

8) Muihin kuin edellä kohdissa 1 ó 4 ja 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaispimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannaispimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on edellä 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos.

Edellä mainituista poiketen Rahasto voi sijoittaa kaikki varansa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö. Kyseisten sijoitusten tulee olla peräisin vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta, eikä samaan liikkeeseenlaskuun saa sijoittaa yli 30 % rahaston arvosta.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu korkomarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaispimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition delta-luvun avulla. Koko position delta-luku ei saa ylittää yhtä. Johdannaispimusten ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta.

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkina-alueella tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termineillä annetussa laissa tarkoitettussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkina-alueella tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtiä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonalaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytyksettä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä

EURO CORPORATE BOND

määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1). Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheetonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonalaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheetonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määrärajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoiesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnot voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö ei peri erillistä merkintä- tai lunastuspalkkiota.

Jos sijoitusaika on alle kolme kuukautta, Rahastoyhtiö peri kaupankäyntipalkkion, joka voi olla enintään 0,2 % rahasto-osuuden arvosta. Tämä palkkio maksetaan kokonaisuudessaan Rahastolle.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoiesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoiesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 14:30 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 14:30.

Lainaussovimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissopimukset arvostetaan kello 14:30 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 14:30 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 14:30 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonalaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskikhintoihin.

Erityistilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisia kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille on esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjoittain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määrätymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona vähintään indeksisalkun vuosittaista kuponkituottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelemään varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallittomien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouksessa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadaksen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouksessa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa,

EURO CORPORATE BOND

niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päätyttyä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiokatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii Rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka voi olla enintään 0,33 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Jos Rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyhtykseen, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusyhtysten sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän rahasto-osuussarjoittain ja se julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Euro-obligaatio-rahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytty Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co Euroobligation ja englanniksi Seligson & Co Euro Bond Fund.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesteissä (rahastoesteissä ja yksinkertaistetussa rahastoesteissä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on euroalueen valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin sijoittava korkorahasto.

Rahaston tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka seuraa euroalueen valtioiden viitelainojen tuottoa kuvaavan indeksin, esimerkiksi Nordean laskeman Euro Bond -indeksin tuottoa. Rahasto sijoittaa varansa kokonaisuudessaan euroalueelle.

Rahasto sijoittaa varansa hajautettuun korkosalkkuun seuraten indeksiä. Rahaston tarkoituksena ei ole hankkia kaikkia indeksin sisältämiä arvopapereita, vaan edustava otos kyseisistä arvopapereista. Tavoitteena on pitää rahaston maturiteettijakauma ja korkoriski lähellä indeksin vastaavia. Mahdollisten indeksipoikkeamien tarkoituksena on pitää Rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeetti hyvänä. Indeksipoikkeaman voi aiheuttaa myös Rahastoon tuleva, vielä sijoittamatta oleva merkintäsumma tai Rahastosta suoritettavan lunastussumman aiheuttama vähennys rahaston varoissa.

Rahaston korkoriski (duraatio) seuraa sen vertailuindeksin korkoriskiä ja on normaalisti välillä 4-7 vuotta.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

- 1) Euroalueen valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin.
- 2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.
- 3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja

joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaisia sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettujen arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioituiden johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomainen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusliimiä.

5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

6) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

7) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain

EURO-OBLIGAATIO

69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

8) Muihin kuin edellä kohdissa 1, 6, 4 ja 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisoppimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannaisoppimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on edellä 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos.

Edellä mainituista poiketen Rahasto voi sijoittaa kaikki varansa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö. Kyseisten sijoitusten tulee olla peräisin vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta, eikä samaan liikkeeseenlaskuun saa sijoittaa yli 30% Rahaston arvosta.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu korkomarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisoppimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition delta-luvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä. Johdannaisoppimusten ja takaisinosoppimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25% Rahaston arvosta.

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinosoppimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioiduilla optioilla ja termiineillä annettussa laissa tarkoitetussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainausoppimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonlaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytystä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä

määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1). Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiantoon vastaanotettavaksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheutonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määrärajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määrätymisen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö ei peri erillistä merkintä- tai lunastuspalkkiota.

Jos sijoitusaika on alle kolme kuukautta, Rahastoyhtiö peri kaupankäyntipalkkion, joka voi olla enintään 0,2 % rahasto-osuuden arvosta. Tämä palkkio maksetaan kokonaisuudessaan Rahastolle.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 14:30 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit
Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 14:30.

Lainausopimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset
Johdannaissopimukset arvostetaan kello 14:30 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit
Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 14:30 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 14:30 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääraisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Eritylistilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

EURO-OBLIGAATIO

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisia kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille on esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjoittain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määräytymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona vähintään indeksisalkun vuosittaista kuponkituottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella äänenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadakseen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston

vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- a) markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- b) osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- c) on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii Rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka voi olla enintään 0,28 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Jos Rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyhteykseen, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusyhteyksien sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän rahasto-osuussarjoittain ja se julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Phoebusin säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Phoebus (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Specialplaceringsfonden Phoebus ja englanniksi Phoebus Fund (non úcits).

