

SELIGSON & CO FONDER

FONDERNAS STADGAR 23.12.2011



Enkelt är effektivt.

Seligson & Fondbolag Abp

FONDERNAS STADGAR

Den här publikationen omfattar stadgar för placeringsfonder förvaltade av Seligson & Co Fondbolag.

Vi publicerar också ett **förenklat fondprospekt** som tillsammans med dessa stadgar utgör **fondprospektet** för våra fonder.

Dessutom publicerar vi fondernas bokslut och delårsberättelser, med dessa bara på finska.

Mer information:

- På webben: www.seligson.fi
- Per e-post: info@seligson.fi
- Per telefon: +358 – 9 – 6817 8200 (kl 9 – 17)
- Per fax: +358 – 9 – 6817 8222
- Adress: Skillnadsgatan 1–3, 6 vån., 00130 Helsingfors (helst med tidsreservation)

OBS! De av Seligson & Co Fondbolag förvaltade fondernas hemort är Finland. Fondernas juridiskt giltiga originaldokumentation är på finska, och juridiska konflikter avgörs enligt finländsk lag.

INNEHÅLL:

Seligson & Co Finland-indexfond.....	3
Seligson & Co Europa-indexfond.....	8
Seligson & Co Asien-indexfond.....	8
Seligson & Co Nordamerika-indexfond.....	18
Specialplaceringsfonden Seligson & Co Emerging Markets Special Fund.....	23
Seligson & Co Global Top 25 Brands Placeringsfond.....	28
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals Placeringsfond.....	33
Seligson & Co OMX Helsinki 25-indexandelsfond.....	38
Seligson & Co Penningmarknadsfond AAA.....	43
Seligson & Co Euro Corporate Bond-indexfond.....	48
Seligson & Co Euroobligation.....	53
Specialplaceringsfonden Seligson & Co Phoebus.....	58
Seligson & Co Phoenix.....	63
Seligson & Co Pharos.....	68
Seligson & Co Russian Prosperity Fund Euro.....	74

Seligson & Co Finland-indexfond

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 16.6.2010. Detta är en översättning.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Placeringsfonden Seligson & Co Finland Indexfond (nedan Fonden), på finska Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi indeksirahasto, och på engelska Seligson & Co Finland Index Fund.

2 § Fondbolaget

Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Seligson & Co Abp.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden placerar huvudsakligen i finska aktier. Dess mål är att ge andelsägarna en avkastning som så väl som möjligt följer avkastningen för aktieindexet OMX Helsinki Benchmark Cap GI eller ett annat index som motsvarar detta beträffande placeringsområde och diversifiering.

Eventuella avvikelser från indexet syftar till att minimera Fondens handelskostnader och säkerställa dess likviditet.

Fördelningen av Fondens placeringar bestäms enligt indexet OMX Helsinki Benchmark Cap GI. Placeringar i värdepapper utgivna av samma emittent kan överstiga 10 % av Fondens värde, om detta behövs för att följa indexet. För att effektivera portföljförvaltningen kan Fonden använda derivatinstrument.

Fondens tillgångar kan placeras enligt följande:

- 1) I aktier och aktiebundna instrument i de länder som ingår i aktieindexet DJSI Asia/Pacific.
- 2) I penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.
- 3) För att effektivera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andel i placeringsfond eller i fondföretag, deposition i kreditinstitut, derivatinstrument, finansiellt index, valutakurs eller valuta. Motpart i handel med icke-standardiserade derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag vars hemort finns i en stat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning i följande OECD-medlemsstater: Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Norge, Schweiz och Förenta

staterna. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 % av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som avses i punkt 6, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De värdepapper, penningmarknadsinstrument och standardiserade derivatinstrument som avses i punkterna 1–3 är föremål för offentlig handel på börslistan vid en fondbörs, eller för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och öppen marknadsplats.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

4) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 2, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 3 samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepappersering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

5) I andelar i sådana placeringsfonder och fondbolag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller fondföretagsdirektivet och som auktoriserats i Finland eller i en annan stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

6) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

7) I värdepapper vilkas emissionsvillkor innefattar ett åtagande att göra värdepapperen föremål för handel inom ett år efter att de emitterats inom ett sådant omsättningssystem som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, förutsatt att handeln med all sannolikhet kan börja senast efter den nämnda tidens utgång.

FINLAND-INDEXFOND

8) I övriga värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som nämns i punkterna 1–4 och 7, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

Placeringsbegränsningar:

I) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, i inlåning som mottagits av sammanslutningen eller i sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden innebär en riske exponering mot den ifrågakvarande sammanslutningen.

II) Fondens mål är att enligt 73 a § i lagen om placeringsfonder efterbilda ett index som har en tillräckligt diversifierad sammansättning för att ligga till grund för Fonden och som efterbildar Fondens underliggande marknad på det sätt som avses i lagen. Följaktligen får Fonden placera sammanlagt högst en femtedel (20 %) av sina tillgångar i en och samma emittents aktier eller masskuldebrev. Vidare får Fonden placera högst 35 hundraedelar (35 %) av Fondens tillgångar i en och samma emittents aktier eller masskuldebrev, om detta är motiverat på grund av exceptionella marknadsvillkor eller om ifrågakvarande värdepapper i hög grad dominerar det index som skall efterbildas. Placeringar upp till denna gräns är bara tillåtna i fråga om en enda emittent.

III) Fonden ökar inte genom derivatinstrument sin totala risk jämfört med en situation då Fondens alla medel är placerade på aktiemarknaden. Den sammanlagda risken i Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerheter samt den sammanlagda positionens deltavärde. Totalpositionens deltavärde får inte överstiga 1. Som säkerhet för derivatinstrument och repoavtal får ställas högst 25 % av Fondens värde.

IV) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i andelar i andra placeringsfonder eller fondföretag.

V) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

VI) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearingen sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondelsregistret och fondandelarna

Fondbolaget för ett fondelsregister över alla fondandelar, och registrerar överlåtelseerna av fondandelar. Fondandelarna kan delas i bråkdelar. En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B). Andelsägare kan byta ut en avkastningsandel mot en tillväxtandel eller vice versa.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondelsserier med sinsemellan olika förvaltningsavgifter. Varje fondelsserie kan ha både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse fastställer för varje fondelsserie de minimiteckningsantal som krävs för en teckning; dessa anges i gällande fondprospekt.

En fondandel berättigar till en kvotandel, i proportion till antalet fondandelar, av Fondens medel, med beaktande av fondelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av nyteckning eller fondbyte, i en enskild fondelsserie stiger över en annan fondelsseries minimiteckningsgräns, ändrar Fondbolaget på andelsägarens begäran innehavet att gälla den fondelsserie vars minimiteckning det nya innehavet motsvarar vid ändringstidpunkten. Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av inlösen eller fondbyte, i en enskild fondelsserie sjunker under ifrågakvarande series minimiteckningsgräns, har Fondbolaget rätt att med hänsyn till objektivt bemötande av andelsägarna ändra innehavet att gälla den fondelsserie vars minimiteckning innehavet motsvarar.

På begäran av en fondelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelar eller bråkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningskostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Fondandelar kan under bankdagar tecknas och inlösas hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena framgår av gällande fondprospekt. Uppgifterna om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösningsprisen som baserar sig på andelarnas värde finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren bör i samband med teckningen meddela i vilken fondelsserie han eller hon önskar teckna andelar. Om tecknaren inte vid teckningen meddelat om han eller hon önskar teckna tillväxt- eller avkastningsandelar, tecknas tillväxtandelar. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto en bankdag före teckningsdagen (T-1).

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller hennes identitet. Fondbolaget har rätt att avslå eller uppskjuta en verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om fondbolaget inte har getts tillräcklig information för att genomföra teckningen. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med teckningsdagens andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställts i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller per post, telefax eller e-post, eller på sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

Inlösen

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågakvarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösningsuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på inlösendagen (T) ifall inlösningsuppdraget har tagits emot av Fondbolaget under föregående bankdag (T-1). Om Fondbolaget får uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har inlutit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Fondandelens inlösenpris är andelens värde på inlösendagen, minskat med uppdragsarvodena som fastställts i 8§.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösnings- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

I samband med teckning och inlösen av fondandelar debiteras handelsprovision, som är avsedd att kompensera övriga andelsägare för de handelskostnader som uppstår vid teckning och inlösen.

Handelsprovisionen fastställs som en skillnad mellan tecknings- och inlösenpriset för en fondandel så, att handelsprovisionen vid teckning av fondandelar avdras från beloppet med vilket tecknaren tecknar fondandelar, och vid försäljning avdras från det belopp som enligt antalet andelar som inlöses, multiplicerat med fondandelens värde på inlösendagen, skulle redovisas till inlösaren.

Handelsprovisionen betalas till Fonden, inte till Fondbolaget.

Handelsprovisionen kan vara ett minimibelopp i euro, eller som procental högst 0,5 % av fondandelens värde. Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 14.30 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 14.30.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 14.30, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 14.30 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som kl. 14.30 finländsk tid fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 14.30 finns att tillgå.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabankerna och som kl. 14.30 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt som beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde

FINLAND-INDEXFOND

som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar, dock så att dels de avkastningsandelar som betalats ut för fondandelar, dels förvaltningsarvodenas olika storlekar, beaktas i fondandelsseriernas värden.

Fondandelsvärdet beräknas separat för varje fondandelsserie. Varje fondandelsseries proportion av Fondens totala värde beräknas genom att använda det relationstal som fås genom att multiplicera antalet fondandelar i serien med andelens värde dividerat med Fondens totala värde. Till den förmögenhet per fondandel som sålunda beräknats hänförs fondandelstypernas dagliga arvoden.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Förhållandet mellan avkastnings- och tillväxtandelarnas pris fastställs enligt avkastningen som årligen utdelas. Då beslutet om avkastning som skall betalas har fattats, subtraheras avkastningsandelens avkastning från avkastningsandelens värde; resultatet av denna subtraktion divideras med tillväxtandelens värde. Relationstalet som på så sätt fastställts mellan tillväxt- och avkastningsandelar består tills följande avkastning fastställs. Tillväxtandelens värde beräknas genom att dividera fondandelsseriens värde med summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde beräknas genom att multiplicera tillväxtandelens värde med relationstalet. Innan det första beslutet om avkastningsutdelning har fattats är relationstalet mellan tillväxt- och avkastningsandelarna 1; tillväxt- och avkastningsandelarnas värden är då sinsemellan desamma.

11 § Utdelning av avkastning

Fonden strävar efter att på Fondens avkastningsandelar (B) som avkastning utdela ett belopp som motsvarar den årliga dividendavkastningen på aktieportföljen, dock minst 4 % av andelens värde årets sista dag. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma beslutar om utdelningen i samband med att bokslutet fastställs.

Bolagsstämmans datum finns tillgängligt för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettider samt på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi) sedan kallelsen till bolagsstämma sänts. Avkastningen utbetalas till avkastningsandelarnas ägare som antecknats i fondandelsregistret, enligt registeruppgifterna som råder dagen för den ordinarie bolagsstämman, dock senast en (1) månad efter Fondbolagets bolagsstämma. Om inget annat avtalats, betalas avkastningen till bankkontot avkastningsandelens ägare uppgett.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

13 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugonedel (1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandel har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställts i Fondbolagets bolagsordning. Medlems mandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt och halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom

tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- a) en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektens prissättning är förknippad med svåra störningar;
- b) det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- c) ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget uppbär ur Fondens medel ett förvaltningsarvode som årligen uppgår till högst 0,45 % av Fondens värde. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,1 % av Fondens värde.

Arvodet beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott. Från fondandelsvärdena som publiceras har förvaltningsarvodet avdragits.

Om Fonden placerar i en annan placeringsfond eller i ett fondföretag, debiteras förvaltningsarvode och förvaringsersättning för dessa placeringar enligt stadgarna för respektive fonder och fondföretag. Om en fond som Fondbolaget förvaltar utgör placeringsobjekt, debiteras arvoden inte till den del de redovisas till Fondbolaget.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvoden publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänstproducents debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

Seligson & Co Europa-indexfond

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 23.8.2010. Detta är en översättning.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Placeringsfonden Seligson & Co Europa - indexfond (nedan Fonden), på finska Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa-indeksirahasto, och på engelska Seligson & Co Europe Index Fund.

2 § Fondbolaget

Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Seligson & Co Abp.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden placerar i europeiska aktier. Dess mål är att ge andelsägarna en avkastning som så väl som möjligt följer avkastningen för aktieindexet Dow Jones Sustainability Europe Index (DJSI Europe). Eventuella avvikelser från indexet syftar till att minimera Fondens handelskostnader och säkerställa dess likviditet.

Fördelningen av Fondens placeringar bestäms enligt indexet DJSI Europe. Placeringar i värdepapper utgivna av samma emittent kan överstiga 10 % av Fondens värde, om detta behövs för att följa indexet. För att effektivera portföljförvaltningen kan Fonden använda derivatinstrument.

Fondens tillgångar kan placeras enligt följande:

- 1) I aktier och aktiebundna instrument i de länder som ingår i aktieindexet DJSI Europe¹.
- 2) I penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.
- 3) För att effektivera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andel i placeringsfond eller i fondföretag, deposition i kreditinstitut, derivatinstrument, finansiellt index, valutakurs eller valuta. Motpart i handel med icke-standardiserade derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag vars hemort finns i en stat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning i följande OECD-medlemsstater: Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Norge, Schweiz och Förenta staterna. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 % av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som

avses i punkt 6, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De värdepapper, penningmarknadsinstrument och standardiserade derivatinstrument som avses i punkterna 1–3 är föremål för offentlig handel på börslistan vid en fondbörs, eller för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och öppen marknadsplats.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

4) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 2, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningsskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 3 samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

5) I andelar i sådana placeringsfonder och fondbolag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller fondföretagsdirektivet och som auktoriserats i Finland eller i en annan stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

6) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller i Förenta staterna.

7) I värdepapper vilkas emissionsvillkor innefattar ett åtagande att göra värdepapperen föremål för handel inom ett år efter att de emitterats inom ett sådant omsättningssystem som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, förutsatt att handeln med all sannolikhet kan börja senast efter den nämnda tidens utgång.

8) I övriga värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som nämns i punkterna 1–4 och 7, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

Placeringsbegränsningar:

I) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, i inlåning som mottagits av sammanslutningen eller i sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden innebär en riskexponering mot den ifrågakvarande sammanslutningen.

II) Fondens mål är att enligt 73 a § i lagen om placeringsfonder efterbilda ett index som har en tillräckligt diversifierad sammansättning för att ligga till grund för Fonden och som efterbildar Fondens underliggande marknad på det sätt som avses i lagen. Följaktligen får Fonden placera sammanlagt högst en femtedel (20 %) av sina tillgångar i en och samma emittents aktier eller masskuldebrev. Vidare får Fonden placera högst 35 hundraedelar (35 %) av Fondens tillgångar i en och samma emittents aktier eller masskuldebrev, om detta är motiverat på grund av exceptionella marknadsvillkor eller om ifrågakvarande värdepapper i hög grad dominerar det index som skall efterbildas. Placeringar upp till denna gräns är bara tillåtna i fråga om en enda emittent.

III) Fonden ökar inte genom derivatinstrument sin totala risk jämfört med en situation då Fondens alla medel är placerade på aktiemarknaden. Den sammanlagda risken i Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerheter samt den sammanlagda positionens deltavärde. Totalpositionens deltavärde får inte överstiga 1. Som säkerhet för derivatinstrument och repoavtal får ställas högst 25 % av Fondens värde.

IV) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i andelar i andra placeringsfonder eller fondföretag.

V) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

VI) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearingen sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondandelsregistret och fondandelarna

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelar, och registrerar överlåtelseerna av fondandelar. Fondandelarna kan delas i bråkdelar. En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B). Andelsägare kan byta ut en avkastningsandel mot en tillväxtandel eller vice versa.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier med sinsemellan olika förvaltningsavgifter. Varje fondandelsserie kan

ha både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse fastställer för varje fondandelsserie de minimateckningsantal som krävs för en teckning; dessa anges i gällande fondprospekt.

En fondandel berättigar till en kvotandel, i proportion till antalet fondandelar, av Fondens medel, med beaktande av fondandelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av nyteckning eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie stiger över en annan fondandelsseries minimateckningsgräns, ändrar Fondbolaget på andelsägarens begäran innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimateckning det nya innehavet motsvarar vid ändringstidpunkten. Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av inlösen eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie sjunker under ifrågakvarande series minimateckningsgräns, har Fondbolaget rätt att med hänsyn till objektivt bemötande av andelsägarna ändra innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimateckning innehavet motsvarar.

På begäran av en fondandelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelar eller bråkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningskostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Fondandelar kan under bankdagar tecknas och inlösas hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena framgår av gällande fondprospekt. Uppgifterna om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösningsprisen som baserar sig på andelarnas värde finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren bör i samband med teckningen meddela i vilken fondandelsserie han eller hon önskar teckna andelar. Om tecknaren inte vid teckningen meddelat om han eller hon önskar teckna tillväxt- eller avkastningsandelar, tecknas tillväxtandelar. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto en bankdag före teckningsdagen (T-1).

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller hennes identitet. Fondbolaget har rätt att avslå eller uppskjuta en verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om fondbolaget inte har getts tillräcklig information för att genomföra teckningen. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med teckningsdagens andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställs i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller per post, telefax eller e-post, eller på sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

Inlösen

EUROPA-INDEXFOND

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågavarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösningsuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på inlösendagen (T) ifall inlösningsuppdraget har tagits emot av Fondbolaget under föregående bankdag (T-1). Om Fondbolaget får uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har influtit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Fondandelens inlösenpris är andelens värde på inlösendagen, minskat med uppdragsarvodena som fastställts i 8 §.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösnings- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

I samband med teckning och inlösen av fondandelar debiteras handelsprovision, som är avsedd att kompensera övriga andelsägare för de handelskostnader som uppstår vid teckning och inlösen.

Handelsprovisionen fastställs som en skillnad mellan tecknings- och inlösenpriset för en fondandel så, att handelsprovisionen vid teckning av fondandelar avdras från beloppet med vilket tecknaren tecknar fondandelar, och vid försäljning avdras från det belopp som enligt antalet andelar som inlöses, multiplicerat med fondandelens värde på inlösendagen, skulle redovisas till inlösaren.

Handelsprovisionen betalas till Fonden, inte till Fondbolaget.

Handelsprovisionen kan vara ett minimibelopp i euro, eller som procenttal högst 0,5 % av fondandelens värde. Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 14.30 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 14.30.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 14.30, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 9.00 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som kl. 14.30 finländsk tid fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 14.30 finns att tillgå.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabanker och som kl. 14.30 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt som beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde

som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar, dock så att dels de avkastningsandelar som betalats ut för fondandelar, dels förvaltningsarvodenas olika storlekar, beaktas i fondandelsseriernas värden.

Fondandelsvärdet beräknas separat för varje fondandelsserie. Varje fondandelsseries proportion av Fondens totala värde beräknas genom att använda det relationstal som fås genom att multiplicera antalet fondandelar i serien med andelens värde dividerat med Fondens totala värde. Till den förmögenhet per fondandel som sålunda beräknats hänförs fondandelstypernas dagliga arvoden.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Förhållandet mellan avkastnings- och tillväxtandelarnas pris fastställs enligt avkastningen som årligen utdelas. Då beslutet om avkastning som skall betalas har fattats, subtraheras avkastningsandelens avkastning från avkastningsandelens värde; resultatet av denna subtraktion divideras med tillväxtandelens värde. Relationstalet som på så sätt fastställts mellan tillväxt- och avkastningsandelar består tills följande avkastning fastställs. Tillväxtandelens värde beräknas genom att dividera fondandelsseriens värde med summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde beräknas genom att multiplicera tillväxtandelens värde med relationstalet. Innan det första beslutet om avkastningsutdelning har fattats är relationstalet mellan tillväxt- och avkastningsandelarna 1; tillväxt- och avkastningsandelarnas värden är då sinsemellan desamma.

11 § Utdelning av avkastning

Fonden strävar efter att på Fondens avkastningsandelar (B) som avkastning utdela ett belopp som motsvarar den årliga dividendavkastningen på aktieportföljen, dock minst 4 % av andelens värde årets sista dag. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma beslutar om utdelningen i samband med att bokslutet fastställs.

Bolagsstämmans datum finns tillgängligt för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettider samt på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi) sedan kallelsen till bolagsstämma sänts. Avkastningen utbetalas till avkastningsandelarnas ägare som antecknats i fondandelsregistret, enligt registeruppgifterna som råder dagen för den ordinarie bolagsstämman, dock senast en (1) månad efter Fondbolagets bolagsstämma. Om inget annat avtalats, betalas avkastningen till bankkontot avkastningsandelens ägare uppgett.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

13 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugodedel (1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställts i Fondbolagets bolagsordning. Medlemsmandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt och halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom

EUROPA-INDEXFOND

tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- a) en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektens prissättning är förknippad med svåra störningar;
- b) det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- c) ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget uppbär ur Fondens medel ett förvaltningsarvode som årligen uppgår till högst 0,45 % av Fondens värde. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,1 % av Fondens värde.

Arvodet beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott. Från fondandelsvärdena som publiceras har förvaltningsarvodet avdragits.

Om Fonden placerar i en annan placeringsfond eller i ett fondföretag, debiteras förvaltningsarvode och förvaringsersättning för dessa placeringar enligt stadgarna för respektive fonder och fondföretag. Om en fond som Fondbolaget förvaltar utgör placeringsobjekt, debiteras arvoden inte till den del de redovisas till Fondbolaget.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvoden publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänsteproducenters debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

ⁱ 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 ("CME") 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's 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).

Seligson & Co Asien-indexfond

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 16.6.2010. Detta är en översättning.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Placeringsfonden Seligson & Co Asien-indexfond (nedan Fonden), på finska Sijoitusrahasto Seligson & Co Asia-indeksirahasto, och på engelska Seligson & Co Asia Index Fund.

2 § Fondbolaget

Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Seligson & Co Abp.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden placerar i asiatiska aktier. Dess mål är att ge andelsägarna en avkastning som så väl som möjligt följer avkastningen för aktieindexet Dow Jones Sustainability Index Asia/Pacific (DJSI Asia/Pacific)¹. Eventuella avvikelser från indexet syftar till att minimera Fondens handelskostnader och säkerställa dess likviditet.

Fördelningen av Fondens placeringar bestäms enligt indexet DJSI Asia/Pacific. Placeringar i värdepapper utgivna av samma emittent kan överstiga 10 % av Fondens värde, om detta behövs för att följa indexet. För att effektivera portföljförvaltningen kan Fonden använda derivatinstrument.