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa sijoitusrahastolain tavallisia sijoitusrahastoja koskevista rajoituksista koskien Rahaston varojen hajauttamista.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevista asioista sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia. Rahastoyhtiö voi ulkoistaa rahaston salkunhoidon.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesteissä (rahastoesteissä ja yksinkertaistetussa rahastoesteissä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Svenska Handelsbanken AB, Suomen sivukonttoritoiminta. Säilytysyhteisön kotipaikka on Helsinki ja sen pääasiallinen toimiala on luottolaitostoiminta.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on osakerahasto.

Rahaston tavoitteena on saavuttaa osuudenomistajille tuotto, joka pitkällä aikavälillä ylittää Rahaston vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä on yhdistelmä 75 % Helsingin Pörssin laskemaa OMXH CAP GI -indeksiä ja 25 % Morgan Stanley Capital International All Country World Index Free ösakeindeksiä netto-osinkokorjattuna. Indeksien keskinäiset suhteet rebalansoidaan joka kalenterivuoden viimeisenä päivänä.

Rahasto keskittää sijoituksensa sellaisten yhtiöiden osakkeisiin, joiden liiketoiminnan kilpailuedut ja yritysjohdon laatu ovat salkunhoitajan mielestä poikkeuksellisen hyvät. Sijoituksia tehdään pitkäjänteisesti, ja yhtiöiden arviointi suoritetaan samoin perustein kuin, jos ostaisi yhtiön koko liiketoiminnan yksittäisten osakkeiden sijaan. Koska Rahasto sijoittaa lähinnä osakkeisiin, joiden kurssi voi vaihdella voimakkaasti, Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaisille sijoittajille.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin kansainvälisesti, kuten vaihtovelkakirjalainoihin, optiotodistuksiin, henkilöstöoptioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin ja warrantteihin maailmanlaajuisesti.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Norja, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 5 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaissijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettujen arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely, ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomainen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiötä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä.

5) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntynyt maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

6) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua upeen.

7) Muihin kuin edellä kohdissa 1 ó 4 ja 6 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Omistus yhdessä liikkeeseenlaskijassa ei saa ylittää 20 % rahaston arvosta. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, jotka ylittävät 10 % rahaston arvosta, saa olla enintään kaksi kappaletta. Rahaston varat tulee näin ollen olla sijoitettuna vähintään kahdeksan eri liikkeeseenlaskijan arvopaperiin.

II) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisopimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaispositiön deltaluvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä. Johdannaisopimusten, lainaus- ja takaisnostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta.

IV) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

V) Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisnostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkina- ja selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termineillä annetussa laissa tarkoitettua optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkina- ja selvitysyhteisössä tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopaperien markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainausopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetyille osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloitaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävissä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonlaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijä ilmoittaa merkinnän yhteydessä, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytyksettä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1). Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön

PHOEBUS

muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheutonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräjän.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Mikäli lunastustoimeksianto edustaa yli 10 %:ia rahaston hallinnoitavista varoista, voivat Rahastoyhtiö ja osuudenomistaja sopia, että lunastus suoritetaan arvopapereina normaalin lunastuspäivän arvoon. Rahastoyhtiö voi soveltaa tätä lunastuskäytäntöä, jos se katsoo menettelyn olevan muiden osuudenomistajien edun mukaista. Rahaston on aina kerrottava menettelystä lunastustoimeksiannon saatuaan. Menettelyyn liittyvistä arvopaperitransaktioista syntyvistä kuluista vastaa osuudenomistaja.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä merkintäpalkkion, joka voi olla enintään 2 % merkintäsummasta.

Jos sijoitusaika on alle 12 kuukautta, Rahastoyhtiö perii lunastuksesta kaupankäyntipalkkion, joka voi olla enintään 1 % rahasto-osuuden arvosta. Tämä palkkio maksetaan kokonaisuudessaan Rahastolle.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 14:30 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 14:30.

Lainaussovimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissovimukset arvostetaan kello 14:30 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 14:30 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 14:30 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erytistilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli

arvopaperille ó esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille ó on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjoittain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määrittymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona salkun sisältämien osakkeiden vuosittaista osinkotuottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilla (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä

vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouksutussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadakseen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouksutussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määrittyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, neljännesvuosikatsaus, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoosite, yksinkertaistettu rahastoosite, puolivuotiskatsaus, neljännesvuosikatsaukset sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoosite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoositteesta ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus ja neljännesvuosikatsaukset julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiölle maksetaan Rahaston varoista korvauksena Rahaston hallinnonnista kiinteän ja tuottosidonnaisen palkkion yhdistelmä.

Rahastoyhtiölle maksettava kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 0,75 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

Rahastoyhtiölle maksetaan lisäksi rahaston varoista tuottosidonnaista palkkiota, joka on 20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää 5§:ssä mainitun vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja edellisen kahden täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituotona (korkea korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei kuitenkaan voi ylittää 3 % keskimääräisestä rahastopääomasta, joka määritellään jäljempänä tässä sääntökohdassa. Tuottosidonnainen

palkkio lasketaan päivittäin rahaston arvosta kiinteiden hallinnointi- ja säilytyskulujen jälkeen ja maksetaan kalenterivuositain jälkikäteen.

Tuottosidonnainen palkkio lasketaan siten, että rahasto-osuuden arvon keskimääräisestä (geometrisesta) vuosimuutoksesta vertailujaksona vähennetään vertailuindeksin muutos samalta ajanjaksolta. Vertailujakso alkaa sen kalenterivuoden, joka loppui kaksi vuotta ennen kuluvan vuoden alkua, viimeisestä päivästä ja loppuu arvonlaskentapäivään. Näin saatu luku kerrotaan keskimääräisellä rahastopääomalla, joka on vertailujakson jokaisen kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo tai edellisen kalenterivuoden viimeisen päivän ja kuluvan vuoden jokaisen kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo, kumpi on alempi luku, kerrottuna vertailujakson ensimmäisen päivän rahasto-osuuden arvolla. Näin saatu luku kerrotaan edellisen kalenterivuoden lopusta kuluneiden päivien lukumäärällä, ja jaetaan kuluvan kalenterivuoden todellisten päivien kokonaismäärällä (365 tai 366). Tuottosidonnainen palkkio on näin saadusta positiivisesta luvusta 20 %. Tuottosidonnainen palkkio ei voi koskaan olla negatiivinen.

Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty edellä mainitut palkkiot.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa palkkioiden tarkat määrät rahasto-osuussarjoittain ja ne julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co sijoitusrahasto Phoenixin säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 9.11.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Phoenix (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Phoenix ja englanniksi Phoenix Fund.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevilla asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoositteissä (rahastoositteissä ja yksinkertaistetussa rahastoositteessä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on kansainvälinen osakerahasto.

Rahaston tavoitteena on saavuttaa osuudenomistajille tuotto, joka pitkällä aikavälillä ylittää Morgan Stanley Capital Internationalin All Country World Index Free -osakeindeksin osinkokorjatun tuoton. Rahasto keskittää sijoituksensa sellaisten yhtiöiden osakkeisiin, joiden osakekurssit ovat voimakkaasti laskeneet syystä, jonka salkunhoitaja arvioi ohimeneväksi.

Koska Rahasto sijoittaa lähinnä osakkeisiin, joiden kurssi voi vaihdella voimakkaasti, Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaisille sijoittajille.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin kansainvälisesti, kuten vaihtovelkakirjalainoihin, optiotodistuksiin, henkilöstöoptioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin ja warrantteihin maailmanlaajuisesti.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 6 kohdassa tarkoitettu

luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaissijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettujen arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusliimiä.

5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

6) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

7) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

PHOENIX

8) Muihin kuin edellä kohdissa 1 ó 4 ja 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on edellä 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos.

III) Rahastoyhtiö ei lisää johdannaisilla Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisopimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition deltaluvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Johdannaisopimusten ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioiduilla optioilla ja termiineillä annetussa laissa tarkoitettussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

Rahastossa on kaksi hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavaa osuussarjaa. Rahasto-osuussarja I (A-osuus) on tarkoitettu ensisijaisesti suomalaisille sijoittajille, ja rahasto-osuussarja II (K-osuus) kansainvälisillä markkinoilla toimiville sijoittajille. Mikäli osuudenomistaja kotipaikan muutoksen tai muun syyn vuoksi haluaa vaihtaa osuussarjaa, voi se tapahtua vain Rahastoyhtiön luvalla. Osuussarjan vaihtoa käsitellään muuten samalla tavalla kuin rahasto-osuuksien vaihtoa (ks. 7 §), mutta vaihto voidaan tehdä välittömästi ilman varojen siirtoa Rahaston pankkitilille. Kussakin rahasto-

osuussarjassa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahasto-esitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahasto-esitteissä ilmoitettu käsitelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahasto-esitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonalaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, mitä osuuslajia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivyttyksettä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittävät tiedot merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Vahvistuksena merkinnästä sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1) kello 17:00 mennessä. Kello 17:00 jälkeen vastaanotettujen lunastusten lunastuspäivä on edellä määriteltyä lunastuspäivää seuraava pankkipäivä. Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheutonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määrärajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä merkintäpalkkion, joka voi olla enintään 2 % merkintäsummasta.