Fondens tillgångar kan placeras enligt följande:

- 1) I aktier och aktiebundna instrument i de länder som ingår i aktieindexet DJSI Asia/Pacific¹.
- 2) I penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.
- 3) För att effektivera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andel i placeringsfond eller i fondföretag, deposition i kreditinstitut, derivatinstrument, finansiellt index, valutakurs eller valuta. Motpart i handel med icke-standardiserade derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag vars hemort finns i en stat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning i följande OECD-medlemsstater: Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Norge, Schweiz och Förenta staterna. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 % av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som

avses i punkt 6, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De värdepapper, penningmarknadsinstrument och standardiserade derivatinstrument som avses i punkterna 1–3 är föremål för offentlig handel på börslistan vid en fondbörs, eller för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och öppen marknadsplats.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

4) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 2, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningsskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 3 samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

5) I andelar i sådana placeringsfonder och fondbolag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller fondföretagsdirektivet och som auktoriserats i Finland eller i en annan stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

6) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller i Förenta staterna.

7) I värdepapper vilkas emissionsvillkor innefattar ett åtagande att göra värdepapperen föremål för handel inom ett år efter att de emitterats inom ett sådant omsättningssystem som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, förutsatt att handeln med all sannolikhet kan börja senast efter den nämnda tidens utgång.

8) I övriga värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som nämns i punkterna 1–4 och 7, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

ASIEN-INDEXFOND

Placeringsbegränsningar:

I) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, i inlåning som mottagits av sammanslutningen eller i sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden innebär en riskexponering mot den ifrågakvarande sammanslutningen.

II) Fondens mål är att enligt 73 a § i lagen om placeringsfonder efterbilda ett index som har en tillräckligt diversifierad sammansättning för att ligga till grund för Fonden och som efterbildar Fondens underliggande marknad på det sätt som avses i lagen. Följaktligen får Fonden placera sammanlagt högst en femtedel (20 %) av sina tillgångar i en och samma emittents aktier eller masskuldebrev. Vidare får Fonden placera högst 35 hundraedelar (35 %) av Fondens tillgångar i en och samma emittents aktier eller masskuldebrev, om detta är motiverat på grund av exceptionella marknadsvillkor eller om ifrågakvarande värdepapper i hög grad dominerar det index som skall efterbildas. Placeringar upp till denna gräns är bara tillåtna i fråga om en enda emittent.

III) Fonden ökar inte genom derivatinstrument sin totala risk jämfört med en situation då Fondens alla medel är placerade på aktiemarknaden. Den sammanlagda risken i Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerheter samt den sammanlagda positionens deltavärde. Totalpositionens deltavärde får inte överstiga 1. Som säkerhet för derivatinstrument och repoavtal får ställas högst 25 % av Fondens värde.

IV) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i andelar i andra placeringsfonder eller fondföretag.

V) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

VI) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearingen sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondandelsregistret och fondandelarna

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelar, och registrerar överlåtelseerna av fondandelar. Fondandelarna kan delas i bråkdelar. En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B). Andelsägare kan byta ut en avkastningsandel mot en tillväxtandel eller vice versa.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserie med sinsemellan olika förvaltningsavgifter. Varje fondandelsserie kan

ha både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse fastställer för varje fondandelsserie de minimiteckningsantal som krävs för en teckning; dessa anges i gällande fondprospekt.

En fondandel berättigar till en kvotandel, i proportion till antalet fondandelar, av Fondens medel, med beaktande av fondandelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av nyteckning eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie stiger över en annan fondandelsseries minimiteckningsgräns, ändrar Fondbolaget på andelsägarens begäran innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning det nya innehavet motsvarar vid ändringstidpunkten. Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av inlösen eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie sjunker under ifrågakvarande series minimiteckningsgräns, har Fondbolaget rätt att med hänsyn till objektivt bemötande av andelsägarna ändra innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning innehavet motsvarar.

På begäran av en fondandelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelar eller bråkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningskostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Fondandelar kan under bankdagar tecknas och inlösas hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena framgår av gällande fondprospekt. Uppgifterna om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösningsprisen som baserar sig på andelarnas värde finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren bör i samband med teckningen meddela i vilken fondandelsserie han eller hon önskar teckna andelar. Om tecknaren inte vid teckningen meddelat om han eller hon önskar teckna tillväxt- eller avkastningsandelar, tecknas tillväxtandelar. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto senast kl. 17:00 finsk tid en bankdag före teckningsdagen (T-1). Om betalningen anländer till fondens konto efter kl. 17:00 finsk tid blir teckningsdagen bankdagen efter följande bankdag.

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller hennes identitet. Fondbolaget har rätt att avslå eller uppskjuta en verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om fondbolaget inte har getts tillräcklig information för att genomföra teckningen. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med teckningsdagens andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställts i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller per post, telefax eller e-post, eller på sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

Inlösen

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågavarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösningsuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på inlösendagen (T) ifall inlösningsuppdraget har tagits emot av Fondbolaget under föregående bankdag (T-1) före kl. 17:00 finsk tid. För uppdrag som tagits emot efter kl. 17:00 finsk tid blir inlösendagen bankdagen efter följande bankdag. Om Fondbolaget får uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har inlutit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Fondandelens inlösenpris är andelens värde på inlösendagen, minskat med uppdragsarvodena som fastställts i 8 §.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösnings- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

I samband med teckning och inlösen av fondandelar debiteras handelsprovision, som är avsedd att kompensera övriga andelsägare för de handelskostnader som uppstår vid teckning och inlösen.

Handelsprovisionen fastställs som en skillnad mellan tecknings- och inlösenpriset ("spread") för en fondandel så att handelsprovisionen vid teckning av fondandelar avdras från beloppet med vilket tecknaren tecknar fondandelar, och vid försäljning avdras från det belopp som enligt antalet andelar som inlöses, multiplicerat med fondandelens värde på inlösendagen, skulle redovisas till inlösaren.

Handelsprovisionen betalas till Fonden, inte till Fondbolaget.

Handelsprovisionen kan vara ett minimibelopp i euro, eller som procental högst 0,5 % av fondandelens värde. Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 11:00 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 11:00.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 11:00, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 11:00 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som kl. 11:00 finländsk tid fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 11:00 finns att tillgå.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabankar och som kl. 11:00 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

ASIEN-INDEXFOND

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt om beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar, dock så att dels de avkastningsandelar som betalats ut för fondandelar, dels förvaltningsarvodenas olika storlekar, beaktas i fondandelsseriernas värden.

Fondandelsvärdet beräknas separat för varje fondandelsserie. Varje fondandelsseries proportion av Fondens totala värde beräknas genom att använda det relationstal som fås genom att multiplicera antalet fondandelar i serien med andelens värde dividerat med Fondens totala värde. Till den förmögenhet per fondandel som sålunda beräknats hänförs fondandelstypernas dagliga arvoden.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Förhållandet mellan avkastnings- och tillväxtandelarnas pris fastställs enligt avkastningen som årligen utdelas. Då beslutet om avkastning som skall betalas har fattats, subtraheras avkastningsandelens avkastning från avkastningsandelens värde; resultatet av denna subtraktion divideras med tillväxtandelens värde. Relationstalet som på så sätt fastställs mellan tillväxt- och avkastningsandelar består tills följande avkastning fastställs. Tillväxtandelens värde beräknas genom att dividera fondandelsseriens värde med summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde beräknas genom att multiplicera tillväxtandelens värde med relationstalet. Innan det första beslutet om avkastningsutdelning har fattats är relationstalet mellan tillväxt- och avkastningsandelarna 1; tillväxt- och avkastningsandelarnas värden är då sinsemellan desamma.

11 § Utdelning av avkastning

Fonden strävar efter att på Fondens avkastningsandelar (B) som avkastning utdela ett belopp som motsvarar den årliga dividendavkastningen på aktieportföljen, dock minst 4 % av andelens värde årets sista dag. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma beslutar om utdelningen i samband med att bokslutet fastställs.

Bolagsstämmans datum finns tillgängligt för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettider samt på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi) sedan kallelsen till bolagsstämma sänts. Avkastningen utbetalas till avkastningsandelarnas ägare som antecknats i fondandelsregistret, enligt registeruppgifterna som råder dagen för den ordinarie bolagsstämman, dock senast en (1) månad efter Fondbolagets bolagsstämma. Om inget annat avtalats, betalas avkastningen till bankkontot avkastningsandelens ägare uppgett.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

13 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugodel (1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställs i Fondbolagets bolagsordning. Medlemsmandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt och halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i

enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- a) en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektens prissättning är förknippad med svåra störningar;
- b) det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- c) ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget uppbär ur Fondens medel ett förvaltningsarvode som årligen uppgår till högst 0,45 % av Fondens värde. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,1 % av Fondens värde.

Arvodet beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott. Från fondandelsvärdena som publiceras har förvaltningsarvodet avdragits.

Om Fonden placerar i en annan placeringsfond eller i ett fondföretag, debiteras förvaltningsarvode och förvaringsersättning för dessa placeringar enligt stadgarna för respektive fonder och fondföretag. Om en fond som Fondbolaget förvaltar utgör placeringsobjekt, debiteras arvoden inte till den del de redovisas till Fondbolaget.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvoden publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänsteproducents debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

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 ("CME") and SAM Indexes GmbH, and has been licensed for use. "Dow Jones®", "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 Plc's 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).*

Seligson & Co Nordamerika-indexfond

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 16.6.2010. Detta är en översättning.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Placeringsfonden Seligson & Co Nordamerika -indexfond (nedan Fonden), på finska Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka -indeksirahasto, och på engelska Seligson & Co North American Index Fund.

2 § Fondbolaget

Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Seligson & Co Abp.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden placerar i nordamerikanska aktier. Dess mål är att ge andelsägarna en avkastning som så väl som möjligt följer avkastningen för aktieindexet Dow Jones Sustainability North America Index (DJSI North America) ⁱⁱⁱ. Eventuella avvikelser från indexet syftar till att minimera Fondens handelskostnader och säkerställa dess likviditet.

Fördelningen av Fondens placeringar bestäms enligt indexet DJSI Asia/Pacific. Placeringar i värdepapper utgivna av samma emittent kan överstiga 10 % av Fondens värde, om detta behövs för att följa indexet. För att effektivera portföljförvaltningen kan Fonden använda derivatinstrument.

Fondens tillgångar kan placeras enligt följande:

- 1) I aktier och aktiebundna instrument i de länder som ingår i aktieindexet DJSI North America.
- 2) I penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.
- 3) För att effektivera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andel i placeringsfond eller i fondföretag, deposition i kreditinstitut, derivatinstrument, finansiellt index, valutakurs eller valuta. Motpart i handel med icke-standardiserade derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag vars hemort finns i en stat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning i följande OECD-medlemsstater: Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Norge, Schweiz och Förenta staterna. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 %

av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som avses i punkt 6, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De värdepapper, penningmarknadsinstrument och standardiserade derivatinstrument som avses i punkterna 1–3 är föremål för offentlig handel på börslistan vid en fondbörs, eller för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och öppen marknadsplats.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

4) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 2, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningsskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 3 samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten uppräftar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

5) I andelar i sådana placeringsfonder och fondbolag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller fondföretagsdirektivet och som auktoriserats i Finland eller i en annan stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

6) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller i Förenta staterna.

7) I värdepapper vilkas emissionsvillkor innefattar ett åtagande att göra värdepapperen föremål för handel inom ett år efter att de emitterats inom ett sådant omsättningssystem som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, förutsatt att handeln med all sannolikhet kan börja senast efter den nämnda tidens utgång.

8) I övriga värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som nämns i punkterna 1–4 och 7, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

Placeringsbegränsningar:

I) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, i inlåning som mottagits av sammanslutningen eller i sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden innebär en riskexponering mot den ifrågakvarande sammanslutningen.

II) Fondens mål är att enligt 73 a § i lagen om placeringsfonder efterbilda ett index som har en tillräckligt diversifierad sammansättning för att ligga till grund för Fonden och som efterbildar Fondens underliggande marknad på det sätt som avses i lagen. Följaktligen får Fonden placera sammanlagt högst en femtedel (20 %) av sina tillgångar i en och samma emittents aktier eller masskuldebrev. Vidare får Fonden placera högst 35 hundraedelar (35 %) av Fondens tillgångar i en och samma emittents aktier eller masskuldebrev, om detta är motiverat på grund av exceptionella marknadsvillkor eller om ifrågakvarande värdepapper i hög grad dominerar det index som skall efterbildas. Placeringar upp till denna gräns är bara tillåtna i fråga om en enda emittent.

III) Fonden ökar inte genom derivatinstrument sin totala risk jämfört med en situation då Fondens alla medel är placerade på aktiemarknaden. Den sammanlagda risken i Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerheter samt den sammanlagda positionens deltavärde. Totalpositionens deltavärde får inte överstiga 1. Som säkerhet för derivatinstrument och repoavtal får ställas högst 25 % av Fondens värde.

IV) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i andelar i andra placeringsfonder eller fondföretag.

V) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

VI) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearingen sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondandelsregistret och fondandelarna

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelar, och registrerar överlåtelseerna av fondandelar. Fondandelarna kan delas i bråkdelar.

En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar. Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B). Andelsägare kan byta ut en avkastningsandel mot en tillväxtandel eller vice versa.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier med sinsemellan olika förvaltningsavgifter. Varje fondandelsserie kan ha både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse fastställer för varje fondandelsserie de minimiteckningsantal som krävs för en teckning; dessa anges i gällande fondprospekt.

En fondandel berättigar till en kvotandel, i proportion till antalet fondandelar, av Fondens medel, med beaktande av fondandelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av nyteckning eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie stiger över en annan fondandelsseries minimiteckningsgräns, ändrar Fondbolaget på andelsägarens begäran innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning det nya innehavet motsvarar vid ändringstidpunkten. Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av inlösen eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie sjunker under ifrågakvarande series minimiteckningsgräns, har Fondbolaget rätt att med hänsyn till objektivt bemötande av andelsägarna ändra innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning innehavet motsvarar.

På begäran av en fondandelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelar eller bråkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningskostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Fondandelar kan under bankdagar tecknas och inlösas hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena framgår av gällande fondprospekt. Uppgifterna om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösningsprisen som baserar sig på andelarnas värde finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren bör i samband med teckningen meddela i vilken fondandelsserie han eller hon önskar teckna andelar. Om tecknaren inte vid teckningen meddelat om han eller hon önskar teckna tillväxt- eller avkastningsandelar, tecknas tillväxtandelar. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto senast kl. 17:00 finsk tid en bankdag före teckningsdagen (T-1). Om betalningen anländer till fondens konto efter kl. 17:00 finsk tid blir teckningsdagen bankdagen efter följande bankdag.

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller hennes identitet. Fondbolaget har rätt att avslå eller uppskjuta en verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om fondbolaget inte har getts tillräcklig information för att genomföra teckningen. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med teckningsdagens andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställts i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller per post, telefax eller e-post, eller på annat sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

NORDAMERIKA-INDEXFOND

Inlösen

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågavarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösningsuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på inlösendagen (T) ifall inlösningsuppdraget har tagits emot av Fondbolaget under föregående bankdag (T-1) före kl. 17:00 finsk tid. För uppdrag som tagits emot efter kl. 17:00 finsk tid blir inlösendagen bankdagen efter följande bankdag. Om Fondbolaget får uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har inlutit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösnings- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

I samband med teckning och inlösen av fondandelar debiteras handelsprovision, som är avsedd att kompensera övriga andelsägare för de handelskostnader som uppstår vid teckning och inlösen.

Handelsprovisionen fastställs som en skillnad mellan tecknings- och inlösenpriset för en fondandel så, att handelsprovisionen vid teckning av fondandelar avdras från beloppet med vilket tecknaren tecknar fondandelar, och vid försäljning avdras från det belopp som enligt antalet andelar som inlöses, multiplicerat med fondandelens värde på inlösendagen, skulle redovisas till inlösaren.

Handelsprovisionen betalas till Fonden, inte till Fondbolaget.

Handelsprovisionen kan vara ett minimibelopp i euro, eller som procenttal högst 0,5 % av fondandelens värde. Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 11:00 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 11:00.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 11:00, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 11:00 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som kl. 11:00 finländsk tid fås genom offentliga prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 11:00 finns att tillgå.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabanker och som kl. 11:00 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt som beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de

objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar, dock så att dels de avkastningsandelar som betalats ut för fondandelar, dels förvaltningsarvodenas olika storlekar, beaktas i fondandelsseriernas värden.

Fondandelsvärdet beräknas separat för varje fondandelsserie. Varje fondandelsseries proportion av Fondens totala värde beräknas genom att använda det relationstal som fås genom att multiplicera antalet fondandelar i serien med andelens värde dividerat med Fondens totala värde. Till den förmögenhet per fondandel som sålunda beräknas hänförs fondandelstypernas dagliga arvoden.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Förhållandet mellan avkastnings- och tillväxtandelarnas pris fastställs enligt avkastningen som årligen utdelas. Då beslutet om avkastning som skall betalas har fattats, subtraheras avkastningsandelens avkastning från avkastningsandelens värde; resultatet av denna subtraktion divideras med tillväxtandelens värde. Relationstalet som på så sätt fastställs mellan tillväxt- och avkastningsandelar består tills följande avkastning fastställs. Tillväxtandelens värde beräknas genom att dividera fondandelsseriens värde med summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde beräknas genom att multiplicera tillväxtandelens värde med relationstalet. Innan det första beslutet om avkastningsutdelning har fattats är relationstalet mellan tillväxt- och avkastningsandelarna 1; tillväxt- och avkastningsandelarnas värden är då sinsemellan desamma.

11 § Utdelning av avkastning

Fonden strävar efter att på Fondens avkastningsandelar (B) som avkastning utdela ett belopp som motsvarar den årliga dividendavkastningen på aktieportföljen, dock minst 4 % av andelens värde årets sista dag. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma beslutar om utdelningen i samband med att bokslutet fastställs.

Bolagsstämmans datum finns tillgängligt för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettider samt på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi) sedan kallelsen till bolagsstämma sänts. Avkastningen utbetalas till avkastningsandelarnas ägare som antecknats i fondandelsregistret, enligt registeruppgifterna som råder dagen för den ordinarie bolagsstämman, dock senast en (1) månad efter Fondbolagets bolagsstämma. Om inget annat avtalats, betalas avkastningen till bankkontot avkastningsandelens ägare uppgett.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

13 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller

fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugondedel (1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställs i Fondbolagets bolagsordning. Medlems mandatid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt och halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

NORDAMERIKA-INDEXFOND

Halvårsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- a) en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektens prissättning är förknippad med svåra störningar;
- b) det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- c) ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget uppbär ur Fondens medel ett förvaltningsarvode som årligen uppgår till högst 0,43 % av Fondens värde. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,1 % av Fondens värde.

Arvodet beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott. Från fondandelsvärdena som publiceras har förvaltningsarvodet avdragits.

Om Fonden placerar i en annan placeringsfond eller i ett fondföretag, debiteras förvaltningsarvode och förvaringsersättning för dessa placeringar enligt stadgarna för respektive fonder och fondföretag. Om en fond som Fondbolaget förvaltar utgör placeringsobjekt, debiteras arvoden inte till den del de redovisas till Fondbolaget.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvodet publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänsteproducenters debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

iii 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 ("CME") and SAM Indexes GmbH, and has been licensed for use. "Dow Jones®", "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 Plc's 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).

Specialplaceringsfonden Seligson & Co Emerging Markets Special Fund

Finansinspektionen i Finland har godkänt den finskspråkiga stadgan den 28.6.2010. Detta är en översättning.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Specialplaceringsfonden Seligson & Co Emerging Markets Special Fund (nedan Fonden), på finska Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät markkinat och på engelska Seligson & Co Emerging Markets Special Fund.

Fonden är en specialplaceringsfond, som i diversifieringen av fondens medel kan avvika från de i lagen om placeringsfonder fastställda begränsningarna för vanliga fonder. Vidare verkställs tecknings- och inlösenuppdrag i Fonden en gång per vecka.

2 § Fondbolaget

Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Seligson & Co Abp.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden är en aktiefond som placerar huvudsakligen i andelar i en av Dimensional Funds PLC (DFA) förvaltd placeringsfond som placerar på tillväxtmarknader, eller i andelar av andra motsvarande placerings- och specialplaceringsfonder samt fondföretag.

Fondens aktievikt reflekterar också dess riskprofil. Fonden rekommenderas inte som en kortsiktig placering.

Fonden kan placera även direkt på räntemarknaden. Fondbolaget väljer placeringsobjekten enligt bestämmelserna i följande punkter 1-8 och därefter följande begränsningar för placeringar I-VII.

Fondens tillgångar kan placeras i:

1) Andelar i placeringsfonder eller andelar i fondföretag som fungerar i Finland eller annan stat som hör till det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och vars hemlands lagstiftning fyller kraven i placeringsfonddirektivet.

2) Andelar i andra placeringsfonder eller andra fondföretag än de som berörs av placeringsfonddirektivet under förutsättning att placeringsfonden eller fondföretaget som är placeringsobjektet uppfyller följande krav:

a) fonden är, enligt lagstiftningen i sitt hemland, reglerad på ett sätt som motsvarar det som fastställts i den Europeiska gemenskapens lagstiftning, och den övervakande myndighetens samarbete med Finansinspektionen försäkrats tillräckligt;

b) fondens skydd av andelsägare motsvarar placeringsfonddirektivets skydd av andelsägare i placeringsfonder och fondföretag, och i synnerhet att reglering gällande tillgångarnas förvar skilt från fondbolagets medel, lånetagning och -givning, samt överlåtelse av värdepapper och finansieringsinstrument utan täckning motsvarar kraven i fondplaceringsdirektivet; samt

c) att det över fondens verksamhet publiceras en halvårsrapport och årsberättelse ur vilka man kan uppskatta fondens tillgångar, skulder, intäkter och placeringsverksamhet under betraktelseperioden.

Fonden kan placera sina medel i andelar av sådana av Fondbolag förvaltda fonder som uppfyller kriterierna i 1) och 2). De fonder som förvaltas av Fondbolaget uppbär inga tecknings- eller inlösningsarvoden som betalas till Fondbolaget.

3) Maskuldebrev emitterade av stater i euroområdet.

4) Penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.

5) För att effektivera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andelar i placeringsfonder eller i fondföretag, depositioner i kreditinstitut, derivatinstrument, finansiella index, valutakurser eller valuta. Motpart i handel med icke-standardiserade derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag vars hemort finns i en stat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning i följande OECD-medlemsstater: Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Norge, Schweiz och Förenta staterna. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 % av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som avses i punkt 7, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De värdepapper, penningmarknadsinstrument och standardiserade derivatinstrument som avses i punkterna 3-5 är föremål för offentlig handel på börslistan vid en fondbörs, eller för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och öppen marknadsplats.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

6) Övriga penninginstrument än de som avses i punkt 5, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningsskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 6

EMERGING MARKETS

samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

7) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

8) I övriga värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som nämns i punkterna 3-6, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

Placeringsbegränsningar:

I) Fondens medel kan vara placerade i en eller flera placeringsfonder.