Rahastoyhtiö ei peri erillistä lunastuspalkkiota.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 11:00 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 11:00.

Lainaussovimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissovimukset arvostetaan kello 11:00 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 11:00 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyrietykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrietyksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 11:00 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääraisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erityistilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille on esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna.

PHOENIX

Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivulla (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuret hallinnointipalkkiot.

Sarjan A osuuksien Rahastoyhtiölle maksettava palkkio muodostuu kiinteästä ja tuottosidonnaisesta palkkiosta. Sarjan K osuuksien Rahastoyhtiölle maksettava palkkio muodostuu kiinteästä palkkiosta.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan erikseen A- ja K-osuussarjoille. Päivittäisessä arvonlaskennassa K-osuussarjan laskennallista osuusmäärää korjataan näiden kahden osuussarjan kiinteiden palkkioiden välisellä päiväkohtaisella erolla.

Päiväkohtaisen eron lisäksi huomioidaan arvonlaskennassa osuuslajikohtaisesti ne rahaston tase-erät ó esimerkiksi mahdollinen osuuslajikohtainen hallinnointipalkkiovelka ó jotka liittyvät vain jommankumman osuuslajin varoihin tai velvoitteisiin.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittäytyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määrätymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona salkun sisältämien osakkeiden vuosittaista osinkotuottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivulla (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluessa Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista

rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi ääntenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouksutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadakseen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouksutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoosite, yksinkertaistettu rahastoosite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoosite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoositteesta ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyvä vakavia häiriöitä;
- osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiölle maksetaan Rahaston varoista korvauksena Rahaston hallinnoinnista joko kiinteän ja tuottosidonnaisen palkkion yhdistelmä (A-osuudet) tai pelkästään kiinteä hallinnointipalkkio (K-osuudet).

Rahastoyhtiölle maksettava kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 1,1 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain. Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

Jos Rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusrytitykseen, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusrytitysten sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

A-osuudet

Rahastoyhtiölle maksetaan lisäksi Rahaston varoista tuottosidonnaista palkkiota, joka on 20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää 5%:ssä

mainitun vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja edellisen kahden täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkea korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei kuitenkaan voi ylittää 3 % keskimääräisestä rahastopääomasta, joka määritellään jäljempänä tässä sääntökohdassa. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan päivittäin Rahaston arvosta kiinteiden hallinnointi- ja säilytyskulujen jälkeen ja maksetaan kalenterivuositain jälkikäteen.

Tuottosidonnainen palkkio lasketaan siten, että rahasto-osuuden arvon keskimääräisestä (geometrisesta) vuosimuutoksesta vertailujaksona vähennetään vertailuindeksin muutos samalta ajanjaksolta. Vertailujakso alkaa sen kalenterivuoden, joka loppui kaksi vuotta ennen kuluvan vuoden alkua, viimeisestä päivästä ja loppuu arvonlaskentapäivään. Näin saatu luku kerrotaan keskimääräisellä rahastopääomalla, joka on vertailujakson jokaisen kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo tai edellisen kalenterivuoden viimeisen päivän ja kuluvan vuoden jokaisen kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo, kumpi on alempi luku, kerrottuna vertailujakson ensimmäisen päivän rahasto-osuuden arvolla. Näin saatu luku kerrotaan edellisen kalenterivuoden lopusta kuluneiden päivien lukumäärällä, ja jaetaan kuluvan kalenterivuoden todellisten päivien kokonaismäärällä (365 tai 366). Tuottosidonnainen palkkio on näin saadusta positiivisesta luvusta 20 %. Tuottosidonnainen palkkio ei voi koskaan olla negatiivinen.

K-osuudet

Rahastoyhtiölle maksettava kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 2,1 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty edellä mainitut palkkiot.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa palkkioiden tarkat määrät rahasto-osuussarjoittain ja ne julkaistaan voimassa olevissa rahastoositteissa.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Pharos-rahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytty Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co Pharos ja englanniksi Seligson & Co Pharos Fund

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoositteissä (rahastoositteessä ja yksinkertaistetussa rahastoositteessä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa sekä osake- että korkomarkkinoille. Rahaston varat on neutraalitalanteessa jaettu tasan korkojen ja osakkeiden välillä. Jakoa voidaan muuttaa markkinatilanteen mukaan siten, että osakepaino voi vaihdella välillä 30-70 %. Rahaston korkoposition duraatio on 3 kk - 7 vuotta.

Rahaston tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka pitkällä aikavälillä ylittää kansainvälisten osakemarkkinoiden (50% paino) ja euroalueen valtion joukkolainojen (50% paino) tuoton.

Osake- ja korkopainot kuvastavat myös Rahaston riskiprofiilia. Rahastoa ei suositella lyhytaikaiseksi sijoituskohteeksi.

Rahaston vertailuindeksi on kansainvälisten osakemarkkinoiden osalta Morgan Stanley Capital International All Country World Index (Euro) öosinkokorjattu osakeindeksi (35% paino) ja STOXX 50 ö osinkorjattu osakeindeksi (15% paino) sekä euroalueen valtion joukkolainojen osalta EFFAS Bond Indices EuroGovtAll öindeksi (50% paino).

Rahasto tekee osakemarkkinasijoituksensa pääasiassa muiden sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Rahasto voi tehdä sijoituksia myös suoraan korkomarkkinoille. Rahastoyhtiö päättää sijoituskohteet sen mukaan mitä seuraavissa kohdissa 1-9 sekä niitä seuraavissa sijoitusrajoituksissa I - XI on määrätty.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

2) Suomalaisten erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin ja muiden kuin edellä kohdassa 1 tarkoitettujen Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Rahaston varojen sijoittamisen edellytyksenä on, että

näissä erikoissijoitusrahastoissa ja yhteissijoitusyrityksissä osuudenomistajien suoja ja varojen erilläänpitoa, lainaksiottoa ja ö antoa sekä arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvaa luovutusta koskeva sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia.

Rahasto voi sijoittaa varojaan Rahastoyhtiön hallinnoimien kohdan 1) ja 2) mukaisten rahastojen osuuksiin. Rahastoyhtiön hallinnoimien kohderahastojen osalta ei peritä Rahastoyhtiölle maksettavia merkintä eikä lunastuspalkkiota.

3) Enintään 20 % rahaston varoista joidenkin Euroopan talousalueeseen kuulumattomien OECD -maiden (Australia, Kanada, Sveitsi, Yhdysvallat) alueella toimiviin rahastoihin, mikäli ne täyttävät Sijoitusrahastolain 72 §:n edellytykset eli

3.1) rahasto on kotivaltionsa lainsäädännön mukaan sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan yhteisön lainsäädäntöä ja sitä valvovan viranomaisen sekä Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu;

3.2) rahaston osuudenomistajien suoja vastaa sijoitusrahastodirektiivin mukaisen sijoitusrahaston ja yhteissijoitusyrityksen osuudenomistajien suojaa, ja erityisesti varojen erillään pidon, lainaksioton, lainaksiannon ja arvopapereiden sekä rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvan luovutuksen sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia; ja

3.3) rahaston toiminnasta julkistetaan puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, joiden nojalla sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan tehdä arvio kertomuskaudelta.

sekä

3.4) ennen ensimmäistä sijoitusta johonkin yllä luetelluista valtioista alueella toimivaan rahastoon, jolla ei ole toimilupaa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa kohdassa 2 tarkoitettulla tavalla, on valvovan viranomaisen kanssa erikseen varmistettu että kohtien 3.1, 3.2 ja 3.3 edellytykset täyttyvät.

4) Euroalueen valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin.

5) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

6) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Norja, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 8 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaissijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 4 - 6 tarkoitettavat arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

7) Muihin kuin kohdassa 5 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 6 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä.

8) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

9) Muihin kuin edellä kohdissa 4 - 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoista yhteensä enintään 30 % voidaan sijoittaa edellä kohdissa 2 ja 3 tarkoitettuihin erikoissijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

II) Rahaston varoista voidaan sijoittaa yhden sijoitusrahaston tai erikoissijoitusrahaston rahasto-osuuksiin tai yhden yhteissijoitusyrityksen osuuksiin enintään 20 %.

III) Rahaston varoja ei voida sijoittaa osuuksiin sellaisissa edellä kohdissa 1 - 2 mainituissa sijoitusrahastoissa, erikoissijoitusrahastoissa ja yhteissijoitusyrityksissä, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaisesti voivat sijoittaa enemmän kuin 10 % varoistaan toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

IV) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 20 % saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.

V) Rahasto voi omistaa enintään 25 % saman sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuuksista.

VI) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VII) Rahaston kohdesijoitusten markkina-arvolla painotetut vuotuiset yhteenlasketut kiinteät hallinnointipalkkiot eivät saa ylittää 0,85 % Rahaston arvosta.

VIII) Rahaston varoista saadaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin. Rahaston varoista saadaan sijoittaa enintään 20 % sellaisiin saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamiseen. Tämä rajoitus ei koske myöskään edellä kohdissa 1 ja 2 mainittuja sijoitusrahastoja, erikoissijoitusrahastoja ja yhteissijoitusyrityksiä.

Edellä mainituista poiketen Rahasto voi sijoittaa kaikki varansa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö. Kyseisten sijoitusten tulee olla peräisin vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta, eikä samaan liikkeeseenlaskuun saa sijoittaa yli 30 % rahaston arvosta.