II) Av fondens medel kan högst 20 % placeras i depositioner i samma kreditinstitut.

III) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

IV) För placeringsfonder, specialplaceringsfonder och placeringsbolag som inte omfattas av punkt 1 och 2 gäller följande placeringsbegränsningar:

a) Av fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, av samfundet mottagna depositioner eller sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden försäkras motpartsrisk i ifrågasvarande samfund.

Sådana placeringar i en emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument som överstiger 5 % av Fondens medel får sammanlagt utgöra högst 40 % av Fondens medel. Denna begränsning tillämpas ej på depositioner eller placeringar i icke-standardiserade derivatinstrument.

Till skillnad från ovan nämnda begränsning kan Fonden placera alla sina medel i en emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument om emittenten eller garanten är Finska staten, en kommun eller samkommun i Finland eller en stat, delstat eller annat lokalt offentligt samfund tillhörande Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Dyliga placeringar bör ha sitt ursprung i minst sex olika emissioner, och i ingen av emissionerna får placeringen överskrida 30 % av Fondens värde.

VI) Derivatinstrument skall inte öka Fondens totala risk utöver de i reglerna definierade aktie- och räntevikterna. Den sammanlagda risken av derivatinstrumenten följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerhet och totalpositionens deltatal. Det sammanlagda säkerhetskravet för derivatinstrument får inte överstiga 30 % av Fondens värde. Den sammanlagda risken av Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp

med hjälp av kravet på säkerhet duration och totalpositionens deltatal. Delta för hela portföljen får inte överstiga 1.

VII) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen, av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearingen sker någon annanstans bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepappersmarknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondandelsregistret och fondandelarna

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelar, och registrerar överlåtelserna av fondandelar. Fondandelarna kan delas i bråkdelar. En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B). Andelsägare kan byta ut en avkastningsandel mot en tillväxtandel eller vice versa.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier med sinsemellan olika förvaltningsavgifter. Varje fondandelsserie kan ha både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse fastställer för varje fondandelsserie de minimiteckningsantal som krävs för en teckning; dessa anges i gällande fondprospekt.

En fondandel berättigar till en kvotandel, i proportion till antalet fondandelar, av Fondens medel, med beaktande av fondandelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av nyteckning eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie stiger över en annan fondandelsseries minimiteckningsgräns, ändrar Fondbolaget på andelsägares begäran innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning det nya innehavet motsvarar vid ändringstidpunkten. Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av inlösen eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie sjunker under ifrågasvarande series minimiteckningsgräns, har Fondbolaget rätt att med hänsyn till objektivt bemötande av andelsägarna ändra innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning innehavet motsvarar.

På begäran av en fondandelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelar eller bråkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningskostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Fondandelar kan tecknas och inlösas under en specifik bankdag per vecka hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena och teckningsdagarna framgår av gällande fondprospekt. Uppgifterna om

fondandelarnas finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren bör i samband med teckningen meddela i vilken fondandelsserie han eller hon önskar teckna andelar. Om tecknaren inte vid teckningen meddelat om han eller hon önskar teckna tillväxt- eller avkastningsandelar, tecknas tillväxtandelar. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Fonden har en teckningsdag per vecka. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto två bankdagar före teckningsdagen (T-2) senast klockan 14.30 finländsk tid. Teckningsdagen för teckningar som anländer till teckningskontot efter klockan 14.30 är följande kalenderveckas teckningsdag. Då målfonden(-fonderna) är stängd(-a) flyttas teckningsdagen till nästa möjliga bankdag.

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller hennes identitet. Fondbolaget har rätt att avslå eller uppskjuta en verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om fondbolaget inte har getts tillräcklig information för att genomföra teckningen. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med teckningsdagens andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställts i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller per post, telefax eller e-post, eller på sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågakvarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösningsuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på **inlösendagen (T)**. Fonden har en inlösendag per vecka. Förverkligandet av inlösen förutsätter att inlösningsuppdraget har tagits emot av Fondbolaget två bankdagar innan inlösendagen (T-2) senast kl. 14.30 finländsk tid. För uppdrag som tagits emot efter kl. 14.30 den dagen blir inlösendagen följande kalenderveckas inlösendag. Om Fondbolag får uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

När målfonden(-fonderna) är stängd(-a) flyttas inlösendagen till nästa möjliga bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har influtit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Fondandelens inlösenpris är andelens värde på **inlösendagen**, minskat med uppdragsarvodena som fastställts i 8 §.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösnings- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

Vid teckning av fondandelar debiterar fondbolaget en teckningsprovision som kan vara högst 1 % av teckningssumman.

Vid inlösen av fondandelar kan fondbolaget debitera en inlösningsprovision som kan vara högst 1 % av inlösensumman.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dra av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 11:00 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs följande allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 11:00.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 11:00, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 11:00 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som kl. 11:00 finländsk tid fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

EMERGING MARKETS

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 11:00 finns att tillgå.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabankar och som kl. 11:00 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt som beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar, dock så att dels de avkastningsandelar som betalats ut för fondandelar, dels förvaltningsarvodenas olika storlekar, beaktas i fondandelsseriernas värden.

Fondandelsvärdet beräknas separat för varje fondandelsserie. Varje fondandelsseries proportion av Fondens totala värde beräknas genom att använda det relationstal som fås genom att multiplicera antalet fondandelar i serien med andelens värde dividerat med Fondens totala värde. Till den förmögenhet per fondandel som sålunda beräknats hänförs fondandelstypernas dagliga arvoden.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Förhållandet mellan avkastningsandelarnas och tillväxtandelarnas pris fastställs enligt avkastningen som årligen utdelas. Då beslutet om avkastning som skall betalas har fattats, subtraheras avkastningsandelens avkastning från avkastningsandelens värde; resultatet av denna subtraktion divideras med tillväxtandelens värde. Relationstalet som på så sätt fastställs mellan tillväxt- och avkastningsandelar består till följande avkastning fastställs. Tillväxtandelens värde beräknas genom att dividera fondandelsseriens värde med summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde beräknas genom att multiplicera

tillväxtandelens värde med relationstalet. Innan det första beslutet om avkastningsutdelning har fattats är relationstalet mellan tillväxt- och avkastningsandelarna 1; tillväxt- och avkastningsandelarnas värden är då sinsemellan desamma.

11 § Utdelning av avkastning

Fonden eftersträvar att till ägarna av Fondens avkastningsandel (B) som avkastning utdela ett belopp som motsvarar den årliga dividendavkastningen på aktieportföljen och ränteplaceringarnas effektiva ränteavkastning, dock minst 4 % av andelens värde på årets sista dag. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma beslutar om utdelningen i samband med att bokslutet fastställs.

Bolagsstämmans datum finns tillgängligt för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettider samt på Fondbolagets webbplats sedan kallelsen till bolagsstämma sänts. Avkastningen utbetalas till avkastningsandelarnas ägare som antecknats i fondandelsregistret, enligt registeruppgifterna som råder dagen för den ordinarie bolagsstämman, dock senast en månad efter Fondbolagets bolagsstämma. Om inget annat avtalats, betalas avkastningen till bankkontot avkastningsandelens ägare uppgett.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår

13 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugonedel (1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställts i Fondbolagets bolagsordning. Medlems mandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, kvartalsrapport, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt, halvårsrapport och kvartalsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten och kvartalsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektens prissättning är förknippad med svåra störningar;
- det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget betalas en förvaltningsprovision på högst 0,75 % om året av Fondens värde. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,1 % av Fondens värde.

Arvodet beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott.

De fonder som utgör Fondens placeringsobjekt har sina egna förvaltningsprovisioner. En del av fonderna kan därtill ha avkastningsbundna provisioner.

Från fondandelsvärdena som publiceras har ovan nämnda förvaltningsarvodet avdragits.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvodet publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänsteproducents debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

Seligson & Co Global Top 25 Brands Placeringsfond

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 16.6.2010. Detta är en översättning.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Placeringsfonden Seligson & Co Global Top 25 Brands (nedan Fonden), på finska Sijoiusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands, och på engelska Seligson & Co Global Top 25 Brands Fund.

2 § Fondbolaget

Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Seligson & Co Abp.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden är en internationell aktiefond.

Syftet med Fondens placeringsverksamhet är att ge andelsägarna en avkastning som följer den värdeutveckling som representeras av de 25 företag i världen som enligt fondbolaget äger de starkaste varumärkena. I valet beaktas endast välkända företag med betoning på bl.a. deras marknadsvärden och förväntade avkastning, deras "image" samt marknadsandel och -utbredning. I valprocessen används ytterligare globala reklambyråers eller rankinginstitut undersökningsmaterial.

Som Fondens jämförelseindex kan t.ex. vara Morgan Stanley Capital International World Consumer Discretionary avkastningskorrigerade index (50% vikt) och Morgan Stanley Capital International World Consumer Staples avkastningskorrigerade index (50% vikt). Fondens jämförelseindex bekräftas av fondbolagets styrelse och den publiceras i gällande fondprospekt.

Fonden placerar sina tillgångar i en aktiekorg som består av de 25 företag som enligt fondbolaget äger de starkaste varumärkena i världen, dock så att tobaks-, pornografi-, alkohol-, och vapenindustrin uteslutes. Fondens branschfördelning eftersträvs vara möjligast bred.

Fonden placerar en tredjedel av sina medel, i jämna delar, i de företag som äger de fem mest värdefulla varumärkena, och i de följande tjugo företagen två tredjedelar av medlen enligt samma princip. Porföljens sammansättning och företagens vikter följs upp och justeras enligt behov, dock så att andelen i en enskild emittent aldrig överskrider 10% av Fondens värde. Ifall rangordningen mellan varumärken ändras, ändrar Fonden sina innehav så snabbt som möjligt som det anses vara enligt andelsägarnas fördel.

Fondens tillgångar kan placeras enligt följande:

1) Aktier och aktiebundna instrument, såsom konvertibla skuldebrev, optionsbevis, personaloptioner, teckningsrätter, aktiedepositionsbevis och warranter globalt.

2) I penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.

3) För att effektivera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andel i placeringsfond eller i fondföretag, deposition i kreditinstitut, derivatinstrument, finansiellt index, valutakurs eller valuta. Motpart i handel med icke-standardiserade derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag vars hemort finns i en stat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning i följande OECD-medlemsstater: Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Schweiz och Förenta staterna. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 % av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som avses i punkt 6, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De värdepapper, penningmarknadsinstrument och standardiserade derivatinstrument som avses i punkterna 1–3 är föremål för offentlig handel på börslistan vid en fondbörs, eller för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och öppen marknadsplats.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

4) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 2, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningsskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 3 samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats

som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

5) I andelar i sådana placeringsfonder och fondbolag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller fondföretagsdirektivet och som auktoriserats i Finland eller i en annan stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

6) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

7) I värdepapper vilkas emissionsvillkor innefattar ett åtagande att göra värdepapperen föremål för handel inom ett år efter att de emitterats inom ett sådant omsättningssystem som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, förutsatt att handeln med all sannolikhet kan börja senast efter den nämnda tidens utgång.

8) I övriga värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som nämns i punkterna 1–4 och 7, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

Placeringsbegränsningar:

I) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, i inlåning som mottagits av sammanslutningen eller i sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden innebär en riskexponering mot den ifrågakvarande sammanslutningen.

II) Sådana placeringar i en emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument som överstiger 5 % av Fondens medel får sammanlagt utgöra högst 40 % av Fondens medel. Denna begränsning tillämpas inte på depositioner eller placeringar i sådana icke-standardiserade derivatinstrument vars motpart är ett sådant kreditinstitut som avses i punkt 6.

III) Fonden ökar inte genom derivatinstrument sin totala risk jämfört med en situation då Fondens alla medel är placerade på aktiemarknaden. Den sammanlagda risken i Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerheter samt den sammanlagda positionens deltavärde. Totalpositionens deltavärde får inte överstiga 1. Som säkerhet för derivatinstrument och repoavtal får ställas högst 25 % av Fondens värde.

IV) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i andelar i andra placeringsfonder eller fondbolag.

V) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

VI) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearing sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får

inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondandelsregistret och fondandelarna

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelar, och registrerar överlåtelserna av fondandelar. Fondandelarna kan delas i bråkdelar. En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B). Andelsägare kan byta ut en avkastningsandel mot en tillväxtandel eller vice versa.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier med sinsemellan olika förvaltningsavgifter. Varje fondandelsserie kan ha både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse fastställer för varje fondandelsserie de minimiteckningsantal som krävs för en teckning; dessa anges i gällande fondprospekt.

En fondandel berättigar till en kvotandel, i proportion till antalet fondandelar, av Fondens medel, med beaktande av fondandelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av nyteckning eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie stiger över en annan fondandelsseries minimiteckningsgräns, ändrar Fondbolaget på andelsägarens begäran innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning det nya innehavet motsvarar vid ändringstidpunkten. Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av inlösen eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie sjunker under ifrågakvarande series minimiteckningsgräns, har Fondbolaget rätt att med hänsyn till objektivt bemötande av andelsägarna ändra innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning innehavet motsvarar.

På begäran av en fondandelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelar eller bråkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningskostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Fondandelar kan under bankdagar tecknas och inlösas hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena framgår av gällande fondprospekt. Uppgifterna om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösningsprisen som baserar sig på andelarnas värde finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren bör i samband med teckningen meddela i vilken fondandelsserie han eller hon önskar teckna andelar. Om tecknaren inte vid teckningen meddelat om han eller hon önskar teckna tillväxt- eller avkastningsandelar, tecknas tillväxtandelar. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto en bankdag före teckningsdagen (T-1).

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller

GLOBAL TOP 25 BRANDS

hennes identitet. Fondbolaget har rätt att avslå eller uppskjuta en verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om fondbolaget inte har getts tillräcklig information för att genomföra teckningen. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med teckningsdagens andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställts i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller per post, telefax eller e-post, eller på annat sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

Inlösen

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågavarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösningsuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på inlösendagen (T) ifall inlösningsuppdraget har tagits emot av Fondbolaget under föregående bankdag (T-1) före kl. 17:00 finsk tid. För uppdrag som tagits emot efter kl. 17:00 finsk tid blir inlösendagen bankdagen efter följande bankdag. Om Fondbolaget får uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har influtit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Fondandelens inlösenpris är andelens värde på inlösendagen, minskat med uppdragsarvodena som fastställts i 8 §.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösnings- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

Fondbolaget uppbär vanligen inte någon skild teckningsprovision.

Om placeringstiden är under sex månader, uppbär Fondbolaget vid inlösen en handelsprovision, som kan vara högst 0,5 % av fondandelens värde. Handelsprovisionen betalas i sin helhet till Fonden, inte till Fondbolaget.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som

framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 11:00 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 11:00.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 11:00, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 11:00 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som kl. 11:00 finländsk tid fås genom offentliga prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 11:00 finns att tillgå.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabankers och som kl. 11:00 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt om beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar, dock så att dels de avkastningsandelar som betalats ut för fondandelar, dels förvaltningsarvodenas olika storlekar, beaktas i fondandelsseriernas värden.

Fondandelsvärdet beräknas separat för varje fondandelsserie. Varje fondandelsseries proportion av Fondens totala värde beräknas genom att använda det relationstal som fås genom att multiplicera antalet fondandelar i serien med andelens värde dividerat med Fondens totala värde. Till den förmögenhet per fondandel som sålunda beräknats hänförs fondandelstypernas dagliga arvoden.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Förhållandet mellan avkastnings- och tillväxtandelarnas pris fastställs enligt avkastningen som årligen utdelas. Då beslutet om avkastning som skall betalas har fattats, subtraheras avkastningsandelens avkastning från avkastningsandelens värde; resultatet av denna subtraktion divideras med tillväxtandelens värde. Relationstalet som på så sätt fastställs mellan tillväxt- och avkastningsandelar består till följande avkastning fastställs. Tillväxtandelens värde beräknas genom att dividera fondandelsseriens värde med summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde beräknas genom att multiplicera tillväxtandelens värde med relationstalet. Innan det första beslutet om avkastningsutdelning har fattats är relationstalet mellan tillväxt- och avkastningsandelarna 1; tillväxt- och avkastningsandelarnas värden är då sinsemellan desamma.

11 § Utdelning av avkastning

Fonden strävar efter att på Fondens avkastningsandelar (B) som avkastning utdela ett belopp som motsvarar den årliga dividendavkastningen på aktieportföljen, dock minst 4 % av andelens värde årets sista dag. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma beslutar om utdelningen i samband med att bokslutet fastställs.

Bolagsstämmans datum finns tillgängligt för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettider samt på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi) sedan kallelsen till bolagsstämma sänts. Avkastningen utbetalas till avkastningsandelarnas ägare som antecknats i fondandelsregistret, enligt registeruppgifterna som råder dagen för den ordinarie bolagsstämman, dock senast en (1) månad efter Fondbolagets bolagsstämma. Om inget annat avtalats, betalas avkastningen till bankkontot avkastningsandelens ägare uppgett.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

13 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugonedel (1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställts i Fondbolagets bolagsordning. Medlemsmandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt och halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- a) en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektets prissättning är förknippad med svåra störningar;
- b) det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- c) ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget uppbär ur Fondens medel ett förvaltningsarvode som årligen uppgår till högst 0,6 % av Fondens värde. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,1 % av Fondens värde.

Arvodet beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott. Från fondandelsvärdena som publiceras har förvaltningsarvodet avdragits.

Om Fonden placerar i en annan placeringsfond eller i ett fondföretag, debiteras förvaltningsarvode och förvaringsersättning för dessa placeringar enligt stadgarna för respektive fonder och fondföretag. Om en fond som Fondbolaget förvaltar utgör placeringsobjekt, debiteras arvoden inte till den del de redovisas till Fondbolaget.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvodet publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och

bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänsteproducents debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals Placeringsfond

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 16.6.2010. Detta är en översättning.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Placeringsfonden Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals (nedan Fonden), på finska Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals, och på engelska Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals.

2 § Fondbolaget

Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Seligson & Co Abp.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden är en internationell aktiefond.

Syftet med Fondens placeringsverksamhet är att ge andelsägarna en avkastning som följer den värdeutveckling som representeras av de 25 företag i världen som enligt fondbolaget hör till de ledande läkemedels-, medicinsk bioteknologi- eller företag som erbjuder stödfunktioner för dessa branscher. I valet beaktas företagets marknadsvärden och förväntade avkastning, deras betoning på forskning och produktutveckling samt marknadsandel och – utbredning.

Som Fondens jämförelseindex kan t.ex vara Morgan Stanley Capital International World Pharmaceuticals & Biotechnology avkastningskorrigerade index. Fondens jämförelseindex bekräftas av fondbolagets styrelse och den publiceras i gällande fondprospekt.

Fonden placerar sina tillgångar i en aktiekorg som består av de 25 företag i världen som enligt fondbolaget hör till de ledande läkemedels-, medicinsk bioteknologi- eller företag som erbjuder stödfunktioner för dessa branscher.

Fonden placerar en tredjedel av sina medel, i jämna delar, i de fem ledande företagen, och i de följande tjugo företagen två tredjedelar av medlen enligt samma princip. Portföljens sammansättning och företagets vikter följs upp och justeras enligt behov, dock så att andelen i en enskild emittent aldrig överskrider 10% av Fondens värde. Ifall rangordningen mellan företagen ändras, ändrar Fonden sina innehav så snabbt som möjligt som det anses vara enligt andelsägarnas fördel.

Fondens tillgångar kan placeras enligt följande:

1) Aktier och aktiebundna instrument, såsom konvertibla skuldebrev, optionsbevis, personaloptioner, teckningsrätter, aktiedepositionsbevis och warranter globalt.

2) I penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.

3) För att effektivera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andel i placeringsfond eller i fondföretag, deposition i kreditinstitut, derivatinstrument, finansiellt index, valutakurs eller valuta. Motpart i handel med icke-standardiserade derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag vars hemort finns i en stat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning i följande OECD-medlemsstater: Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Norge, Schweiz och Förenta staterna. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 % av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som avses i punkt 6, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De värdepapper, penningmarknadsinstrument och standardiserade derivatinstrument som avses i punkterna 1–3 är föremål för offentlig handel på börslistan vid en fondbörs, eller för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och öppen marknadsplats.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

4) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 2, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 3 samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder

GLOBAL TOP 25 PHARMACEUTICALS

och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

5) I andelar i sådana placeringsfonder och fondbolag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller fondföretagsdirektivet och som auktoriserats i Finland eller i en annan stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

6) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

7) I värdepapper vilkas emissionsvillkor innefattar ett åtagande att göra värdepapperen föremål för handel inom ett år efter att de emitterats inom ett sådant omsättningssystem som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, förutsatt att handeln med all sannolikhet kan börja senast efter den nämnda tidens utgång.

8) I övriga värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som nämns i punkterna 1–4 och 7, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

Placeringsbegränsningar:

I) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, i inlåning som mottagits av sammanslutningen eller i sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden innebär en riskexponering mot den ifrågavarande sammanslutningen.

II) Sådana placeringar i en emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument som överstiger 5 % av Fondens medel får sammanlagt utgöra högst 40 % av Fondens medel. Denna begränsning tillämpas inte på depositioner eller placeringar i sådana icke-standardiserade derivativinstrument vars motpart är ett sådant kreditinstitut som avses i punkt 6.

III) Fonden ökar inte genom derivatinstrument sin totala risk jämfört med en situation då Fondens alla medel är placerade på aktiemarknaden. Den sammanlagda risken i Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerheter samt den sammanlagda positionens deltavärde. Totalpositionens deltavärde får inte överstiga 1. Som säkerhet för derivatinstrument och repoavtal får ställas högst 25 % av Fondens värde.

IV) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i andelar i andra placeringsfonder eller fondböretag.

V) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

VI) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearingen sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och

penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondandelsregistret och fondandelarna

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelar, och registrerar överlåtelseerna av fondandelar. Fondandelarna kan delas i bråkdelar. En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B). Andelsägare kan byta ut en avkastningsandel mot en tillväxtandel eller vice versa.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier med sinsemellan olika förvaltningsavgifter. Varje fondandelsserie kan ha både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse fastställer för varje fondandelsserie de minimiteckningsantal som krävs för en teckning; dessa anges i gällande fondprospekt.