(IX) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä tässä kohdassa aikaisemmin määriteltyjen osake- tai korkopainojen ylitse. Johdannaisopimusten riskiasemaa seurataan päivittäin vakuusvaateen ja position deltaluvun avulla. Johdannaisopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 30 % Rahaston arvosta. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisopimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen, duraation ja kokonaisposition delta-luvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä.

(X) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioiduilla optioilla ja termineillä annetussa laissa tarkoitettussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainausopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

PHAROS

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muutohokellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetyille osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonlaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytystä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1) kello 17:00 mennessä. Kello 17:00 jälkeen vastaanotettujen lunastusten lunastuspäivä on edellä määriteltyä lunastuspäivää seuraava pankkipäivä. Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheetonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheetonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnot voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä merkintäpalkkion, joka voi olla enintään 2 % merkintäsummasta.

Jos sijoitusaika on alle kuusi kuukautta, Rahastoyhtiö perii lunastuksesta kaupankäyntipalkkion, joka voi olla enintään 1 % rahasto-osuuden arvosta. Jos sijoitusaika on alle 12 kuukautta, lunastuksesta perittävä kaupankäyntipalkkio on enintään 0,5 % rahasto-osuuden arvosta. Palkkiot maksetaan kokonaisuudessaan Rahastolle.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 11:00 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 11:00.

Lainausopimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissopimukset arvostetaan kello 11:00 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 11:00 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 11:00 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erityistilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisten arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille on esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjoittain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu-osuuksien ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuoton perusteella. Kun päätös jaettava tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määräytymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahaston varoista pyritään jakamaan rahaston tuotto-osuuksille (B) tuotonjakona salkun sisältämien osakkeiden vuosittaista osinkotuottoa ja korkosijoitusten efektiivistä korkotuottoa vastaava määrä, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilla sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelevä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi ääntenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouksutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadaksen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouksutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on

ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- a) markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- b) osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- c) on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiölle maksetaan Rahaston varoista korvauksena Rahaston hallinnoimista kiinteän ja tuottosidonnaisen palkkion yhdistelmä.

Rahastoyhtiölle maksettava kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 0,35 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain. Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

Rahastoyhtiölle maksetaan lisäksi Rahaston varoista tuottosidonnaista palkkiota, joka on 20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää 5%:ssä mainitun vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja edellisen kahden täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkoa korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei kuitenkaan voi ylittää 3 % keskimääräisestä rahastopääomasta, joka

määritellään jäljempänä tässä sääntökohdassa. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan päivittäin Rahaston arvosta kiinteiden hallinnointi- ja säilytyskulujen jälkeen ja maksetaan kalenterivuositain jälkikäteen.

Tuottosidonnainen palkkio lasketaan siten, että rahasto-osuuden arvon keskimääräisestä (geometrisesta) vuosimuutoksesta vertailujaksona vähennetään vertailuindeksin muutos samalta ajanjaksolta. Vertailujakso alkaa sen kalenterivuoden, joka loppui kaksi vuotta ennen kuluvan vuoden alkua, viimeisestä päivästä ja loppuu arvonlaskentapäivään. Näin saatu luku kerrotaan keskimääräisellä rahastopääomalla, joka on vertailujakson jokaisen kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo tai edellisen kalenterivuoden viimeisen päivän ja kuluvan vuoden jokaisen kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo, kumpi on alempi luku, kerrottuna vertailujakson ensimmäisen päivän rahasto-osuuden arvolla. Näin saatu luku kerrotaan edellisen kalenterivuoden lopusta kuluneiden päivien lukumäärällä, ja jaetaan kuluvan kalenterivuoden todellisten päivien kokonaismäärällä (365 tai 366). Tuottosidonnainen palkkio on näin saadusta positiivisesta luvusta 20 %. Tuottosidonnainen palkkio ei voi koskaan olla negatiivinen.

Rahaston sijoituskohteina olevilla rahastoilla on omat palkkionsa. Kohderahastojen kiinteiden hallinnointipalkkioiden yhteismäärä ei voi ylittää 0,85 % Rahaston varoista. Osassa kohderahastoista saattaa olla myös tuottosidonnainen palkkio. Jos Rahaston kohderahastot myöntävät palkkionpalautuksia tai palkkion alennuksia, palautetaan ne täysmääräisesti Rahastolle.

Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty edellä mainitut palkkiot.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa palkkioiden tarkat määrät rahasto-osuussarjoittain ja ne julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Russian Prosperity Fund Euron säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Russian Prosperity Fund Euro ja englanniksi Russian Prosperity Fund Euro.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesteissä (rahastoesteissä ja yksinkertaistetussa rahastoesteissä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on Venäjän markkinoihin erikoistunut aktiivinen osakerahasto. Rahastoyhtiön neuvonantajana toimii Prosperity Capital Management.