En fondandel berättigar till en kvotandel, i proportion till antalet fondandelar, av Fondens medel, med beaktande av fondandelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av nyteckning eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie stiger över en annan fondandelsseries minimiteckningsgräns, ändrar Fondbolaget på andelsägares begäran innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning det nya innehavet motsvarar vid ändringstidpunkten. Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av inlösen eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie sjunker under ifrågavarande series minimiteckningsgräns, har Fondbolaget rätt att med hänsyn till objektivt bemötande av andelsägarna ändra innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning innehavet motsvarar.

På begäran av en fondandelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelar eller bråkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningskostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Fondandelar kan under bankdagar tecknas och inlösas hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena framgår av gällande fondprospekt. Uppgifterna om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösningsprisen som baserar sig på andelarnas värde finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren bör i samband med teckningen meddela i vilken fondandelsserie han eller hon önskar teckna andelar. Om tecknaren inte vid teckningen meddelat om han eller hon önskar teckna tillväxt- eller avkastningsandelar, tecknas tillväxtandelar. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto en bankdag före teckningsdagen (T-1).

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller hennes identitet. Fondbolaget har rätt att avslå eller uppskjuta en

verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om fondbolaget inte har getts tillräcklig information för att genomföra teckningen. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med teckningsdagens andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställts i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller per post, telefax eller e-post, eller på annat sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

Inlösen

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågavarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösningsuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på inlösendagen (T) ifall inlösningsuppdraget har tagits emot av Fondbolaget under föregående bankdag (T-1) före kl. 17:00 finsk tid. För uppdrag som tagits emot efter kl. 17:00 finsk tid blir inlösendagen bankdagen efter följande bankdag. Om Fondbolaget får uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har inlutit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Fondandelens inlösenpris är andelens värde på inlösendagen, minskat med uppdragsarvodena som fastställts i 8 §.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösnings- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

Fondbolaget uppbär vanligen inte någon skild teckningsprovision.

Om placeringstiden är under sex månader, uppbär Fondbolaget vid inlösning en handelsprovision, som kan vara högst 0,5 % av fondandelens värde. Handelsprovisionen betalas i sin helhet till Fonden, inte till Fondbolaget.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 11:00 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 11:00.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 11:00, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 11:00 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som kl. 11:00 finländsk tid fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 11:00 finns att tillgå.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabankar och som kl. 11:00 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

GLOBAL TOP 25 PHARMACEUTICALS

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt om beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar, dock så att dels de avkastningsandelar som betalats ut för fondandelar, dels förvaltningsarvodenas olika storlekar, beaktas i fondandelsseriernas värden.

Fondandelsvärdet beräknas separat för varje fondandelsserie. Varje fondandelsseries proportion av Fondens totala värde beräknas genom att använda det relationstal som fås genom att multiplicera antalet fondandelar i serien med andelens värde dividerat med Fondens totala värde. Till den förmögenhet per fondandel som sålunda beräknats hänförs fondandelstypernas dagliga arvoden.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Förhållandet mellan avkastnings- och tillväxtandelarnas pris fastställs enligt avkastningen som årligen utdelas. Då beslutet om avkastning som skall betalas har fattats, subtraheras avkastningsandelens avkastning från avkastningsandelens värde; resultatet av denna subtraktion divideras med tillväxtandelens värde. Relationstalet som på så sätt fastställs mellan tillväxt- och avkastningsandelar består tills följande avkastning fastställs. Tillväxtandelens värde beräknas genom att dividera fondandelsseriens värde med summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde beräknas genom att multiplicera tillväxtandelens värde med relationstalet. Innan det första beslutet om avkastningsutdelning har fattats är relationstalet mellan tillväxt- och avkastningsandelarna 1; tillväxt- och avkastningsandelarnas värden är då sinsemellan desamma.

11 § Utdelning av avkastning

Fonden strävar efter att på Fondens avkastningsandelar (B) som avkastning utdela ett belopp som motsvarar den årliga dividendavkastningen på aktieportföljen, dock minst 4 % av andelens värde årets sista dag. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma beslutar om utdelningen i samband med att bokslutet fastställs.

Bolagsstämmans datum finns tillgängligt för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettider samt på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi) sedan kallelsen till bolagsstämma sänts. Avkastningen utbetalas till avkastningsandelarnas ägare som antecknats i fondandelsregistret, enligt registeruppgifterna som råder dagen för den ordinarie bolagsstämman, dock senast en (1) månad efter Fondbolagets bolagsstämma. Om inget annat avtalats, betalas avkastningen till bankkontot avkastningsandelens ägare uppgett.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

13 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugodel (1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställs i Fondbolagets bolagsordning. Medlems mandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt och halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- a) en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektens prissättning är förknippad med svåra störningar;
- b) det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- c) ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget uppbär ur Fondens medel ett förvaltningsarvode som årligen uppgår till högst 0,6 % av Fondens värde. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,1 % av Fondens värde.

Arvodet beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott. Från fondandelsvärdena som publiceras har förvaltningsarvodet avdragits.

Om Fonden placerar i en annan placeringsfond eller i ett fondföretag, debiteras förvaltningsarvode och förvaringsersättning för dessa placeringar enligt stadgarna för respektive fonder och fondföretag. Om en fond som Fondbolaget förvaltar utgör placeringsobjekt, debiteras arvoden inte till den del de redovisas till Fondbolaget.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvoden publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och

bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänsteproducents debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag..

Seligson & Co OMX Helsinki 25-indexandelsfond

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 16.6.2010. Detta är en översättning.

Alla tidsangivelser hänvisar till finsk tid och alla bankdagar är finska bankdagar.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Placeringsfonden Seligson & Co Seligson & Co OMX Helsinki 25 –indexandelsfond (nedan Fonden), på finska Sijoitusrahasto Seligson & Co Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuusrahassto, och på engelska Seligson & Co OMX Helsinki 25 Exchange Traded Fund (ETF).

2 § Fondbolaget

Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Svenska Handelsbanken AB, Finlands filialkontorsverksamhet. Förvaringsinstitutets hemort är Helsingfors och dess huvudsakliga verksamhetsområde är kreditanstaltverksamhet.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden är en aktieindexfond, som placerar sina medel i aktier som ingår i OMX Helsingfors 25 –aktieindexet uträknat av OMX.

Syftet med Fondens placeringsverksamhet är att ge en avkastning som följer avkastningen för OMX Helsingfors 25 –aktieindexet (nedan Index) och på så sätt erbjuda en enkel och kostnadseffektiv möjlighet att placera i en diversifierad aktieportfölj, som representerar avkastningen för de 25 mest omsatta aktierna på Helsingfors börs. Vanligtvis äger fonden direkt de aktier som ingår i indexet. Fonden strävar efter att hålla de kontanta medlen möjligast låga, men tillräckliga för den dagliga verksamheten. Fonden placerar sina medel i helhet i de länder som är representerade i jämförelseindexet.

I placeringsverksamheten strävas till att fondandelens värde motsvarar en hundraedel (1/100) av indextalets värde. Det är möjligt att Fonden inte exakt kan följa utvecklingen av Indexet, vilket innebär att fondandelens värde avviker från denna målsättning. Avvikelsen kan bero t.ex. på någon av följande faktorer:

- En minskning av Fondens medel pga utförd inlösenuppgång
- Fondens portfölj är inte identisk med Indexet t.ex. på grund av avrundningar i antalet aktier
- Anpassandet av Fondens innehav i samband med ändringen av indexkompositionen sker inte vid samma tidpunkt i Fonden som i Indexet
- Fonden har kontanta medel för den dagliga portföljförvaltningen eller Fonden har erhållit intäkter genom dividender eller upplagda aktielånsavtal
- Fondens intäkter och kostnader är inte identiska med kostnaderna för den aktiekorg som motsvarar Indexsammansättningen.

- Fonden är tvungen att realisera placeringar för att kunna täcka Fondens kostnader

Ifall en enskild innehavs vikt i indexet ändras signifikant, ändrar fonden motsvarande sitt innehav så snabbt som möjligt, andelsägarnas intressen beaktat.

Fondens tillgångar kan placeras enligt följande:

1) I aktier och aktiebundna instrument i de länder som är representerade i OMX Helsingfors 25 -indexet.

2) I penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.

3) För att effektivera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andel i placeringsfond eller i fondföretag, deposition i kreditinstitut, derivatinstrument, finansiellt index, valutakurs eller valuta. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 % av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som avses i punkt 5, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De i punkt 1-3 avsedda värdepappren, penningmarknadsinstrumenten och standardiserade derivatinstrumenten utgör föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista, eller är föremål för handel på reglerade marknadsplatser som fungerar fortlöpande, är erkända och öppna för allmänheten globalt, där handel med aktier som ingår i OMX Helsingfors 25 –indexet sker.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

4) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 2, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningsskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 3 samt på vilken tillämpas och som iaktar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats

som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

5) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

6) I värdepapper vilkas emissionsvillkor innefattar ett åtagande att göra värdepapperen föremål för handel inom ett år efter att de emitterats inom ett sådant omsättningssystem som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, förutsatt att handeln med all sannolikhet kan börja senast efter den nämnda tidens utgång.

7) I övriga värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som nämns i punkterna 1–4 och 6, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

Placeringsbegränsningar:

I) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, i inlåning som mottagits av sammanslutningen eller i sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden innebär en riskexponering mot den ifrågasatt sammanslutningen.

II) Fondens mål är att enligt 73 a § i lagen om placeringsfonder efterbilda ett index som har en tillräckligt diversifierad sammansättning för att ligga till grund för Fonden och som efterbildar Fondens underliggande marknad på det sätt som avses i lagen. Följaktligen får Fonden placera sammanlagt högst en femtedel (20 %) av sina tillgångar i en och samma emittents aktier eller masskuldebrev. Vidare får Fonden placera högst 35 hundraedelar (35 %) av Fondens tillgångar i en och samma emittents aktier eller masskuldebrev, om detta är motiverat på grund av exceptionella marknadsvillkor eller om ifrågasatt värdepapper i hög grad dominerar det index som skall efterbildas. Placeringar upp till denna gräns är bara tillåtna i fråga om en enda emittent.

III) Fonden ökar inte genom derivatinstrument sin totala risk jämfört med en situation då Fondens alla medel är placerade på aktiemarknaden. Den sammanlagda risken i Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerheter samt den sammanlagda positionens deltavärde. Totalpositionens deltavärde får inte överstiga 1. Som säkerhet för derivatinstrument och repoavtal får ställas högst 25 % av Fondens värde.

IV) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

V) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearing sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om

de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondandelsregistret och fondandelarna

Fonden är uppdelad i fondandelar. Fondandelarna är sinsemellan lika stora och en fondandel berättigar till en kvotandel av Fondens medel.

Fondandelen är föremål för offentlig handel på Helsingfors Börs. Man kan idka handel med fondandelen på Helsingfors Börs såsom med aktier, även med mängder som inte är jämt dividerbara med antalet andelar i en Teckningskomposition. Fondens fondandelar finns i värdeandelssystemet. Fondens andelsregister upprätthålls i Euroclear Finland Ab. Dess roll definieras noggrannare i 11 §. Fonden har enbart avkastningsandelar.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Inlösen av fondandelar kan göras mot Teckningskompositionen eller en multipel av denna (detta förfarande kan kallas för Primärteckning /-inlösen). En teckningskomposition motsvarar 25.000 fondandelar. Fondbolagets styrelse bestämmer om ändringar i Teckningskompositionen i multiplar av 25.000, förutsatt att det finns motiverade skäl att göra detta på grund av utvecklingen i marknadsvärdet.

Det är möjligt att teckna och lösa in fondandelar hos Fondbolaget varje finsk börsdag.

Teckningskomposition

Vid teckning av andelar får tecknaren ett antal andelar motsvarande en (1) Teckningskomposition eller multiplar av denna, och Fonden får av tecknaren en av Fondbolaget definierad aktiekorg och penningandelen som tillsammans utgör Teckningskompositionen.

Vid inlösen av andelar får inlösaren aktiekorgen och penningandelen motsvarande en (1) Teckningskomposition eller multiplar av denna, och Fonden får av inlösaren fondandelar motsvarande Teckningskompositionen eller multiplar av denna. Möjligheten till kontantinlösen behandlas senare i 7 § under Kontantinlösen.

Fondbolaget bekräftar Teckningskompositionen i samband med värdeberäkningen. Den bekräftade Teckningskompositionen är i kraft till följande börsdag kl 15:00.

Teckningskompositionen definieras så, att dess värde motsvarar värdet på den mängd andelar som ingår i teckningskompositionen. Sammansättningen av teckningskompositionen är följande:

- värdepapper: mängden värdepapper för varje enskilt värdepappersslag i förhållande till dess relativa vikt i Fondens avrundat till närmaste heltal

- penningandel: Skillnaden mellan värdet på värdepapperen i Teckningskompositionen och värdet på de motsvarande fondandelarna.

Förfarandet vid teckning av fondandelar

Vid teckning av fondandelar tecknar tecknaren en mängd fondandelar som motsvarar Teckningskompositionen till värdet av Teckningskompositionen, och Fonden köper av tecknaren de aktier som tillhör Teckningskompositionen. Dessa överlåtelser sker följande börsdag efter teckningsdagen, och Fondens och tecknarens fordringar nettas ut mot varandra. Affären förverkligas i den offentliga handeln på börsen.

En teckning görs genom att framföra ett teckningskrav till börsmäklare godkänd av Fondbolaget som tar emot teckningsuppdrag (Teckningsförmedlare). Det för tecknaren bindande kravet skall göras före kl 15.00. Ifall teckningsuppdraget kommer till Fondbolaget efter kl. 15.00, är teckningsuppdraget inte längre giltigt. Tecknaren bör se till, att aktierna som ingår i Teckningskompositionen eller en multipel

OMX HELSINKI 25 -INDEXANDELSFOND

av denna finns på tecknarens värdeandelskonto, och att penningandelen har betalats till den börsmäklare, som mottagit teckningsuppdraget före ifrågavarande tidpunkt. En förutsättning för att teckningen kan genomföras är, att börsmäklaren har förverkligat de nödvändiga aktietransaktionerna i offentlig handel före kl. 16.00. Clearing av affärerna sker följande clearingdag.

Fondbolaget levererar åt tecknaren fondandelar motsvarande en Teckningskomposition eller en multipel av denna följande börsdag. Ifall det varit leveransproblem vid clearingen av aktieaffärerna, eller penningandelen är olevererad, bokar Fondbolaget en överlåtelsebegränsning på fondandelarna. Överlåtelsebegränsningen är i kraft ända tills Teckningskompositionen i sin helhet är Fondbolaget tillhanda. Tecknaren ansvarar för möjliga kostnader som kan uppstå vid bokningen av överlåtelsebegränsningen.

Uppgifterna om börsförmedlare som tar emot teckningsuppdrag finns tillgängliga hos Fondbolaget och på Fondens webbplats.

Teckningsuppdraget kan annulleras enbart med tillstånd från Fondbolaget.

Förfarande vid inlösen av fondandelar

Vid inlösen av fondandelar, löser Fonden in andelar motsvarande en Teckningskomposition eller en multipel av denna till det värde som anges i teckningskompositionen, och inlösaren köper aktierna som ingår i Teckningskompositionen eller en multipel av denna av Fonden. Dessa överlåtelser sker följande börsdag efter inlösendagen, och Fondens och inlösarens fordringar nettas ut mot varandra. Affären förverkligas i den offentliga handeln på börsen.

En inlösen förverkligas genom att leverera ett bindande inlösenuppdrag till en börsmäklare godkänd av Fondbolaget som tar emot inlösenuppdrag i Fonden (Teckningsförmedlare). Inlösenuppdraget måste ges före kl. 15.00. Ifall inlösenuppdraget emottas av Fondbolaget efter kl. 15.00, är inlösenuppdraget inte längre giltigt. Inlösaren bör se till, att den mängd fondandelar som ingår i Teckningskompositionen finns på inlösarens värdeandelskonto före ifrågavarande tidpunkt. En överlåtelsebegränsning bokas på inlösarens värdeandelskonto för Fondbolaget. En förutsättning för att inlösen kan genomföras är, att börsmäklaren har förverkligat de nödvändiga aktietransaktionerna i offentlig handel före kl. 16.00. Clearing av affärerna sker följande clearingdag.

Fondbolaget levererar aktierna i Teckningskompositionen eller en multipel av denna till inlösaren börsdagen efter att inlösenuppdraget mottagits, efter att Fondbolaget försäkrat sig om att fondandelarna motsvarande Teckningskompositionen har överfört till Fonden.

Ifall samtliga värdepapper som behövs till inlösen inte tillfälligt finns tillgängliga pga att Fondens medel har placerats i enlighet med 5 § i andra värdepapper än i de som finns representerade i Indexet, bör Fondbolaget utan dröjsmål skaffa de nödvändiga värdepappren för att kunna förverkliga inlösenuppdraget. Till inlösaren levereras de aktier och den penningandel, som motsvarar Teckningskompositionen den dag då inlösenuppdraget inlämnades före kl. 15.00.

Inlösenuppdraget kan annulleras enbart med tillstånd av Fondbolaget. Fondbolaget har rätt att förkasta inlösenkravet ifall det finns motiverade skäl till det.

Information om de börsförmedlare som tar emot inlösenuppdrag finns tillgänglig hos Fondbolaget och på Fondens webbplats.

Kontantinlösen

Fondbolaget godkänner kontantinlösen som är lägre än beloppet för en Teckningskomposition.

Inlösen förverkligas genom att leverera en bindande skriftlig inlösenanmälan Fondbolaget före kl. 15.00. Inlösaren bör se till, att de

andelar som skall lösas in finns på inlösarens värdeandelskonto före ifrågavarande tidpunkt. En överlåtelsebegränsning bokas på inlösarens värdeandelskonto till förmån för Fondbolaget.

Inlösenpriset är fondandelens värde följande börsdag, uträknad enligt 10 §, med avdrag för gällande inlösenarvode.

Ifall fondandelarna inte finns Fonden tillhanda börsdagen efter inlösendagen, blir inlösenuppdraget ogiltigt. Inlösaren ansvarar för de kostnader, som uppstår för Fonden eller Fondbolaget som följd av det ogiltiga uppdraget.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har influiter. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Kontantinlösenuppdraget kan annulleras enbart med tillstånd från Fondbolaget

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

Fondbolaget uppstår en provision för teckning och inlösen enligt Teckningskompositionen. Provisionen är högst 1 000 euro oberoende av multipeln med vilken Teckningskompositionen tecknas eller inlöses.

Inlösenprovisionen vid kontantinlösen är 3 % av inlösenuppdragets värde, dock minst 250 euro.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten sammanfaller med handelsdagens avslut för börsen i Helsingfors.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som är den officiella slutkursen på Helsingfors Börs.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder som är den officiella slutkursen på Helsingfors Börs, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som sammanfaller med handelsdagens avslut för börsen i Helsingfors så som publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem och sammanfaller med handelsdagens avslut för börsen i Helsingfors, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield

spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som sammanfaller med handelsdagens avslut för börsen i Helsingfors och publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som sammanfaller med handelsdagens avslut för börsen i Helsingfors och fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som finns att tillgå och sammanfaller med handelsdagens avslut för börsen i Helsingfors.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabankerna och som sammanfaller med handelsdagens avslut för börsen i Helsingfors samt finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen.

Huvudsakligen värderas Fondens innehav så som i beräkningen av dess jämförelseindex. Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt som beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principerna som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som börsen i Helsingfors håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar. Fondandelsvärdet räknas ut med 1/100-dels noggrannhet.

11 § Värdeandelssystemet

Fondens fondandelar tillhör värdeandelssystemet.

Enbart de andelsägare har rätt till avkastning från Fonden:

- 1) som på den på förhand bestämda avstämningsdagen är märkta som ägare av fondandelarna i andelsregistret;
- 2) vars rätt till utdelning registrerats på värdeandelsskontot, vars ägare är märkt som andelsägare i andelsägarregistret; eller
- 3) om fondandelen är förvaltarregistrerad, på vars värdeandelsskonto fondandelen är registrerad på avstämningsdagen, och vars förvaltare av fondandelarna är registrerad i fondandelsregistret som fondandelens förvaltare enligt värdeandelsslagens 28 §.

12 § Utdelning av avkastning

Fonden eftersträvar att till ägarna av fondandelarna utdela avkastning så, att Fondens värdeutveckling motsvarar Indexets värdeutveckling. Det utdelningsbara beloppet per fondandel är fondandelens värde avdraget med en hundraedels indexvärde under motsvarande tidpunkt. På så sätt fästs andelsvärdet fast i indextalets hundraedel.

Fondbolagets bolagsstämma bestämmer om tidpunkten och storleken gällande utdelningen. Fondbolagets bolagsstämma kan också bestämma om extraordinär utdelning, om detta är motiverat ur placeringsverksamhetens perspektiv.

Avstämningsdagen för utdelningen bestäms så, att mellan beslutet på bolagsstämman och avstämningsdagen blir den tid som krävs för att börsaffärerna skall clearas. Som betalningsdag bestäms den femte bankdagen efter avstämningsdagen. Utdelningen betalas enligt de regler som Euroclear Finland fastställer.

Fondandelsägarens rätt till utdelningen fastställs i 11 §.

13 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

14 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugondedel (1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

15 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds som börsmeddelande, brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds som börsmeddelande, brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

16 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställts i Fondbolagets bolagsordning. Medlems mandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

17 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt och halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

18 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller har publicerats som börsmeddelande eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

19 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- a) en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektens prissättning är förknippad med svåra störningar;
- b) det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- c) ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

20 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

21 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget uppbär ur Fondens medel ett förvaltningsarvode som årligen uppgår till högst 0,18 % av Fondens värde. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet.

Arvodet beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott. Från fondandelsvärdena som publiceras har förvaltningsarvodet avdragits.

Om Fonden placerar i en annan placeringsfond eller i ett fondföretag, debiteras förvaltningsarvode och förvaringsersättning för dessa placeringar enligt stadgarna för respektive fonder och fondföretag. Om en fond som Fondbolaget förvaltar utgör placeringsobjekt, debiteras arvoden inte till den del de redovisas till Fondbolaget.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvodet publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänsteproducents debitering.

22 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

Seligson & Co Penningmarknadsfond AAA

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 16.11.2011. Detta är en översättning.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Placeringsfonden Seligson & Co Penningmarknadsfond AAA (nedan Fonden), på finska Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA, och på engelska Seligson & Co Euro Money Market Fund AAA.

2 § Fondbolaget

Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Seligson & Co Abp.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden placerar i euromässiga korta ränteplaceringar (och är alltså en penningmarknadsfond enligt den europeiska värdepapperstillsynskommittén ESMA:s (fd. CESR) rekommendationer).

Fonden är inte en indexfond, men dess ränterisk eftersträvas vara så nära tre (3) månaders ränterisk som möjligt. Fondens jämförelseindex är ett index som beskriver avkastningen av tre månaders Euriborräntan.

Fonden strävar efter att bibehålla sitt kapital under en placeringstid som motsvarar dess ränteplaceringars genomsnittliga löptid, samt efter att ge andelsägarna en jämn avkastning som är i linje med den avkastning som ges av euromässiga skuldförbindelser och placeringscertifikat emitterade av stater och banker med god kreditvärdighet. Det är möjligt att fonden inte uppnår målet för sina investeringar i alla marknadsförhållanden.

Fonden placerar i klassificerade och/eller oklassificerade räntebärande instrument, som Fondbolaget bedömer vara av hög kvalitet.

Ett klassificerat räntebärande instrument är ett instrument som har ett av de båda högsta tillgängliga kortfristiga kreditbetygen tilldelat av ett eller flera av Fondbolaget utvalda kreditvärderingsinstitut.

Ett oklassificerat räntebärande instrument har inte ett sådant kreditbetyg. Ett sådant instrument skall enligt Fondbolagets uppskattning ha minst motsvarande kreditvärdighet.

Ifall kreditbetyget på ett av fonden ägt klassificerat värdepapper sjunker under de ovan nämnda båda högsta kreditbetygen, säljs detta räntebärande instrument snarast möjligt med beaktande av fondandelsägarnas intressen samt fondens eftersträvan att bibehålla sitt kapital.

Fonden kan placera i certifikat emitterade av andra företag än banker enbart ifall lånet eller företaget kan anses ha statligt garanti eller ha kreditvärdighet av högsta klass (AAA, Aaa) och certifikat emitterade av företag som ägs till över 90 % av en stat inom euroområdet.

Enskilda placeringar kan ha en löptid på högst 2 år, med förutsättningen att följande möjliga räntebindningsdag är om högst 397 dagar.

Den med vägt medeltal beräknade livlängden på fondens placeringar, mätt med det av den europeiska värdepapperstillsynskommittén ESMA (fd. CESR) rekommenderade WAL-nyckeltalet, är högst 12 månader och fondens med vägt medeltal beräknade löptid, mätt med det av den europeiska värdepapperstillsynskommittén ESMA (fd. CESR) rekommenderade WAM-nyckeltalet, är högst 6 månader.

Fonden placerar inte i aktier eller aktierelaterade instrument.

Fondens tillgångar kan placeras enligt följande:

1) Euromässiga masskuldebrev, penningmarknadsinstrument och andra räntebärande instrument som är föremål för offentlig handel.

2) För att effektivera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiellt index eller deposition i kreditinstitut. Motpart i handel med icke-standardiserade derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag vars hemort finns i en stat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning i följande OECD-medlemsstater: Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Schweiz och Förenta staterna. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 % av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som avses i punkt 5, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar.

Fonden använda valutaderivat endast för att säkra tillgångarna och minska riskerna förknippade med placeringsverksamhet i de valutor som Fonden har placeringar i.

De värdepapper, penningmarknadsinstrument och standardiserade derivatinstrument som avses i punkterna 1–2 är föremål för offentlig handel på börslistan vid en fondbörs, eller för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och öppen marknadsplats.

3) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 1, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningsskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 2

PENNINGMARKNADSFOND AAA

samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

4) I andelar i sådana placeringsfonder och fondbolag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller fondföretagsdirektivet och som auktoriserats i Finland eller i en annan stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, förutsatt att placeringsfonden eller fondbolagets andel uppfyller kraven på Penningmarknadsfonder eller Korta penningmarknadsfonder enligt ESMA:s (fd. CESR) rekommendationer.

5) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Placeringsbegränsningar:

I) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, i inlåning som mottagits av sammanslutningen eller i sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden innebär en riskexponering mot den ifrågakommande sammanslutningen.

II) Sådana placeringar i en emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument som överstiger 5 % av Fondens medel får sammanlagt utgöra högst 40 % av Fondens medel. Denna begränsning tillämpas inte på depositioner eller placeringar i sådana icke-standardiserade derivatinstrument vars motpart är ett sådant kreditinstitut som avses i punkt 5.

Avvikande från det som beskrivs ovan kan Fonden placera alla sina medel i samma emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument, vars emittent är Finlands stat, en finsk kommun eller kommunkoalition eller en stat som tillhör det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, en delstat till en dylik stat eller annat offentligt samfund. Ifrågakommande placeringar skall vara från minst sex olika emissioner, och högst 30% av fondens medel får placeras i samma emission.

III) Fonden ökar inte genom derivatinstrument sin totala risk jämfört med en situation då Fondens alla medel är placerade på räntemarknaden. Den sammanlagda risken i Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerheter samt den sammanlagda positionens deltavärde. Totalpositionens deltavärde får inte överstiga 1. Som säkerhet för derivatinstrument och repoavtal får ställas högst 25 % av Fondens värde.

IV) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i andelar i andra placeringsfonder eller fondföretag, som uppfyller kraven på penningmarknadsfonder eller korta penningmarknadsfonder.

V) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

VI) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearingen sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondandelsregistret och fondandelarna

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelar, och registrerar överlåtelseerna av fondandelar. Fondandelarna kan delas i bråkdelar. En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B). Andelsägare kan byta ut en avkastningsandel mot en tillväxtandel eller vice versa.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier med sinsemellan olika förvaltningsavgifter. Varje fondandelsserie kan ha både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse fastställer för varje fondandelsserie de minimiteckningsantal som krävs för en teckning; dessa anges i gällande fondprospekt.

En fondandel berättigar till en kvotandel, i proportion till antalet fondandelar, av Fondens medel, med beaktande av fondandelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av nyteckning eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie stiger över en annan fondandelsseries minimiteckningsgräns, ändrar Fondbolaget på andelsägarens begäran innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning det nya innehavet motsvarar vid ändringstidpunkten. Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av inlösen eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie sjunker under ifrågakommande series minimiteckningsgräns, har Fondbolaget rätt att med hänsyn till objektivt bemötande av andelsägarna ändra innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning innehavet motsvarar.

På begäran av en fondandelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelar eller bråkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningsskostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Fondandelar kan under bankdagar tecknas och inlösas hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena framgår av gällande fondprospekt.

Uppgifterna om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösningsprisen som baserar sig på andelarnas värde finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren bör i samband med teckningen meddela i vilken fondandelsserie han eller hon önskar teckna andelar. Om tecknaren inte vid teckningen meddelat om han eller hon önskar teckna tillväxt- eller avkastningsandelar, tecknas tillväxtandelar. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto senast kl. 14:30 finsk tid på teckningsdagen. Teckningsdagen för teckningssummor som kommit in på Fondens teckningskonto efter klockan 14.30 är följande bankdag efter ovan definierade teckningsdag.

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller hennes identitet. Fondbolaget har rätt att avslå eller uppskjuta en verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om fondbolaget inte har getts tillräcklig information för att genomföra teckningen. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med **teckningsdagens** andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställts i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller per post, telefax eller e-post, eller på annat sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

Inlösen

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågavarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösningsuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på **inlösendagen (T)** ifall inlösningsuppdraget har tagits emot av Fondbolaget före kl. 10:00 finsk tid. För uppdrag som tagits emot efter kl. 10:00 finsk tid blir inlösendagen följande bankdag. Om Fondbolag får uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har influtit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Fondandelens inlösenpris är andelens värde på **inlösendagen**, minskat med uppdragsarvodena som fastställts i 8 §.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösnings- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

Fondbolaget uppstår inte någon skild tecknings- eller inlösenprovision.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 14.30 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 14.30.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 14.30, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 14.30 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som kl. 14.30 finländsk tid fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 14.30 finns att tillgå.

PENNINGMARKNADSFOND AAA

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabankers och som kl. 14.30 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt som beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar, dock så att dels de avkastningsandelar som betalats ut för fondandelar, dels förvaltningsarvodenas olika storlekar, beaktas i fondandelsseriernas värden.

Fondandelsvärdet beräknas separat för varje fondandelsserie. Varje fondandelsseries proportion av Fondens totala värde beräknas genom att använda det relationstal som fås genom att multiplicera antalet fondandelar i serien med andelens värde dividerat med Fondens totala värde. Till den förmögenhet per fondandel som sålunda beräknats hänförs fondandelstypernas dagliga arvoden.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Förhållandet mellan avkastnings- och tillväxtandelarnas pris fastställs enligt avkastningen som årligen utdelas. Då beslutet om avkastning som skall betalas har fattats, subtraheras avkastningsandelens avkastning från avkastningsandelens värde; resultatet av denna subtraktion divideras med tillväxtandelens värde. Relationstalet som på så sätt fastställs mellan tillväxt- och avkastningsandelar består tills följande avkastning fastställs. Tillväxtandelens värde beräknas genom att dividera fondandelsseriens värde med summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde beräknas genom att multiplicera tillväxtandelens värde med relationstalet. Innan det första beslutet om avkastningsutdelning har fattats är relationstalet mellan tillväxt- och avkastningsandelarna 1; tillväxt- och avkastningsandelarnas värden är då sinsemellan desamma.

11 § Utdelning av avkastning

Fonden eftersträvar att till ägarna av Fondens avkastningsandelar (B) som avkastning utdela ett belopp som motsvarar den årliga dividendavkastningen på aktieportföljen, dock minst 4 % av andelens värde på årets sista dag. Fondbolagets bolagsstämma beslutar om utdelningens belopp i samband med att bokslutet godkänns.

Bolagsstämmans datum finns tillgängligt för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettider samt på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi) sedan kallelsen till bolagsstämma sänts. Avkastningen utbetalas till avkastningsandelarnas ägare som antecknats i fondandelsregistret, enligt registeruppgifterna som råder dagen för den ordinarie bolagsstämman, dock senast en (1) månad efter Fondbolagets bolagsstämma. Om inget annat avtalats, betalas avkastningen till bankkontot avkastningsandelens ägare uppgett.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

13 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugonedel (1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i

andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställts i Fondbolagets bolagsordning. Medlems mandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt och halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektens prissättning är förknippad med svåra störningar;
- det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget uppbär ur Fondens medel ett förvaltningsarvode som årligen uppgår till högst 0,18 % av Fondens värde. I

förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,05 % av Fondens värde.

Arvodet beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott. Från fondandelsvärdena som publiceras har förvaltningsarvodet avdragits.

Om Fonden placerar i en annan placeringsfond eller i ett fondföretag, debiteras förvaltningsarvode och förvaringsersättning för dessa placeringar enligt stadgarna för respektive fonder och fondföretag. Om en fond som Fondbolaget förvaltar utgör placeringsobjekt, debiteras arvoden inte till den del de redovisas till Fondbolaget.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvodet publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänstproducents debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

Seligson & Co Euro Corporate Bond-indexfond

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 16.6.2010. Detta är en översättning.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Placeringsfonden Seligson & Co Euro Corporate Bond (nedan Fonden), på finska Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond, och på engelska Seligson & Co Euro Corporate Bond Fund.

2 § Fondbolaget

Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Seligson & Co Abp.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden är en obligationsfond som placerar i euromässiga masskuldebrev som emitterats av företag. Syftet med Fondens placeringsverksamhet är att ge andelsägarna en avkastning som följer ett index som beskriver avkastningen av de euromässiga masskuldebrev emitterade av företag med åtminstone investment grade -rating (BBB-, Baa3), t.ex. Merrill Lynch EMU Corporate Non-Financial Index.

Fonden placerar sina medel i en diversifierad ränteportfölj och följer indexet. Fondens målsättning är inte att äga alla värdepapper som inkluderats i indexet, utan endast ett representativt sampel av ifrågavarande värdepapper. Målet är att efterlikna indexets maturitetsfördelning, ränterisk och kreditvärdighetsmått. Eventuella avvikelser från indexet siktar på att hålla handelskostnaderna möjligast låga och likviditeten så bra som möjligt. En tillfällig avvikelse från indexet kan också uppstå genom en fondteckning vilken inte ännu placerats, eller en inlösning som förorsakar en minskning av fondens medel.

Fondens ränterisk (duration) följer jämförelseindexets ränterisk och är i normala fall mellan 4 – 7 år.

Fondens tillgångar kan placeras enligt följande:

- 1) Euromässiga masskuldebrev som emitterats av företag och stater.
- 2) I penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.
- 3) För att effektivera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andel i placeringsfond eller i fondföretag, deposition i kreditinstitut, derivatinstrument, finansiellt index, valutakurs eller valuta. Motpart i handel med icke-

standardiserade derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag vars hemort finns i en stat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning i följande OECD-medlemsstater: Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Schweiz och Förenta staterna. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 % av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som avses i punkt 6, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De värdepapper, penningmarknadsinstrument och standardiserade derivatinstrument som avses i punkterna 1–3 är föremål för offentlig handel på börslistan vid en fondbörs, eller för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och öppen marknadsplats.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

4) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 2, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningsskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 3 samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

5) I andelar i sådana placeringsfonder och fondbolag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller fondföretagsdirektivet och som auktoriserats i Finland eller i en annan stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

6) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

7) I värdepapper vilkas emissionsvillkor innefattar ett åtagande att göra värdepapperen föremål för handel inom ett år efter att de emitterats inom ett sådant omsättningssystem som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, förutsatt att handeln med all sannolikhet kan börja senast efter den nämnda tidens utgång.

8) I övriga värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som nämns i punkterna 1–4 och 7, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

Placeringsbegränsningar:

I) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, i inlåning som mottagits av sammanslutningen eller i sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden innebär en riskexponering mot den ifrågakvarande sammanslutningen.

II) Sådana placeringar i en emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument som överstiger 5 % av Fondens medel får sammanlagt utgöra högst 40 % av Fondens medel. Denna begränsning tillämpas inte på depositioner eller placeringar i sådana icke-standardiserade derivativinstrument vars motpart är ett sådant kreditinstitut som avses i punkt 6.

Avvikande från det som beskrivs ovan kan Fonden placera alla sina medel i samma emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument, vars emittent är Finlands stat, en finsk kommun eller kommunkoalition eller en stat som tillhör det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, en delstat till en dylik stat eller annat offentligt samfund. Ifrågakvarande placeringar skall vara från minst sex olika emissioner, och högst 30% av fondens medel får placeras i samma emission.

III) Fonden ökar inte genom derivatinstrument sin totala risk jämfört med en situation då Fondens alla medel är placerade på räntemarknader. Den sammanlagda risken i Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerheter samt den sammanlagda positionens deltavärde. Totalpositionens deltavärde får inte överstiga 1. Som säkerhet för derivatinstrument och repoavtal får ställas högst 25 % av Fondens värde.

IV) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i andelar i andra placeringsfonder eller fondföretag.

V) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

VI) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearingens sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondandelsregistret och fondandelarna

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelare, och registrerar överlåtelseerna av fondandelare. Fondandelarna kan delas i bråkdelar. En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B). Andelsägare kan byta ut en avkastningsandel mot en tillväxtandel eller vice versa.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier med sinsemellan olika förvaltningsavgifter. Varje fondandelsserie kan ha både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse fastställer för varje fondandelsserie de minimiteckningsantal som krävs för en teckning; dessa anges i gällande fondprospekt.

En fondandel berättigar till en kvotandel, i proportion till antalet fondandelare, av Fondens medel, med beaktande av fondandelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av nyteckning eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie stiger över en annan fondandelsseries minimiteckningsgräns, ändrar Fondbolaget på andelsägarens begäran innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning det nya innehavet motsvarar vid ändringstidpunkten. Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av inlösen eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie sjunker under ifrågakvarande series minimiteckningsgräns, har Fondbolaget rätt att med hänsyn till objektivt bemötande av andelsägarna ändra innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning innehavet motsvarar.

På begäran av en fondandelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelare eller bråkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningskostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelare

Fondandelare kan under bankdagar tecknas och inlösas hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena framgår av gällande fondprospekt. Uppgifterna om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösningsprisen som baserar sig på andelarnas värde finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren bör i samband med teckningen meddela i vilken fondandelsserie han eller hon önskar teckna andelar. Om tecknaren inte vid teckningen meddelat om han eller hon önskar teckna tillväxt- eller avkastningsandelare, tecknas tillväxtandelare. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto en bankdag före teckningsdagen (T-1).

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller hennes identitet. Fondbolaget har rätt att avslå eller uppskjuta en verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om fondbolaget inte har getts tillräcklig information för att genomföra teckningen. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med teckningsdagens andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställts i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller per post, telefax eller e-post, eller på annat sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

Inlösen

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågavarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösningsuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på inlösendagen (T) ifall inlösningsuppdraget har tagits emot av Fondbolaget under föregående bankdag (T-1). Om Fondbolaget får uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har influtit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Fondandelens inlösenpris är andelens värde på inlösendagen, minskat med uppdragsarvodena som fastställts i 8 §.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösnings- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

Fondbolaget uppstår vanligen inte någon skild teckningsprovision.

Om placeringstiden är under tre månader, uppstår Fondbolaget vid inlösen en handelsprovision, som kan vara högst 0,2 % av fondandelens värde. Handelsprovisionen betalas i sin helhet till Fonden, inte till Fondbolaget.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 14.30 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 14.30.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 14.30, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 14.30 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som kl. 14.30 finländsk tid fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 14.30 finns att tillgå.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabankers och som kl. 14.30 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt om beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar, dock så att dels de avkastningsandelar som betalats ut för fondandelar, dels förvaltningsarvodenas olika storlekar, beaktas i fondandelsseriernas värden.

Fondandelsvärdet beräknas separat för varje fondandelsserie. Varje fondandelsseries proportion av Fondens totala värde beräknas genom att använda det relationstal som fås genom att multiplicera antalet fondandelar i serien med andelens värde dividerat med Fondens totala värde. Till den förmögenhet per fondandel som sålunda beräknats hänförs fondandelstypernas dagliga arvoden.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Förhållandet mellan avkastnings- och tillväxtandelarnas pris fastställs enligt avkastningen som årligen utdelas. Då beslutet om avkastning som skall betalas har fattats, subtraheras avkastningsandelens avkastning från avkastningsandelens värde; resultatet av denna subtraktion divideras med tillväxtandelens värde. Relationstalet som på så sätt fastställs mellan tillväxt- och avkastningsandelar består tills följande avkastning fastställs. Tillväxtandelens värde beräknas genom att dividera fondandelsseriens värde med summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde beräknas genom att multiplicera tillväxtandelens värde med relationstalet. Innan det första beslutet om avkastningsutdelning har fattats är relationstalet mellan tillväxt- och avkastningsandelarna 1; tillväxt- och avkastningsandelarnas värden är då sinsemellan desamma.

11 § Utdelning av avkastning

Fonden eftersträvar att till ägarna av Fondens avkastningsandelar (B) som avkastning utdela ett belopp som motsvarar den årligadividendavkastningen på portföljen, dock minst 4 % av andelens värde på årets sista dag. Fondbolagets bolagsstämma beslutar om utdelningens belopp i samband med att bokslutet godkänns. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma beslutar om utdelningen i samband med att bokslutet fastställs.

Bolagsstämmans datum finns tillgängligt för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettider samt på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi) sedan kallelsen till bolagsstämma sänts. Avkastningen utbetalas till avkastningsandelarnas ägare som antecknats i fondandelsregistret, enligt registeruppgifterna som råder dagen för den ordinarie bolagsstämman, dock senast en (1) månad efter Fondbolagets bolagsstämma. Om inget annat avtalats, betalas avkastningen till bankkontot avkastningsandelens ägare uppgett.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

13 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugodel (1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställs i Fondbolagets bolagsordning. Medlems mandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt och halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- a) en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektens prissättning är förknippad med svåra störningar;
- b) det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- c) ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget uppbär ur Fondens medel ett förvaltningsarvode som årligen uppgår till högst 0,33 % av Fondens värde. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,1 % av Fondens värde.

Arvodet beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott. Från fondandelsvärdena som publiceras har förvaltningsarvodet avdragits.

Om Fonden placerar i en annan placeringsfond eller i ett fondföretag, debiteras förvaltningsarvode och förvaringsersättning för dessa placeringar enligt stadgarna för respektive fonder och fondföretag. Om en fond som Fondbolaget förvaltar utgör placeringsobjekt, debiteras arvoden inte till den del de redovisas till Fondbolaget.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvoden publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och

bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänsteproducents debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

Seligson & Co Euroobligation

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 16.6.2010. Detta är en översättning.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Placeringsfonden Seligson & Co Euroobligation (nedan Fonden), på finska Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio, och på engelska Seligson & Co Euro Bond Fund.

2 § Fondbolaget

Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Seligson & Co Abp.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden är en obligationsindexfond som placerar i masskuldebrev som emitterats av stater inom den euroområdet.

Syftet med Fondens placeringsverksamhet är att ge andelsägarna en avkastning som följer ett index som beskriver värdeutvecklingen av de referenslån som emitterats av stater i euroområdet, till exempel det av Nordea räknade Euro Bond –indexet. Fonden placerar sin medel i sin helhet inom euroområdet.

Fonden placerar sina medel i en diversifierad ränteportfölj och följer indexet. Fondens målsättning är inte att äga alla värdepapper som inkluderats i indexet, utan endast ett representativt sampel av ifrågavarande värdepapper. Målet är att efterlikna indexets maturitetsfördelning och ränterisk. Eventuella avvikelser från indexet siktar på att hålla handelskostnaderna möjligast låga och likviditeten så bra som möjligt. En tillfällig avvikelse från indexet kan också uppstå genom en fondteckning vilken inte ännu placerats, eller en inlösnings som förorsakar en minskning av fondens medel.

Fondens ränterisk (duration) följer jämförelseindexets ränterisk och är i normala fall mellan 4 – 7 år.

Fondens tillgångar kan placeras enligt följande:

- 1) Masskuldebrev som emitterats av stater inom euroområdet.
- 2) I penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.
- 3) För att effektivisera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andel i placeringsfond eller i fondföretag, deposition i kreditinstitut, derivatinstrument, finansiellt index, valutakurs eller valuta. Motpart i handel med icke-standardiserade derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett

värdepappersföretag vars hemort finns i en stat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning i följande OECD-medlemsstater: Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Norge, Schweiz och Förenta staterna. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 % av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som avses i punkt 6, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De värdepapper, penningmarknadsinstrument och standardiserade derivatinstrument som avses i punkterna 1–3 är föremål för offentlig handel på börslistan vid en fondbörs, eller för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och öppen marknadsplats.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

4) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 2, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 3 samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

5) I andelar i sådana placeringsfonder och fondbolag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller fondföretagsdirektivet och som auktoriserats i Finland eller i en annan stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

6) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

7) I värdepapper vilkas emissionsvillkor innefattar ett åtagande att

EUROOBLIGATION

göra värdepapperen föremål för handel inom ett år efter att de emitterats inom ett sådant omsättningssystem som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, förutsatt att handeln med all sannolikhet kan börja senast efter den nämnda tidens utgång.