Rahaston tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka pitkällä aikavälillä ylittää Russian Trading Systemin julkaiseman RTSI-osakeindeksin tuoton. Koska Rahasto sijoittaa lähinnä osakkeisiin, joiden kurssi voi vaihdella voimakkaasti, Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaisille sijoittajille.

Rahaston varat sijoitetaan venäläisiin sijoituskohteisiin, muihin IVY maihin sekä sellaisten jäljempänä kohdassa 1. mainituilla muilla markkinoilla toimivien yritysten arvopapereihin, joille Venäjä on Rahastoyhtiön neuvonantajan arvion mukaan keskeinen toiminta-alue.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, kuten vaihtovelkakirjalainoihin, optiotodistuksiin, henkilöstöoptioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin ja warrantteihin. Sijoitukset tehdään Venäjän markkinoille sekä IVY maihin (Ukraina, Kazakstan, Valko-Venäjä, Uzbekistan, Azerbaidshan, Turkmenistan, Georgia, Armenia, Moldova, Kirgisia, Tadžikistan) ja OECD maissa (Australia, Itävalta, Belgia, Kanada, Tshekki, Tanska, Suomi, Ranska, Saksa, Kreikka, Unkari, Islanti, Irlanti, Italia, Japani, Korea, Luxemburg, Meksiko, Hollanti, Uusi-Seelanti, Norja, Puola, Portugali, Slovakia, Espanja, Ruotsi, Sveitsi, Turkki, Iso-Britannia, Yhdysvallat) noteerattuihin yrityksiin, joille Venäjä on keskeinen toiminta-alue.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi

olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 5 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaisia sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettavat arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioituidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusliimittä.

5) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai Yhdysvalloissa.

6) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, Venäjällä tai OECD maissa yhden vuoden kuluessa niiden

liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

7) Muihin kuin edellä kohdissa 1 - 4 ja 6 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on edellä 5 kohdassa tarkoitettu luottolaitos.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Johdannaisopimusten riskiasemaa seurataan päivittäin vakuusvaateen ja position deltaluvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä. Johdannaisopimusten ja takaisinosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 30 % Rahaston arvosta.

IV) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Sijoituksia Venäjän ulkopuolisiin IVY maihin (kts. 5.1) saa olla yhteensä enintään 25 % salkun markkina-arvosta.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkina- ja rahamarkkinavälineissä tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termiineillä annettussa laissa tarkoitetussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkina- ja rahamarkkinavälineissä tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopaperien markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopaperien ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainausopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta. Kaikki rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia.

Rahastossa on kaksi hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavaa osuussarjaa. Rahasto-osuussarja I (A-osuus) on tarkoitettu ensisijaisesti suomalaisille ja ruotsalaisille ja rahasto-osuussarja II (K-osuus) kansainvälisillä markkinoilla toimiville sijoittajille. Mikäli osuudenomistaja kotipaikan muutoksen tai muun syyn vuoksi haluaa vaihtaa osuussarjaa, voi se tapahtua vain Rahastoyhtiön luvalla. Osuussarjan vaihtoa käsitellään muuten samalla tavalla kuin rahasto-

osuuksien vaihtoa (ks. 7 §), mutta vaihto voidaan tehdä välittömästi ilman varojen siirtoa Rahaston pankkitilille.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen suhteelliset arvot.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoositeissa ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävissä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoositeissa. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonlaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytyksettä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto, tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle ja mikäli 6§:n osuudenomistajan kotipaikka sitä edellyttää. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla maksun merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovittulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1). Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytyksiä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon

RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheutonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräjän.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoiesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä merkintäpalkkion, joka voi olla enintään 3 % merkintäsummasta.

Jos sijoitusaika on alle kuusi kuukautta, Rahastoyhtiö perii lunastuksesta kaupankäyntipalkkion, joka voi olla enintään 1 % rahasto-osuuden arvosta. Palkkiosta vähintään puolet (eli 0,5 %) maksetaan Rahastolle.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoiesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoiesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 14:30 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 14:30.

Lainausopimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissopimukset arvostetaan kello 14:30 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 14:30 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 14:30 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääraisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erityistilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille ó esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille ó on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilla (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että osuuslajin arvossa otetaan huomioon rahasto-osuusarvojen palkkioero.