8) I övriga värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som nämns i punkterna 1–4 och 7, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

Placeringsbegränsningar:

I) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, i inlåning som mottagits av sammanslutningen eller i sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden innebär en riskexponering mot den ifrågavarande sammanslutningen.

II) Sådana placeringar i en emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument som överstiger 5 % av Fondens medel får sammanlagt utgöra högst 40 % av Fondens medel. Denna begränsning tillämpas inte på depositioner eller placeringar i sådana icke-standardiserade derivatinstrument vars motpart är ett sådant kreditinstitut som avses i punkt 3.

Avvikande från det som beskrivs ovan kan Fonden placera alla sina medel i samma emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument, vars emittent är Finlands stat, en finsk kommun eller kommunkoalition eller en stat som tillhör det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, en delstat till en dylik stat eller annat offentligt samfund. Ifrågavarande placeringar skall vara från minst sex olika emissioner, och högst 30% av fondens medel får placeras i samma emission.

III) Fonden ökar inte genom derivatinstrument sin totala risk jämfört med en situation då Fondens alla medel är placerade på räntemarknader. Den sammanlagda risken i Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerheter samt den sammanlagda positionens deltavärde. Totalpositionens deltavärde får inte överstiga 1. Som säkerhet för derivatinstrument och repoavtal får ställas högst 25 % av Fondens värde.

IV) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i andelar i andra placeringsfonder eller fondföretag.

V) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

VI) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearingen sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondandelsregistret och fondandelarna

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelar, och registrerar överlåtelseerna av fondandelar. Fondandelarna kan delas i bråkdelar. En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B). Andelsägare kan byta ut en avkastningsandel mot en tillväxtandel eller vice versa.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier med sinsemellan olika förvaltningsavgifter. Varje fondandelsserie kan ha både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse fastställer för varje fondandelsserie de minimiteckningsantal som krävs för en teckning; dessa anges i gällande fondprospekt.

En fondandel berättigar till en kvotandel, i proportion till antalet fondandelar, av Fondens medel, med beaktande av fondandelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av nyteckning eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie stiger över en annan fondandelsseries minimiteckningsgräns, ändrar Fondbolaget på andelsägarens begäran innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning det nya innehavet motsvarar vid ändringstidpunkten. Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av inlösen eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie sjunker under ifrågavarande series minimiteckningsgräns, har Fondbolaget rätt att med hänsyn till objektivt bemötande av andelsägarna ändra innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning innehavet motsvarar.

På begäran av en fondandelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelar eller bråkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningskostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Fondandelar kan under bankdagar tecknas och inlösas hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena framgår av gällande fondprospekt. Uppgifterna om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösningsprisen som baserar sig på andelarnas värde finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren bör i samband med teckningen meddela i vilken fondandelsserie han eller hon önskar teckna andelar. Om tecknaren inte vid teckningen meddelat om han eller hon önskar teckna tillväxt- eller avkastningsandelar, tecknas tillväxtandelar. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto en bankdag före teckningsdagen (T-1).

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller hennes identitet. Fondbolaget har rätt att avslå eller uppskjuta en verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om fondbolaget inte har getts tillräcklig information för att genomföra teckningen. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med teckningsdagens andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställts i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller per post, telefax eller e-post, eller på annat sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

Inlösen

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågakvarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösningsuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på inlösendagen (T) ifall inlösningsuppdraget har tagits emot av Fondbolaget under föregående bankdag (T-1). Om Fondbolaget får uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har inlutit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Fondandelens inlösenpris är andelens värde på inlösendagen, minskat med uppdragsarvodena som fastställts i 8 §.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösnings- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

Fondbolaget uppbär vanligen inte någon skild teckningsprovision.

Om placeringsdagen är under sex månader, uppbär Fondbolaget vid inlösen en handelsprovision, som kan vara högst 0,2 % av fondandelens värde. Handelsprovisionen betalas i sin helhet till Fonden, inte till Fondbolaget.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av

Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 14.30 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 14.30.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 14.30, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 14.30 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som kl. 14.30 finländsk tid fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 14.30 finns att tillgå.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabankerna och som kl. 14.30 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt som beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt.

EUROOBLIGATION

Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar, dock så att dels de avkastningsandelar som betalats ut för fondandelar, dels förvaltningsarvodenas olika storlekar, beaktas i fondandelsseriernas värden.

Fondandelsvärdet beräknas separat för varje fondandelsserie. Varje fondandelsseries proportion av Fondens totala värde beräknas genom att använda det relationstal som fås genom att multiplicera antalet fondandelar i serien med andelens värde dividerat med Fondens totala värde. Till den förmögenhet per fondandel som sålunda beräknats hänförs fondandelstypernas dagliga arvoden.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Förhållandet mellan avkastnings- och tillväxtandelarnas pris fastställs enligt avkastningen som årligen utdelas. Då beslutet om avkastning som skall betalas har fattats, subtraheras avkastningsandelens avkastning från avkastningsandelens värde; resultatet av denna subtraktion divideras med tillväxtandelens värde. Relationstalet som på så sätt fastställs mellan tillväxt- och avkastningsandelar består tills följande avkastning fastställs. Tillväxtandelens värde beräknas genom att dividera fondandelsseriens värde med summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde beräknas genom att multiplicera tillväxtandelens värde med relationstalet. Innan det första beslutet om avkastningsutdelning har fattats är relationstalet mellan tillväxt- och avkastningsandelarna 1; tillväxt- och avkastningsandelarnas värden är då sinsemellan desamma.

11 § Utdelning av avkastning

Fonden eftersträvar att till ägarna av Fondens avkastningsandelar (B) som avkastning utdela ett belopp som motsvarar den årliga dividendavkastningen på portföljen, dock minst 4 % av andelens värde årets sista dag. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma beslutar om utdelningen i samband med att bokslutet fastställs.

Bolagsstämmans datum finns tillgängligt för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettider samt på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi) sedan kallelsen till bolagsstämma sänts. Avkastningen utbetalas till avkastningsandelarnas ägare som antecknats i fondandelsregistret, enligt registeruppgifterna som råder dagen för den ordinarie bolagsstämman, dock senast en (1) månad efter Fondbolagets bolagsstämma. Om inget annat avtalats, betalas avkastningen till bankkontot avkastningsandelens ägare uppgett.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

13 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugonedel

(1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställts i Fondbolagets bolagsordning. Medlems mandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt och halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens

utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- a) en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektens prissättning är förknippad med svåra störningar;
- b) det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- c) ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget uppbär ur Fondens medel ett förvaltningsarvode som årligen uppgår till högst 0,28 % av Fondens värde. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,1 % av Fondens värde.

Arvodet beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott. Från fondandelsvärdena som publiceras har förvaltningsarvodet avdragits.

Om Fonden placerar i en annan placeringsfond eller i ett fondföretag, debiteras förvaltningsarvode och förvaringsersättning för dessa placeringar enligt stadgarna för respektive fonder och fondföretag. Om en fond som Fondbolaget förvaltar utgör placeringsobjekt, debiteras arvoden inte till den del de redovisas till Fondbolaget.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvodet publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänstproducents debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

Specialplaceringsfonden Seligson & Co Phoebus

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 16.6.2010. Detta är en översättning.

Alla tider är finsk tid, och alla bankdagar är finska bankdagar.

1 § Placeringsfond

Placeringsfondens namn är Specialplaceringsfonden Phoebus (nedan Fonden), på finska Erikoissijoitusrahasto Phoebus och på engelska Phoebus Fund (non-ucits).

Fonden är en specialplaceringsfond som i diversifieringen av Fondens medel kan avvika från de i lagen om placeringsfonder fastställda begränsningarna för vanliga fonder.

2 § Fondbolaget

Placeringsfonden förvaltas av Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget). Fondbolaget representerar Fonden, verkar för dess räkning i ärenden som berör Fonden, samt använder de rättigheter som finns i anslutning till Fondens medel.

Fondbolaget kan använda en utomstående portföljförvaltare.

3 § Användning av utomstående tjänster

Fondbolaget har rätt att vid skötseln av fondverksamheten använda utomstående tjänster. De uppgifter för vilka Fondbolaget anlitar utomstående tjänster finns angivna i fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet).

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Svenska Handelsbanken AB, Finlands filialkontorsverksamhet. Förvaringsinstitutets hemort är Helsingfors och dess huvudsakliga verksamhetsområde är kreditanstaltverksamhet.

5 § Placering av Fondens medel

Fonden är en aktiefond.

Fondens syfte är att ge andelsägarna en avkastning som på lång sikt överstiger avkastningen på Fondens jämförelseindex. Som jämförelseindex används en kombination 75% av Helsingfors fondbörs uträknat OMXH CAP GI -index och 25% av Morgan Stanley Capital International All Country World Index Free-aktieindex med nettodividendjustering. Indexens relation rebalanseras sista dagen varje kalenderår.

Fonden koncentrerar sina placeringar i aktier i sådana bolag vars affärsverksamhets konkurrenskraft och företagsledningens kvalitet enligt portföljförvaltaren är exceptionellt bra. Placeringarna görs långsiktigt och värderingen av företagen görs som om man istället för att köpa enstaka aktier skulle köpa hela bolagets affärsverksamhet. Eftersom fonden främst placerar i aktier vars kurser kan variera kraftigt är fonden avsedd för långsiktiga placeringar.

Fondens tillgångar kan placeras i:

- 1) Aktier och aktiebundna instrument internationellt, såsom konvertibla skuldebrev, optionsbevis, personaloptioner, teckningsrätter, aktiedepositionsbevis och warrant globalt.
- 2) I penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.
- 3) För att främja en effektiv portföljförvaltning och i garderingsnytt i standardiserade och icke-standardiserade derivativinstrument vars

underliggande egendom är värdepapper, penningmarknadsinstrument, andelarplaceringsfonder eller fondföretag, depositioner i kreditinstitut, derivativinstrument, finansiella index, valutakurser eller valutor. Motpart i handeln med icke-standardiserade derivativinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett företag som erbjuder placeringstjänster, vars hemort finns inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller ett samfund vars hemort finns i en annan OECD-stat (Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Norge, Schweiz, Förenta Staterna) och som tillämpar regler som gäller verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning. Motpartsrisken som uppstår vid placeringar i icke-standardiserade derivativinstrument får för samma motpart inte överstiga 10 % av Fondens medel om motparten är ett kreditinstitut som avses i punkt 5, och i övriga fall inte över 5 % av placeringsfondens medel. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De i punkt 1-3 avsedda värdepappren, penningmarknadsinstrumenten och standardiserade derivativinstrumenten utgör föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista, eller är föremål för handel på reglerade marknadsplatser som fungerar fortlöpande, är erkända och är öppna för allmänheten globalt.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

4) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 2, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningsskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 3 samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

5) Depositioner i kreditinstitut, vars hemstat finns inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, förutsatt att depositionen på anfordran återbetalas eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader.

6) Värdepapper i vars emissionsvillkor man förbundit sig att inleda handel, på en sådan marknadsplats som avses i 69 § 1 moment 1 punkt i lagen om placeringsfonder, inom ett år från emissionen, förutsatt att handeln med största sannolikhet kan påbörjas inom utsatt tid.

6) I övriga än i punkt 1-4 och 6 nämnda värdepapper och penningmarknadsinstrument, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

Placeringsbegränsningar:

I) Innehavet i en emittents värdepapper får inte överstiga 20 % av Fondens värde. Sådana placeringar i en emittents värdepapper som överstiger 10 % av Fondens värde får endast vara två till antalet. Fondens medel bör sålunda vara placerade i värdepapper emitterade av minst åtta olika emittenter.

II) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

III) Fonden ökar inte genom derivatinstrument sin totala risk jämfört med en situation då Fondens alla medel är placerade på aktiemarknaden. Den sammanlagda risken i Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerheter samt den sammanlagda positionens deltavärde. Totalpositionens deltavärde får inte överstiga 1. Som säkerhet för derivatinstrument och repoavtal får ställas högst 25 % av Fondens värde.

IV) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

V) I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearingen sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran (inom den normala clearingtiden för ifrågavarande marknad).

6 § Fondandelsregistret och fondandelar

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelar, och registrerar överlåtelse av fondandelar. Fondandelarna kan delas i bråkdelar. En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B). Andelsägare kan byta ut en avkastningsandel mot en tillväxtandel eller vice versa.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier med sinsemellan olika förvaltningsavgifter. Varje fondandelsserie kan ha både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse fastställer för varje fondandelsserie de minimiteckningsantal som krävs för en teckning; dessa anges i gällande fondprospekt.

En fondandel berättigar till en kvotandel, i proportion till antalet fondandelar, av Fondens medel, med beaktande av fondandelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av nyteckning eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie stiger över en annan fondandelsseries minimiteckningsgräns, ändrar Fondbolaget på andelsägarens begäran innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning det nya innehavet motsvarar vid ändringstidpunkten. Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av inlösen eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie sjunker under ifrågavarande series minimiteckningsgräns, har Fondbolaget rätt att med hänsyn till objektivt bemötande av andelsägarna ändra innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning innehavet motsvarar.

På begäran av en fondandelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelar eller bråkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningskostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Fondandelar kan under bankdagar tecknas och inlösas hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena framgår av gällande fondprospekt. Uppgifterna om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösningsprisen som baserar sig på andelarnas värde finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren meddelar i samband med teckningen i vilken fondandelsserie han eller hon önskar teckna andelar. Om tecknaren inte vid teckningen meddelat om han eller hon önskar teckna tillväxt- eller avkastningsandelar, tecknas tillväxtandelar. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto en bankdag före teckningsdagen (T-1).

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller hennes identitet. Fondbolaget har rätt att avslå eller uppskjuta en verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om fondbolaget inte har getts tillräcklig information för att genomföra teckningen. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med teckningsdagens andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställs i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller per post, telefax eller e-post, eller på sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

Inlösen

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågavarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösningsuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på inlösendagen (T) ifall inlösningsuppdraget har tagits emot av Fondbolaget under föregående bankdag (T-1). Om Fondbolag får

PHOEBUS

uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har inlutit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Fondandelens inlösenpris är andelens värde på inlösendagen, minskat med uppdragsarvodena som fastställts i 8.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Om inlösenuppdraget utgör över 10 procent av Fondens medel kan Fondbolaget och andelsägaren komma överens om att inlösen sker med värdepapper enligt deras värde på en normal inlösendag. Fondbolaget kan tillämpa detta inlösenförfarande om den anser att förfarandet är förenligt med de övriga andelsägarnas intresse. Fonden måste alltid meddela om förfarandet då den fått inlösenuppdraget. Andelsägaren ansvarar för de kostnader som uppstår vid värdepapperstransaktionerna i samband med detta förfarande.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösnings- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provisioner för uppdrag avseende fondandelar

Teckningsprovisionen kan högst uppgå till 2 % av teckningssumman.

Om placeringstiden är under tolv månader, uppbär Fondbolaget vid inlösen en handelsprovision, som kan vara högst 1 % av fondandelens värde. Handelsprovisionen betalas i sin helhet till Fonden.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

9 § Beräkning av fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 14.30 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 14.30.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 14.30, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 14.30 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som kl. 14.30 finländsk tid fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 14.30 finns att tillgå.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabankerna och som kl. 14.30 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt som beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens

värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar, dock så att dels de avkastningsandelar som betalats ut för fondandelar, dels förvaltningsarvodenas olika storlekar, beaktas i fondandelsseriernas värden.

Fondandelsvärdet beräknas separat för varje fondandelsserie. Varje fondandelsseries proportion av Fondens totala värde beräknas genom att använda det relationstal som fås genom att multiplicera antalet fondandelar i serien med andelens värde dividerat med Fondens totala värde. Till den förmögenhet per fondandel som sålunda beräknas hänförs fondandelstypernas dagliga arvoden.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Förhållandet mellan avkastnings- och tillväxtandelarnas pris fastställs enligt avkastningen som årligen utdelas. Då beslutet om avkastning som skall betalas har fattats, subtraheras avkastningsandelens avkastning från avkastningsandelens värde; resultatet av denna subtraktion divideras med tillväxtandelens värde. Relationstalet som på så sätt fastställs mellan tillväxt- och avkastningsandelar består tills följande avkastning fastställs. Tillväxtandelens värde beräknas genom att dividera fondandelsseriens värde med summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde beräknas genom att multiplicera tillväxtandelens värde med relationstalet. Innan det första beslutet om avkastningsutdelning har fattats är relationstalet mellan tillväxt- och avkastningsandelarna 1; tillväxt- och avkastningsandelarnas värden är då sinsemellan desamma.

11 § Utdelning av avkastning

Fonden eftersträvar att till ägarna av fondens avkastningsandel (B) som avkastning utdela ett belopp som motsvarar den årliga dividendavkastningen på aktieportföljen, dock minst 4 % av andelens värde på årets sista dag. Fondbolagets bolagsstämma beslutar om utdelningens belopp i samband med att bokslutet godkänns.

Bolagsstämmans datum finns tillgängligt för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettider samt på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi) sedan kallelsen till bolagsstämma sänts. Avkastningen utbetalas till avkastningsandelarnas ägare som antecknats i fondandelsregistret, enligt registeruppgifterna som råder dagen för den ordinarie bolagsstämman, dock senast en (1) månad efter Fondbolagets bolagsstämma. Om inget annat avtalats, betalas avkastningen till bankkontot avkastningsandelens ägare uppgett.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

13 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen före utgången av juni på den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

Extra fondandelsägarstämma bör hållas då Fondbolagets styrelse anser att skäl därtill föreligger eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugondel (1/20) av alla emitterade fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett uppgivet ärende.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;

4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden medför en röst vid fondandelsägarstämman. Om andelsägarens hela innehav i fonden understiger en andel, har andelsägaren ändå alltid en röst vid stämman. Vid fondandelsägarstämman avgörs ärendena med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställs i Fondbolagets bolagsordning. Medlems mandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, kvartalsrapport, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt, halvårsrapport och kvartalsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten och kvartalsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till

PHOEBUS

Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektets prissättning är förknippad med svåra störningar;
- det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget betalas av Fondens medel en ersättning som är en kombination av fast förvaltningsarvode och avkastningsrelaterat arvode.

Fondbolaget betalas en fast förvaltningsprovision på högst 1,1 % om året av Fondens värde. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,1 % av Fondens värde.

Arvodet beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott.

Fondbolaget betalas därutöver ur fondens medel en avkastningsrelaterad provision som är 20 % av den totala avkastning som överstiger i 5 § nämnda jämförelseindex avkastning beräknad som den genomsnittliga geometriska årsavkastningen (ränta på ränta) för det pågående och de två föregående hela kalenderåren. Den avkastningsrelaterade provisionen kan dock inte överstiga 3 % av av fondens medelvärde så som definerad nedan. Den avkastningsrelaterade provisionen beräknas dagligen av Fondens värde efter de fasta förvaltnings- och förvaringsavgifterna och betalas kalenderårsvis i efterskott.

Den avkastningsrelaterade provisionen beräknas på följande sätt: från fondandelens genomsnittliga (geometriska) årliga värdeändring under jämförelseperioden avdras jämförelseindexets förändring under samma period. Jämförelseperioden börjar sista dagen det kalenderår som slutade två år före början av det år som pågår, och slutar på värdeberäkningsdagen. Det så erhållna talet multipliceras med det genomsnittliga fondkapitalet, som är antingen medeltalet av antalet fondandelar i slutet av varje månad under jämförelseperioden eller medeltalet av antalet fondandelar i slutet av varje månad under det pågående året och det föregående kalenderårets sista dag, beroende på vilkendera som är det lägre talet, multiplicerat med fondandelens värde på jämförelseperiodens första dag. Det erhållna talet multipliceras med antalet dagar som förlöpt från det förra kalenderårets slut och divideras med det pågående årets totala antal dagar (365 eller 366). Den avkastningsrelaterade provisionen är 20 %

av det uträknade positiva talet. Den avkastningsrelaterade provisionen kan aldrig vara negativ.

Från fondandelens värdena som publiceras har förvaltningsarvodet avdragits.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvodet publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänsteproducenters debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

Seligson & Co Phoenix

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 9.11.2010. Detta är en översättning.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Placeringsfonden Seligson & Co Phoenix (nedan Fonden), på finska Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoenix, och på engelska Seligson & Co Phoenix Fund.

2 § Fondbolaget

Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Seligson & Co Abp.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden är en internationell aktiefond.

Fondens mål är att ge andelsägarna en avkastning som på lång sikt överstiger det av Morgan Stanley Capital International publicerade All Country World Index Free-aktieindexets dividendjusterade avkastning. Fonden koncentrerar sina placeringar i aktier i företag vars aktiekurs har sjunkit kraftigt av orsaker som fondförvaltaren anser tillfälliga.

Eftersom Fonden främst placerar i aktier vars kurser kan variera kraftigt är Fonden avsedd för långsiktiga placerare.

Fondens tillgångar kan placeras enligt följande:

- 1) Aktier och aktiebundna instrument, såsom konvertibla skuldebrev, optionsbevis, personaloptioner, teckningsrätter, aktiedepositionsbevis och warranter globalt.
- 2) I penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.
- 3) För att effektivera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andel i placeringsfond eller i fondföretag, deposition i kreditinstitut, derivatinstrument, finansiellt index, valutakurs eller valuta. Motpart i handel med icke-standardiserade derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag vars hemort finns i en stat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning i följande OECD-medlemsstater: Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Schweiz och Förenta staterna. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 %

av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som avses i punkt 6, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De värdepapper, penningmarknadsinstrument och standardiserade derivatinstrument som avses i punkterna 1–3 är föremål för offentlig handel på börslistan vid en fondbörs, eller för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och öppen marknadsplats.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

4) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 2, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningsskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 3 samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

5) I andelar i sådana placeringsfonder och fondbolag som enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller fondföretagsdirektivet och som auktoriserats i Finland eller i en annan stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

6) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

7) I värdepapper vilkas emissionsvillkor innefattar ett åtagande att göra värdepapperen föremål för handel inom ett år efter att de emitterats inom ett sådant omsättningssystem som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, förutsatt att handeln med all sannolikhet kan börja senast efter den nämnda tidens utgång.

8) I övriga värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som nämns i punkterna 1–4 och 7, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

Placeringsbegränsningar:

I) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, i inlåning som mottagits av sammanslutningen eller i sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden innebär en riskexponering mot den ifrågakvarande sammanslutningen.

II) Sådana placeringar i en emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument som överstiger 5 % av Fondens medel får sammanlagt utgöra högst 40 % av Fondens medel. Denna begränsning tillämpas inte på depositioner eller placeringar i sådana icke-standardiserade derivatavtal vars motpart är ett sådant kreditinstitut som avses i punkt 6.

III) Fonden ökar inte genom derivatinstrument sin totala risk jämfört med en situation då Fondens alla medel är placerade på aktiemarknaden. Den sammanlagda risken i Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerheter samt den sammanlagda positionens deltavärde. Totalpositionens deltavärde får inte överstiga 1.

IV) Av Fondens medel kan högst 10 % placeras i andelar i andra placeringsfonder eller fondföretag.

V) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

VI) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte för fondverksamhet uppta kredit till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

Det sammanlagda säkerhetskravet för derivatinstrument och repoavtal får inte överstiga 25 % av Fondens värde.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearingen sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondandelsregistret och fondandelarna

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelar, och registrerar överlåtelseerna av fondandelar. Fondandelarna kan delas i bråkdelar. En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar.

Fonden har två fondandelsserier som avviker från varandra med avseende på förvaltningsprovision. Fondandelsserien I (A-andelen) är avsedd främst för finländska placerare och Fondandelsserien II (K-andelen) för placerare på internationella marknader. Om en andelsägare vill byta fondandelsserie till exempel på grund av byte av hemort kan det ske enbart med Fondbolagets tillstånd. Byte av fondandelsserie sker på samma sätt som byte av fondandelar (se 7 §), men kan göras direkt utan att medel flyttas till fondens bankkonto. Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Andelsägare kan byta ut en avkastningsandel mot en tillväxtandel eller vice versa.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier med sinsemellan olika förvaltningsavgifter. Varje fondandelsserie kan ha både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse fastställer för varje fondandelsserie de minimiteckningsantal som krävs för en teckning; dessa anges i gällande fondprospekt.

En fondandel berättigar till en kvotandel, i proportion till antalet fondandelar, av Fondens medel, med beaktande av fondandelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

På begäran av en fondandelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelar eller bråkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningskostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Fondandelar kan under bankdagar tecknas och inlösas hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena framgår av gällande fondprospekt. Uppgifterna om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösningsprisen som baserar sig på andelarnas värde finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren bör i samband med teckningen meddela vilket andelslag som tecknas. Om tecknaren inte vid teckningen meddelat om han eller hon önskar teckna tillväxt- eller avkastningsandelar, tecknas tillväxtandelar. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto en bankdag före teckningsdagen (T-1).

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller hennes identitet. Fondbolaget har rätt att avslå eller uppskjuta en verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om fondbolaget inte har getts tillräcklig information för att genomföra teckningen. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med teckningsdagens andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställts i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller per post, telefax eller e-post, eller på annat sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

Inlösen

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågakvarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösningsuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på inlösendagen (T) ifall inlösningsuppdraget har tagits emot av Fondbolaget under föregående bankdag (T-1) före kl. 17:00 finsk tid.

För uppdrag som tagits emot efter kl. 17:00 finsk tid blir inlösendagen bankdagen efter följande bankdag. Om Fondbolaget får uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har influtit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Fondandelens inlösenpris är andelens värde på inlösendagen, minskat med uppdragsarvodena som fastställts i 8 §.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösnings- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

Teckningsprovisionen kan högst uppgå till 2 % av teckningssumman.

Fondbolaget uppbär vanligen inte någon skild inlösenprovision.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 11:00 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 11:00.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 11:00, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 11:00 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som kl. 11:00 finländsk tid fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 11:00 finns att tillgå.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutanoteringarna som gjorts av internationella valutabank och som kl. 11:00 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt som beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar, dock så att dels de avkastningsandelar som betalats ut för fondandelar, dels förvaltningsarvodenas olika storlekar, beaktas i fondandelsseriernas värden.

Det till av Fondbolaget uppburna förvaltningsprovision utgörs av både ett fast och ett avkastningsbaserat arvode för andelarna i

PHOENIX

Fondandelsserien A och av ett fast arvode för andelarna i Fondandelsserien K.

Fondandelens värde beräknas skilt för fondandelsserierna A och K. I den dagliga värdeberäkningen korrigeras det kalkylerade värdet för fondandelsserie K med den dagliga skillnaden i de fasta förvaltningsavgifterna mellan andelsserie A och K.

Förutom den dagliga skillnaden beaktas det i värdeberäkningen skilt de poster i fondens balansräkning som hör ihop med enbart någondera andelsseriens tillgångar eller skulder (exempelvis obetalda förvaltningsarvodet per andelsserie).

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Förhållandet mellan avkastnings- och tillväxtandelarnas pris fastställs enligt avkastningen som årligen utdelas. Då beslutet om avkastning som skall betalas har fattats, subtraheras avkastningsandelens avkastning från avkastningsandelens värde; resultatet av denna subtraktion divideras med tillväxtandelens värde. Relationstalet som på så sätt fastställts mellan tillväxt- och avkastningsandelar består tills följande avkastning fastställs. Tillväxtandelens värde beräknas genom att dividera fondandelsseriens värde med summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde beräknas genom att multiplicera tillväxtandelens värde med relationstalet. Innan det första beslutet om avkastningsutdelning har fattats är relationstalet mellan tillväxt- och avkastningsandelarna 1; tillväxt- och avkastningsandelarnas värden är då sinsemellan desamma.

11 § Utdelning av avkastning

Fonden strävar efter att på Fondens avkastningsandelar (B) som avkastning utdela ett belopp som motsvarar den årliga dividendavkastningen på aktieportföljen, dock minst 4 % av andelens värde årets sista dag. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma beslutar om utdelningen i samband med att bokslutet fastställs.

Bolagsstämmans datum finns tillgängligt för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettider samt på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi) sedan kallelsen till bolagsstämma sänts. Avkastningen utbetalas till avkastningsandelarnas ägare som antecknats i fondandelsregistret, enligt registeruppgifterna som råder dagen för den ordinarie bolagsstämman, dock senast en (1) månad efter Fondbolagets bolagsstämma. Om inget annat avtalats, betalas avkastningen till bankkontot avkastningsandelens ägare uppgett.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

13 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugondedel (1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhet;

5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;

6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;

7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställts i Fondbolagets bolagsordning. Medlems mandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt och halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har

underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, eller den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektens prissättning är förknippad med svåra störningar;
- det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget betalas av Fondens medel en ersättning som är antingen en kombination av fast förvaltningsarvode och avkastningsrelaterat arvode (A-andelar) eller endast ett fast förvaltningsarvode (K-andelar).

Om Fonden placerar i en annan placeringsfond eller i ett fondföretag debiteras förvaltningsarvode och förvaringsersättning för dessa placeringar enligt stadgarna för respektive fonder och fondföretag. Om en fond som Fondbolaget förvaltar utgör placeringsobjekt, debiteras arvoden inte till den del de redovisas till Fondbolaget.

A-andelar

Fondbolaget betalas en förvaltningsprovision på högst 1,1 % av Fondens värde årligen samt en avkastningsbaserad provision. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,1 % av Fondens värde. Provisionen beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott.

Fondbolaget betalas därutöver ur Fondens medel en avkastningsrelaterad provision som är 20 % av den totala avkastning som överstiger i 5 § nämnda jämförelseindex avkastning beräknad som den genomsnittliga geometriska årsavkastningen (ränta på ränta) för det pågående och de två föregående hela kalenderåren. Den avkastningsrelaterade provisionen kan dock inte överstiga 3 % av fondens medelvärde så som definierad nedan. Den avkastningsrelaterade provisionen beräknas dagligen av Fondens värde efter de fasta förvaltnings- och förvaringsavgifterna och betalas kalenderårsvis i efterskott.

Den avkastningsrelaterade provisionen beräknas på följande sätt: från fondandelens genomsnittliga (geometriska) årliga värdeändring under jämförelseperioden avdras jämförelseindexets förändring under samma period. Jämförelseperioden börjar sista dagen det kalenderår som slutade två år före början av det år som pågår, och slutar på värdeberäkningsdagen. Det så erhållna talet multipliceras med det genomsnittliga fondkapitalet, som är antingen medeltalet av antalet fondandelar i slutet av varje månad under jämförelseperioden eller medeltalet av antalet fondandelar i slutet av varje månad under det pågående året och det föregående kalenderårets sista dag, beroende på villkendera som är det lägre talet, multiplicerat med fondandelens

värde på jämförelseperiodens första dag. Det erhållna talet multipliceras med antalet dagar som förlöpt från det förra kalenderårets slut och divideras med det pågående årets totala antal dagar (365 eller 366). Den avkastningsrelaterade provisionen är 20 % av det uträknade positiva talet. Den avkastningsrelaterade provisionen kan aldrig vara negativ.

K-andelar

Fondbolaget uppbär en fast förvaltningsprovision som är högst 2,1 % av Fondens värde årligen. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,1 % av Fondens värde. Provisionen beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott.

De ovannämnda provisionerna har avdragits från fondandelens publicerade dagsvärden.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvodet publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänsteproducents debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

Seigson & Co Pharos

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 16.6.2010. Detta är en översättning.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Placeringsfonden Seigson & Co Pharos (nedan Fonden), på finska Sijoitusrahaso Seigson & Co Pharos, och på engelska Seigson & Co Pharos Fund.

2 § Fondbolaget

Seigson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Seigson & Co Abp.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden är en blandfond, som placerar både på aktie- och räntemarknaden. Vid neutralt marknadsläge är Fondens medel jämnt fördelade mellan ränte- och aktieplaceringar. Fördelningen kan ändras enligt rådande marknadsläge så att aktievikten kan variera mellan 30-70 %. Räntepositionens duration kan i Fonden variera mellan 3 mån. - 7 år.

Fondens syfte är att ge fondandelsägarna en avkastning som på lång sikt överstiger avkastningen på de internationella aktiemarknaderna (vikt 50 %) och de masskuldebrev som emitterats av stater i euroområdet (vikt 50 %).

Ränte- och aktieplaceringarnas vikter beskriver även Fondens riskprofil. Fonden rekommenderas inte som en kortsiktig placering.

Fondens jämförelseindex med hänsyn till internationella aktiemarknader är det Morgan Stanley Capital International All Country World Index (Euro) –dividendkorrigerat aktieindex (vikt 35 %) och STOXX 50 –dividendkorrigerat aktieindex (vikt 15 %) samt med hänsyn till masskuldebrev som emitterats av stater i euroområdet indexet EFFAS Bond Indices EuroGovtAll (vikt 50 %).

Fonden placerar på aktiemarknader huvudsakligen i placeringsfonder och fondföretag. Fonden kan placera även direkt på räntebärande instrument. Fondbolaget väljer placeringsobjekten enligt bestämmelserna i följande punkter 1-9 och därefter följande begränsningar för placeringar I-XI.

Fondens tillgångar kan placeras enligt följande:

1) Andelar i placeringsfonder eller andelar i fondföretag som fungerar i Finland eller annan stat som hör till det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och vars hemlands lagstiftning fyller kraven i placeringsfonddirektivet.

2) Fondandelar i finska specialplaceringsfonder och andra än i punkt 1 nämnda andelar i fondföretag som beviljats tillstånd i stat som tillhör det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Förutsättningen för att en placering kan göras är att specialplaceringsfondernas och fondföretagens reglering gällande andelsägarens skydd, förväret av tillgångarna skilt från förvaltningsbolagets egna medel, lånetagning och –givning och överlåtelse av finansinstrument utan täckning motsvarar kraven in placeringsfonddirektivet.

Fonden kan placera sina medel i andelar av sådana av Fondbolag förvaltade fonder som nämns i punkterna 1) och 2). De fonder som förvaltas av Fondbolaget uppbär inga tecknings- eller inlösningsarvoden som betalas till Fondbolaget.

3) Högst 20 % av fondens medel kan placeras i fonder som fungerar i OECD-länder som inte tillhör det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (Australien, Kanada, Schweiz, Förenta Staterna), förutsatt att de fyller kraven i lagen om placeringsfonder 72§, dvs.

3.1) fonden är, enligt lagstiftningen i sitt hemland, reglerad på ett sätt som motsvarar det som fastställts i den Europeiska gemenskapens lagstiftning, och den övervakande myndighetens samarbete med Finansinspektionen försäkrats tillräckligt;

3.2) fondens skydd av andelsägare motsvarar placeringsfonddirektivets skydd av andelsägare i placeringsfonder och fondföretag, och i synnerhet att reglering gällande tillgångarnas förvar skilt från fondbolagets medel, lånetagning och -givning, samt överlåtelse av värdepapper och finansieringsinstrument utan täckning motsvarar kraven i fondplaceringdirektivet;

3.3) att det över fondens verksamhet publiceras en halvårsrapport och årsberättelse ur vilka man kan uppskatta fondens tillgångar, skulder, intäkter och placeringsverksamhet under betraktelseperioden.

och

3.4) att man innan den första investeringen i en fond i något av de ovan nämnda länderna, som inte har beviljats tillstånd i en stat i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet i det punkt 2 nämnda syftet, har försäkrat genom separat överenskommelse med övervakande myndighet att kraven i punkterna 3.1, 3.2 och 3.3 fylls.

4) Masskuldebrev emitterade av stater i euroområdet.

5) I penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.

6) För att effektivera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andel i placeringsfond eller i fondföretag, deposition i kreditinstitut, derivatinstrument, finansiellt index, valutakurs eller valuta. Motpart i handel med icke-standardiserade derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag vars hemort finns i en stat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning i följande OECD-medlemsstater: Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Norge, Schweiz och Förenta staterna. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 % av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som avses i punkt 6, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De värdepapper, penningmarknadsinstrument och standardiserade derivatinstrument som avses i punkterna 4–6 är föremål för offentlig

handel på börslistan vid en fondbörs, eller för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och öppen marknadsplats.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

7) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 5, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 6 samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

8) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller i Förenta staterna.

9) I övriga värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som nämns i punkterna 4 - 7, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

Placeringsbegränsningar:

I) Av Fondens medel kan högst 30 % placeras i de ovannämnda punkterna 2 och 3 avsedda specialplaceringsfonders och fondföretags andelar.

II) Av fondens medel kan högst 20 % placeras i andelar i enskild placeringsfond, specialplaceringsfond eller fondföretag.

III) Fondens medel kan inte placeras i sådana, i tidigare nämnda punkter 1-2 syftade placeringsfonder, specialplaceringsfonder och fondföretag, som enligt regler eller bolagsordning kan placera mer än 10 % av sina medel i andelar i andra placeringsfonder eller fondföretag.

IV) Av fondens medel kan högst 20 % placeras i depositioner i samma kreditinstitut.

V) Fonden kan äga högst 25 % av andelarna i samma placeringsfond eller fondföretag.

VI) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

VII) De sammanlagda årliga marknadsvärdsvägdade förvaltningsarvodena för de placeringsfonder som utgör placeringsobjekt får inte överstiga 0,85 % av Fondens värde.

VIII) Av fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, av samfundet mottagna depositioner eller sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden förorsakar motpartsrisk i ifrågavarande samfund.

Sådana placeringar i en emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument som överstiger 5 % av Fondens medel får sammanlagt utgöra högst 40 % av Fondens medel. Denna begränsning tillämpas ej på depositioner eller placeringar i icke-standardiserade derivatinstrument. Denna begränsning gäller inte heller i punkt 1 och 2 nämnda placeringsfonder, specialplaceringsfonder eller fondföretag.

Till skillnad från ovan nämnda begränsning kan Fonden placera alla sina medel i en emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument om emittenten eller garanten är Finska staten, en finsk kommun, samkommun eller en stat, delstat eller annat lokalt offentligt samfund tillhörande Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Dylika placeringar bör ha sitt ursprung i minst sex olika emissioner, och i ingen av emissionerna får placeringen överskrida 30 % av Fondens värde.

IX) Derivatinstrument skall inte öka Fondens totala risk utöver de i reglerna definierade aktie- och räntevikterna. Den sammanlagda risken av derivatinstrumenten följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerhet och totalpositionens deltotal. Det sammanlagda säkerhetskravet för derivatinstrument får inte överstiga 30 % av Fondens värde. Den sammanlagda risken av Fondens värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerhet, duration och totalpositionens deltotal. Delta för hela portföljen får inte överstiga 1.

X) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearingen sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondandelsregistret och fondandelarna

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelar, och registrerar överlåtelseerna av fondandelar. Fondandelarna kan delas i bråkdelar. En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar.

PHAROS

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B). Andelsägare kan byta ut en avkastningsandel mot en tillväxtandel eller vice versa.

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier med sinsemellan olika förvaltningsavgifter. Varje fondandelsserie kan ha både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse fastställer för varje fondandelsserie de minimiteckningsantal som krävs för en teckning; dessa anges i gällande fondprospekt.

En fondandel berättigar till en kvotandel, i proportion till antalet fondandelar, av Fondens medel, med beaktande av fondandelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av nyteckning eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie stiger över en annan fondandelsseries minimiteckningsgräns, ändrar Fondbolaget på andelsägarens begäran innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning det nya innehavet motsvarar vid ändringstidpunkten. Om andelsägares innehav under innehavstiden, på grund av inlösen eller fondbyte, i en enskild fondandelsserie sjunker under ifrågavarande series minimiteckningsgräns, har Fondbolaget rätt att med hänsyn till objektivet bemötande av andelsägarna ändra innehavet att gälla den fondandelsserie vars minimiteckning innehavet motsvarar.

På begäran av en fondandelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelar eller bräkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningkostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Fondandelar kan under bankdagar tecknas och inlösas hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena framgår av gällande fondprospekt. Uppgifterna om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösenpriset som baserar sig på andelarnas värde finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren bör i samband med teckningen meddela i vilken fondandelsserie han eller hon önskar teckna andelar. Om tecknaren inte vid teckningen meddelat om han eller hon önskar teckna tillväxt- eller avkastningsandelar, tecknas tillväxtandelar. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto en bankdag före teckningsdagen (T-1).

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller hennes identitet. Fondbolaget har rätt att avslå eller uppskjuta en verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om fondbolaget inte har getts tillräcklig information för att genomföra teckningen. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med teckningsdagens andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställts i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller

per post, telefax eller e-post, eller på sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

Inlösen

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågavarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösenuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på inlösendagen (T) ifall inlösenuppdraget har tagits emot av Fondbolaget under föregående bankdag (T-1) före kl. 17:00 finsk tid. För uppdrag som tagits emot efter kl. 17:00 finsk tid blir inlösendagen bankdagen efter följande bankdag. Om Fondbolaget får uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har influiterat. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Fondandelens inlösenpris är andelens värde på inlösendagen, minskat med uppdragsarvodena som fastställts i 8 §.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösen- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

Teckningsprovisionen kan högst uppgå till 2 % av teckningssumman.

Om placeringstiden är under sex månader, uppbär Fondbolaget vid inlösen en handelsprovision, som kan vara högst 1 % av fondandelens värde. Om placeringstiden är under 12 månader, uppbär Fondbolaget vid inlösen en handelsprovision som kan vara högst 0,5 % av fondandelens värde. Handelsprovisionen betalas i sin helhet till Fonden.

Om placeringstiden är under tolv månader, uppbär Fondbolaget vid inlösen en handelsprovision, som kan vara högst 1 % av fondandelens värde. Handelsprovisionen betalas i sin helhet till Fonden.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 11:00 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 11:00.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 11:00, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens räntenoteringar vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 11:00 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 11:00 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de räntenoteringar som kl. 11:00 finländsk tid fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 11:00 finns att tillgå.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabankerna och som kl. 11:00 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt som beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utelöpande fondandelar, dock så att dels de avkastningsandelar som betalats ut för fondandelar, dels förvaltningsarvodenas olika storlekar, beaktas i fondandelsseriernas värden.

Fondandelsvärdet beräknas separat för varje fondandelsserie. Varje fondandelsseries proportion av Fondens totala värde beräknas genom att använda det relationstal som fås genom att multiplicera antalet fondandelar i serien med andelens värde dividerat med Fondens totala värde. Till den förmögenhet per fondandel som sålunda beräknats hänförs fondandelstypernas dagliga arvoden.

Fonden kan ha både tillväxtandelar (A) och avkastningsandelar (B).

Förhållandet mellan avkastningsandelarnas och tillväxtandelarnas pris fastställs enligt avkastningen som årligen utdelas. Då beslutet om avkastning som skall betalas har fattats, subtraheras avkastningsandelens avkastning från avkastningsandelens värde; resultatet av denna subtraktion divideras med tillväxtandelens värde. Relationstalet som på så sätt fastställs mellan tillväxt- och avkastningsandelar består tills följande avkastning fastställs. Tillväxtandelens värde beräknas genom att dividera fondandelsseriens värde med summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde beräknas genom att multiplicera tillväxtandelens värde med relationstalet. Innan det första beslutet om avkastningsutdelning har fattats är relationstalet mellan tillväxt- och avkastningsandelarna 1; tillväxt- och avkastningsandelarnas värden är då sinsemellan desamma.

11 § Utdelning av avkastning

Fonden eftersträvar att till ägarna av Fondens avkastningsandel (B) som avkastning utdela ett belopp som motsvarar den årliga dividendavkastningen på aktieportföljen och ränteplaceringarnas effektiva ränteavkastning, dock minst 4 % av andelens värde på årets sista dag. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma beslutar om utdelningen i samband med att bokslutet fastställs.

Bolagsstämmans datum finns tillgängligt för andelsägarna hos Fondbolaget under dess öppettider samt på Fondbolagets webbplats sedan kallelsen till bolagsstämma sänts. Avkastningen utbetalas till avkastningsandelarnas ägare som antecknats i fondandelsregistret, enligt registeruppgifterna som råder dagen för den ordinarie bolagsstämman, dock senast en månad efter Fondbolagets bolagsstämma. Om inget annat avtalats, betalas avkastningen till bankkontot avkastningsandelens ägare uppgett.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

13 § Fondandelsägarstämma

PHAROS

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugonedel (1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutförhållning;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställts i Fondbolagets bolagsordning. Medlemsmandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt och halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänds genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- a) en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknadsfunktion eller beträffande placeringsobjektens prissättning är förknippad med svåra störningar;
- b) det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- c) ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Ur fondens medel betalas en ersättning till Fondbolaget för förvaltningen av fonden i form av en fast avgift samt en avkastningsbunden avgift.

Fondbolaget betalas en fast förvaltningsprovision på högst 0,35 % om året av Fondens värde. I förvaltningsarvodet ingår ersättning till förvaringsinstitutet; denna ersättning uppgår årligen till högst 0,1 % av Fondens värde. Arvodet beräknas dagligen enligt årets verkliga antal dagar (årsarvode/365 eller årsarvode/366) och betalas till Fondbolaget varje kalendermånad i efterskott.