Sarjan A osuuskien Rahastoyhtiölle maksettava palkkio muodostuu kiinteästä ja tuottosidonnaisesta palkkiosta. Sarjan K osuuskien Rahastoyhtiölle maksettava palkkio muodostuu kiinteästä palkkiosta. Rahasto-osuuden arvo lasketaan erikseen A6 ja K ösuussarjoille. Päivittäisessä arvonlaskennassa K ösuussarjan laskennallista osuusmäärää korjataan näiden kahden osuussarjan kiinteiden palkkioiden välisellä päiväkohtaisella erolla. Päiväkohtaisen eron lisäksi huomioidaan arvonlaskennassa osuuslajikohtaisesti ne rahaston tase-erät esimerkiksi mahdollinen osuuslajikohtainen hallinnointipalkkiovelka jotka liittyvät vain jommankumman osuuslajin varoihin tai velvoitteisiin.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahastossa ei ole tuotto-osuuksia.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsitteilyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi ääntenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouksutuksessa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadaksen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle

osallistumisestaan kokouksutussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päätyttyä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- a) markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;

RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

b) osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;

c) on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiölle maksetaan Rahaston varoista korvauksena Rahaston hallinnoinnista joko kiinteän ja tuottosidonnaisen palkkion yhdistelmä (A-osuudet) tai pelkästään kiinteä hallinnointipalkkio (K- osuudet).

A-osuudet

Rahastoyhtiölle maksettava kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 1,40 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,4 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Rahastoyhtiölle maksetaan lisäksi Rahaston varoista tuottosidonnaista palkkiota, joka on 15 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää 5§:ssä mainitun vertailuindeksin tuoton kalenterivuositain. Tuottosidonnaisen palkkion laskemiseksi tehty indeksivertailu suoritetaan päivittäin edellisen vuoden lopun indeksipisteluvun ja arvonnaskentapäivän pisteluvun välillä. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää 3 % rahasto-osuussarjan A arvosta, joka määritellään jäljempänä tässä sääntökohdassa. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan päivittäin Rahaston rahasto-osuussarjan A arvosta kiinteiden hallinnointi- ja säilytyskulujen jälkeen ja maksetaan kalenterivuositain jälkikäteen.

Tuottosidonnainen palkkio lasketaan seuraavasti: rahasto-osuuden arvonnmuutoksesta edellisen kalenterivuoden viimeisestä päivästä arvonnaskentapäivään vähennetään vertailuindeksin muutos samalta ajanjaksolta. Näin saatu luku kerrotaan keskimääräisellä rahasto-osuussarjan A rahastopääomalla, joka on jakson kuluvan vuoden kunkin kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuussarjan A rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo kerrottuna edellisen kalenterivuoden viimeisen päivän rahasto-osuuden arvolla. Tuottosidonnainen palkkio on näin saadusta positiivisesta luvusta 15 %. Tuottosidonnainen palkkio ei voi olla negatiivinen.

K-osuudet

Rahastoyhtiölle maksettava kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 2,90 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,4 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkioiden tarkat määrät rahasto-osuussarjoittain ja ne julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

SELIGSON & CO

Seligson & Co perustettiin 1997 tuottamaan nykyaikaisia, kustannustehokkaita sijoituspalveluja pitkäjänteisille sijoittajille. Palvelemme sekä instituutioita että yksityissijoittajia Suomessa ja Ruotsissa.

Olemme ainoa Suomen johtavista sijoitusrahasto- ja varainhoitoyhtiöistä, joka on täysin riippumaton arvopaperinvälitysliikkeistä. Tämä takaa asiakkaillemme, että pyrimme aina minimoimaan muun muassa sijoitusten tuottoa rasittavia kaupankäyntikuluja.

Pyrimme tuottamaan sijoituspalveluja, joiden lähtökohtana on aidosti asiakkaan etu: palveluja, jotka ovat helpompia ymmärtää ja joiden avulla asiakkaan saama pitkän aikavälin tuotto on mahdollisimman hyvä.

RAHASTOMME

Rahastomme voidaan jakaa passiivisiin indeksi- ja korirahastoihin sekä aktiivisiin rahastoihin sen mukaan mikä on salkunhoitajan rooli sijoitusten valinnassa. Indeksirahastot ovat kustannustehokkain tapa muodostaa hyvin hajautettu perussalkku.

Näiden lisäksi tarjoamme aktiivisesti hoidettuja rahastoja täydentämään riski-, toimiala- ja maantieteellistä hajautusta. Aktiiviset rahastomme sijoittavat alueille, joilla markkinoiden toiminta on vielä osin kehittymätöntä (Prosperity Russia) tai niiden sijoituspolitiikka noudattaa selvää tyyliä tai toiminta-ajatusta (Phoenix, Phoebus). Varainhoitorahasto Pharos voi kattaa koko sijoitussalkun.

YKSINKERTAINEN ON TEHOKASTA!

Monimutkaiset instrumentit ja runsas kaupankäynti arvopapereilla ovat tuottoisia välittäjille, mutta harvoin sijoittajille. Kun kaikki varainhoidossa käytetyt työkalut sopivat toisiinsa ja ovat riittävän yksinkertaisia, voidaan keskittyä oleelliseen. Kustannuksilla on merkitystä, yksinkertainen on tehokasta!



SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ

Erottajankatu 1-3, FIN-00130 Helsinki puh. (09) 6817 8200 fax (09) 6817 8222 sähköposti info@seligson.fi
www.seligson.fi