Fondbolaget betalas därutöver ur fondens medel en avkastningsrelaterad provision som är 20 % av den totala avkastning som överstiger i 5 § nämnda jämförelseindex avkastning beräknad som den genomsnittliga geometriska årsavkastningen (ränta på ränta) för det pågående och de två föregående hela kalenderåren. Den avkastningsrelaterade provisionen kan dock inte överstiga 3 % av av fondens medelvärde så som definierad nedan. Den avkastningsrelaterade provisionen beräknas dagligen av Fondens värde efter de fasta förvaltnings- och förvaringsavgifterna och betalas kalenderårsvis i efterskott.

Den avkastningsrelaterade provisionen beräknas på följande sätt: från fondandelens genomsnittliga (geometriska) årliga värdeändring under jämförelseperioden avdras jämförelseindexets förändring under

samma period. Jämförelseperioden börjar sista dagen det kalenderår som slutade två år före början av det år som pågår, och slutar på värdeberäkningsdagen. Det så erhållna talet multipliceras med det genomsnittliga fondkapitalet, som är antingen medeltalet av antalet fondandelar i slutet av varje månad under jämförelseperioden eller medeltalet av antalet fondandelar i slutet av varje månad under det pågående året och det föregående kalenderårets sista dag, beroende på vilkendera som är det lägre talet, multiplicerat med fondandelens värde på jämförelseperiodens första dag. Det erhållna talet multipliceras med antalet dagar som förlöpt från det förra kalenderårets slut och divideras med det pågående årets totala antal dagar (365 eller 366). Den avkastningsrelaterade provisionen är 20 % av det uträknade positiva talet. Den avkastningsrelaterade provisionen kan aldrig vara negativ.

De fonder som utgör Fondens placeringsobjekt har sina egna förvaltningsprovisioner. De sammanlagda fasta provisionerna för de fonder som utgör placeringsobjekt får inte överstiga 0,85 % av Fondens medel. En del av fonderna kan därtill ha avkastningsbundna provisioner. Om fondens placeringsobjekt beviljar restitution eller rabatter återbäras dessa i sin helhet till Fonden.

Från fondandelsvärdena som publiceras har förvaltningsarvodet avdragits.

Fondbolagets styrelse fastställer det exakta förvaltningsarvodet för varje fondandelsserie; arvodet publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänstproducents debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

Seligson & Co Russian Prosperity Fund Euro

Finansinspektionen i Finland har godkänt den reviderade finskspråkiga stadgan den 16.6.2010. Detta är en översättning.

Alla klockslag hänvisar till finländsk tid, och alla bankdagar till bankdagar i Finland.

1 § Placeringsfonden

Placeringsfondens namn är Placeringsfonden Seligson & Co Russian Prosperity Fund Euro (nedan Fonden), på finska Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro, och på engelska Russian Prosperity Fund Euro.

2 § Fondbolaget

Seligson & Co Fondbolag Abp (nedan Fondbolaget) ansvarar för fondens förvaltning. Fondbolaget representerar Fonden i sitt eget namn, verkar för Fondens räkning i ärenden som gäller den, samt disponerar de rättigheter som är förknippade med Fondens tillgångar.

3 § Anlitande av ombud

Fondbolaget har rätt att delegera verksamhet till ombud. Fondprospekten (fondprospektet och det förenklade fondprospektet) anger till vilka delar Fondbolaget vid respektive tidpunkt anlitar ombud.

4 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Seligson & Co Abp.

5 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som specialiserar sig på de ryska marknaderna. Som placeringsrådgivare till fonden fungerar Prosperity Capital Management Group.

Syftet med fondens placeringsverksamhet är att ge andelsägarna en avkastning som på lång sikt överstiger det av Russian Trading System publicerade RTSI-aktieindexets avkastning. Eftersom fonden främst placerar i aktier vars kurser kan variera kraftigt är fonden avsedd för långsiktiga placeringar.

Fondens tillgångar placeras i ryska placeringsobjekt, i de övriga OSS-länderna samt i aktier i sådana bolag som fungerar på marknader nämnda i punkt 1 nedan för vilka Ryssland enligt Fondbolagets omdöme är ett centralt verksamhetsområde.

Fondens tillgångar kan placeras enligt följande:

1) Aktier och aktiebundna instrument såsom konvertibla skuldebrev, optionsbevis, personaloptioner, teckningsrätter, aktiedepositionsbevis och warrant. Placeringarna görs på marknaderna i Ryssland samt i OSS-länderna (Ukraina, Kazachstan, Vitryssland, Usbekistan, Azerbaidjan, Georgien, Armenien, Moldavien, Kirgisien, Tadzjikistan) och OECD-länderna (Australien, Österrike, Belgien, Kanada, Tjeckien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Grekland, Ungern, Island, Irland, Italien, Japan, Korea, Luxemburg, Mexico, Holland, Nya Zeeland, Norge, Polen, Portugal, Slovakien, Spanien, Sverige, Schweiz, Turkiet, Storbritannien, USA) noterade företag för vilka Ryssland är ett centralt verksamhetsområde.

2) I penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper som är föremål för offentlig handel.

3) För att effektivera portföljförvaltningen och i garderingssyfte i standardiserade och icke-standardiserade derivatinstrument vars underliggande egendom kan vara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andel i placeringsfond eller i fondföretag, deposition i kreditinstitut, derivatinstrument, finansiellt index, valutakurs eller valuta. Motpart i handel med icke-standardiserade derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag vars hemort finns i en stat inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller en sammanslutning på vilken tillämpas och som iakttar tillsynsregler. Motpartsrisken som uppstår vid placering i icke-standardiserade derivatinstrument får per motpart inte överstiga 10 % av placeringsfondens tillgångar då motparten är ett kreditinstitut som avses i punkt 6, och i annat fall 5 % av placeringsfondens tillgångar. För att minska riskerna som är förknippade med placeringsverksamhet kan Fonden använda valutaderivat i de valutor som Fonden har placeringar i.

De värdepapper, penningmarknadsinstrument och standardiserade derivatinstrument som avses i punkterna 1–3 är föremål för offentlig handel på börslistan vid en fondbörs, eller för handel på en annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och öppen marknadsplats.

En förteckning över de marknadsplatser som Fondbolaget vid respektive tidpunkt använder finns tillgänglig hos Fondbolaget.

4) I övriga penninginstrument än de som avses i punkt 2, förutsatt att bestämmelserna om investerar- och inlåningsskydd gäller för emissionen eller emittenten, och att

a) emittenten eller garanten är en central-, regional- eller lokalmyndighet eller centralbanken i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, Europeiska centralbanken, Europeiska unionen eller Europeiska investeringsbanken, en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i en sådan stat, eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, eller att

b) emittenten är en sammanslutning vars emitterade värdepapper är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder, eller att

c) emittenten eller garanten är en sammanslutning vars stabilitet övervakas i enlighet med grunder som definieras i Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller en sammanslutning vars hemort finns i Europa eller i en OECD-medlemsstat som nämns i punkt 3 samt på vilken tillämpas och som iakttar sådana bestämmelser om verksamhetens stabilitet som motsvarar Europeiska gemenskapens lagstiftning, eller att

d) emittenten är någon annan sammanslutning som har emitterat penningmarknadsinstrument på vilka tillämpas ett investerarskydd som motsvarar vad som föreskrivs ovan i punkt a, b eller c och att emittentens eget kapital uppgår till minst 10 miljoner euro samt förutsatt att emittenten upprättar och offentliggör sitt bokslut i enlighet med rådets direktiv 78/660/EEG, eller en sammanslutning som hör till en koncern bestående av ett eller flera bolag som har emitterat värdepapper som är föremål för handel på en marknadsplats som avses i 69 § 1 momentet 1 punkten i lagen om placeringsfonder och som har specialiserat sig på att finansiera koncernen, eller en sammanslutning som har specialiserat sig på att finansiera värdepapperisering som omfattas av kreditförstärkning från en bank.

5) I inlåning i kreditinstitut, förutsatt att inlåningen skall återbetalas på anmodan eller kan lyftas och förfaller till betalning inom 12 månader, och att kreditinstitutet har sin hemort i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller i Förenta staterna.

6) Värdepapper i vars emissionsvillkor man förbundit sig att inleda handel, på en sådan marknadsplats som avses i 69 § 1 moment 1

punkt i lagen om placeringsfonder, i Ryssland eller i OECD-länderna inom ett år från emissionen, förutsatt att handeln med största sannolikhet kan påbörjas inom utsatt tid.

7) I övriga värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som nämns i punkterna 1–4 och 6, dock högst 10 % av Fondens tillgångar.

Placeringsbegränsningar:

I) Av Fondens tillgångar kan högst 10 % placeras i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, men dock totalt högst 20 % i samma emittents värdepapper och penningmarknadsinstrument, i inlåning som mottagits av sammanslutningen eller i sådana icke-standardiserade derivatinstrument som för Fonden innebär en riske exponering mot den ifrågavarande sammanslutningen.

II) Sådana placeringar i en emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument som överstiger 5 % av Fondens medel får sammanlagt utgöra högst 40 % av Fondens medel. Denna begränsning tillämpas ej på depositioner eller placeringar i icke-standardiserade derivatavtal vars motpart är ett sådant kreditinstitut som avses i punkt 5.

III) Fonden ökar inte genom derivatinstrument sin totala risk jämfört med en situation då Fondens alla medel är placerade på aktiemarknaden. Riskpositionen av derivativinstrumenten följs dagligen upp med hjälp av kravet på säkerheter samt den sammanlagda positionens deltavärde. Totalpositionens deltavärde får inte överstiga 1. Som säkerhet för derivatinstrument och repoavtal får ställas högst 30 % av Fondens värde.

IV) Med Finansinspektionens tillstånd får Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte uppta kredit för fondverksamheten till ett belopp som motsvarar högst 10 % av Fondens tillgångar.

V) Fonden skall ha de kontanta medel som behövs för verksamheten.

VII) Placeringar i OSS-länder utanför Ryssland (se punkt 5.1) får sammanlagt utgöra högst 25 % av portföljens marknadsvärde.

I syfte att främja en effektiv förmögenhetsförvaltning får låneavtal och återköpsavtal ingås avseende värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar, om de clearas av en clearingorganisation som avses i värdepappersmarknadslagen eller av ett optionsföretag som avses i lagen om handel med standardiserade optioner och terminer eller i en motsvarande utländsk sammanslutning. Om clearingen sker någon annanstans, bör motparten vara en i värdepappersmarknadslagen avsedd värdepappersförmedlare, och villkoren sedvanliga och allmänt kända på marknaden. De utlånade värdepapperens marknadsvärde får inte överstiga 25 % av värdet på Fondens värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begränsningen gäller inte låneavtal om de kan sägas upp och om värdepapperen de avser omedelbart kan fås tillbaka vid anfordran.

6 § Fondandelsregistret och fondandelarna

Fondbolaget för ett fondandelsregister över alla fondandelar, och registrerar överlåtelse av fondandelar. Fondandelarna kan delas i bråkdelar. En fondandel består av tiotusen (10 000) lika stora bråkdelar. Alla fondandelar är tillväxtandelar.

Fonden har två fondandelsserier som avviker från varandra med avseende på förvaltningsprovision. Fondandelsserien I (A-andelen) är avsedd först och främst för finländska och svenska placerare och Fondandelsserien II (K-andelen) för placerare på den internationella marknaden. Om en andelsägare vill byta fondandelsserie till exempel på grund av byte av hemort kan det ske enbart med Fondbolagets tillstånd. Byte av fondandelsserie sker på samma sätt som byte av

fondandelar (se 7§), men kan göras direkt utan att medel flyttas till fondens bankkonto.

En fondandel berättigar till en kvotandel av Fondens medel med beaktande av fondandelsseriernas och andelstypernas relativa värden.

På begäran av en fondandelsägare utfärdar Fondbolaget ett andelsbevis. Ett andelsbevis kan lyda på flera fondandelar eller bråkdelar av sådana, och kan ställas endast till en namngiven andelsägare. För utfärdande och expedition av andelsbevis har Fondbolaget rätt att av andelsägaren debitera den handläggningskostnad som framgår av gällande fondprospekt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Fondandelar kan under bankdagar tecknas och inlösas hos Fondbolaget och på andra teckningsställen som Fondbolagets styrelse fastställt. Teckningsställena framgår av gällande fondprospekt. Uppgifterna om fondandelarnas värde samt om tecknings- och inlösningsprisen som baserar sig på andelarnas värde finns tillgängliga för allmänheten hos Fondbolaget alla bankdagar efter att värdeberäkningen blivit färdig.

Teckning

Tecknaren bör i samband med teckningen meddela i vilken fondandelsserie han eller hon önskar teckna andelar. Inbetalning av teckningsbeloppet på Fondbolagets bankkonto utgör en teckningsanmälan som binder andelsägaren.

Teckningsdagen (T) är dagen då fondteckningen registreras för kunden. Teckningssumman ska ha anlänt till fondens teckningskonto en bankdag före teckningsdagen (T-1).

Teckningen förutsätter att Fondbolaget har, eller utan dröjsmål ges, behöriga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans eller hennes identitet. Fondbolaget har rätt att förkasta en verkställd teckning eller ett teckningsuppdrag om Fondbolaget inte har tillställts tillräcklig information för att genomföra teckningen och om så följer av den i 6§ avsedda definitionen av andelsägarens hemmamarknad. Fondbolagets styrelse har rätt att besluta om en minimisumma, eller ett minimiantal andelar, som teckning eller inlösen måste uppgå till.

Fondbolaget beräknar antalet tecknade andelar genom att dividera teckningssumman med teckningsdagens andelsvärde så, att uppdragsarvodena som fastställts i 8 § beaktas. De tecknade andelarnas antal beräknas med en noggrannhet på 1/10 000 andel, och kvotresten fogas till fondkapitalet. Placeraren får en teckningsbekräftelse genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller per post, telefax eller e-post, eller på annat sätt som kunden och Fondbolaget särskilt avtalat om.

Inlösen

Fondandelsägare har rätt att yrka att Fondbolaget löser in en fondandel; på motsvarande sätt är Fondbolaget skyldigt att lösa in ifrågavarande fondandel. Om ett andelsbevis har utfärdats över en fondandel, skall andelsbeviset överlämnas till Fondbolaget då inlösen begärs.

Inlösningsuppdraget förverkligas på basis av fondandelens värde på inlösendagen (T) ifall inlösningsuppdraget har tagits emot av Fondbolaget under föregående bankdag (T-1). Om Fondbolag får uppdraget på en dag som inte är en bankdag, anses det ha blivit emottaget av Fondbolaget på följande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljningen ske utan obefogat dröjsmål, dock senast två veckor från att inlösen yrkades. Inlösen sker enligt andelsvärdet senast den dag då medlen från försäljningen av

RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

värdepapper bokförs i Fondens värdeberäkning. Medlen för inlösen krediteras kunden utan obefogat dröjsmål så snart medlen från försäljningen av värdepapper har influtit. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd till överskridning av den tid som utsatts för försäljning av värdepapper.

Fondandelens inlösenpris är andelens värde på inlösendagen, minskat med uppdragsarvodena som fastställts i 8 §.

Inlösenuppdrag förverkligas i den ordning de anlänt.

Byte

Från ovan fastställda tecknings- och inlösendagar kan avvika endast om fondandelsägare byter fondandelar till andelar i andra fonder som Fondbolaget förvaltar och som kan tecknas samtidigt; dessutom förutsätts att Fonden har de kontanta medlen som behövs för bytet. Hur tecknings- och inlösendagar bestäms i samband med byte framgår ur gällande fondprospekt.

Inlösnings- och bytesuppdrag enligt styckena ovan kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande.

8 § Provision för uppdrag avseende fondandelar

Teckningsprovisionen kan högst uppgå till 3 % av teckningssumman.

Det uppbärs inget inlösningsarvode för fondandelar som andelägaren säljer då över 6 månader har gått sedan andelar köptes. Om andelsägaren säljer sina andelar inom 6 månader från köpet, uppbärs ett inlösningsarvode som inte överstiger 1% och varav minst hälften (0,5%) betalas in i fonden.

Om en teckning eller inlösen utförts på ett sätt som avviker från det normala förfarande som Fondbolagets styrelse fastställt och som framgår ur fondprospekten, kan Fondbolaget debitera ett arvode enligt serviceprislistan, dock högst 20 euro.

Fondbolagets styrelse bestämmer de exakta beloppen samt de övriga villkoren, och de framgår ur gällande fondprospekt.

9 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dras av Fondens skulder. Fondens värde anges i euro. Värderingstidpunkten är kl. 14.30 finländsk tid.

Vid värdering av placeringsobjekt följs dessa allmänna principer som Fondbolaget fastställt:

Aktier och aktiebundna instrument

Aktier och aktiebundna instrument värderas till sina marknadspris, som utgörs av den senaste avslutskursen kl. 14.30.

Låneavtal

Beträffande utlånade värdepapper beaktas upplupen avkastning.

Standardiserade och icke-standardiserade derivat

Derivatavtal värderas till det marknadspris som råder kl. 14.30, och som fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem eller en motsvarande tjänst.

Masskuldebrevslån, penningmarknadsinstrument och övriga räntebärande värdepapper

Masskuldebrevslån värderas huvudsakligen till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Penningmarknadsinstrument värderas huvudsakligen enligt en avkastningskurva som bildas på basis av penningmarknadens

ränteroterings vilka fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem kl. 14.30 finländsk tid, med beaktande av marknadens gällande avkastningsdifferens (yield spread). Om tillförlitliga noteringar för ett penningmarknadsinstrument finns tillgängliga genom ett offentligt prisuppföljningssystem, värderas instrumentet till medeltalet av köp- och säljnoteringarna som kl. 14.30 publicerats genom detta system.

Övriga räntebärande värdepapper värderas huvudsakligen enligt de ränteroterings som kl. 14.30 finländsk tid fås genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Upplupen ränta beaktas vid värdering av ränteplaceringar.

Placeringsfonder och fondföretag

Placeringar i fondandelar och fondföretagsandelar värderas enligt de senaste bekräftade värden som kl. 14.30 finns att tillgå.

Fondandelar som är föremål för offentlig handel värderas enligt samma principer som aktier.

Depositioner

Vid värdering av Fondens depositioner beaktas ränta som upplupit innan värderingsdagen.

Omräkning av valuta

Fondens innehav som anges i utländsk valuta omvandlas till euro enligt medelpriset av de senaste valutannoteringarna som gjorts av internationella valutabankerna och som kl. 14.30 finns att tillgå genom ett offentligt prisuppföljningssystem.

Specialsituationer

Om en ovan avsedd kursnotering för värderingsdagen inte finns för en aktie, ett aktiebundet instrument eller ett standardiserat derivat, används den senaste tillgängliga avslutskursen, förutsatt att denna ligger mellan köp- och säljnoteringen.

Om den senaste avslutskursen överstiger säljnoteringen eller understiger köpnoteringen, används antingen köp- eller säljnoteringen i enlighet med vilkendera ligger närmare den senaste avslutskursen.

Om värdet för vilket som helst placeringsobjekt inte kan fastställas tillförlitligt på de sätt som beskrivs ovan, värderas objektet enligt den bästa information som finns att tillgå på marknaden samt enligt de objektiva principer som Fondbolagets styrelse har fastställt. Objektiva kriterier kan även användas om det för ett värdepapper – exempelvis en aktieteckningsrätt – finns ett marknadsbestämt värde som är bundet till värdepapperet och som avviker från köp- och säljnoteringarna.

10 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje dag som depositionsbankerna i Finland generellt håller öppet. Fondandelens värde finns tillgängligt hos Fondbolaget, på alla teckningsställen och på Fondbolagets webbplats (www.seligson.fi).

Fondandelsvärdet är Fondens värde dividerat med antalet utestående fondandelar, dock så att man i fondandelsseriens värden beaktar de olika stora förvaltningsprovisionerna.

Det till av Fondbolaget uppburna förvaltningsprovision utgörs av både ett fast och ett avkastningsbaserat arvode för andelarna i fondandelsserien A och av ett fast arvode för andelarna i Fondandelsserien K.

Fondandelens värde beräknas skilt för fondandelsserier A och K. I den dagliga värdeberäkningen korrigeras det kalkylerade värdet för fondandelsserie K med den dagliga skillnaden i de fasta förvaltningsavgifterna mellan andelsserie A och K.

Förutom den dagliga skillnaden beaktas det i värdeberäkningen skilt de poster i fondens balansräkning som hör ihop med enbart någondera andelsseriens tillgångar eller skulder (exempelvis obetalda förvaltningsarvoden per andelsserie).

11 § Utdelning av avkastning

Fonden har inte avkastningsandelar.

12 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

13 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma skall hållas årligen, före utgången av juni, den dag som Fondbolagets styrelse fastställer.

En extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att det finns anledning till detta eller om en revisor, eller fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugondedel (1/20) av alla utelöpande fondandelar, skriftligen kräver det för behandling av ett ärende som uppges.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. val av stämmans ordförande, som kallar en protokollförare för stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av två protokolljusterare och två rösträknare;
4. konstaterande av stämmans laglighet och beslutföret;
5. föreläggande av Fondbolagets och Fondens bokslut och verksamhetsberättelser som har behandlats vid Fondbolagets ordinarie bolagsstämma;
6. val av fondandelsägarnas representant i representantskapet för placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar;
7. övriga ärenden som har nämnts i möteskallelsen.

Varje hel fondandel i Fonden berättigar till en röst på fondandelsägarstämman. Om fondandelsägarens hela innehav i Fonden understiger en andel, är andelsägaren ändå berättigad till en röst på stämman. Ärendena på stämman avgörs med enkel röstmajoritet. De personer som fått flest röster blir valda. Vid lika röstetal avgör ordförandens röst, vid val dock lotten.

14 § Kallelse och anmälan till fondandelsägarstämma

Fondbolagets styrelse sammankallar fondandelsägarstämman. Kallelse till fondandelsägarstämman sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland. Kallelsen skall publiceras tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

För att få delta i fondandelsägarstämman skall fondandelsägare anmäla sig hos Fondbolaget på det sätt, och senast den dag, som nämns i möteskallelsen.

Fondandelsägare har inte rätt att på stämman använda fondandelsägares rättigheter innan hans eller hennes fondandelar har registrerats eller han eller hon har anmält sitt förvärv till Fondbolaget och lagt fram tillförlitlig utredning om det. Rätten att delta i andelsägarstämman samt röstantalet på stämman bestäms enligt situationen tio dagar före stämman.

Övriga meddelanden sänds per brev eller e-post eller genom ett elektroniskt rapporteringssystem till de fondandelsägare som antecknats i fondandelsregistret, eller annonseras i minst en rikstidning som utkommer i Finland.

15 § Placeringsfondernas representantskap

Placeringsfonderna som Fondbolaget förvaltar har ett gemensamt representantskap. Fondandelsägarna väljer årligen representantskapet vid den ordinarie fondandelsägarstämman i enlighet med vad som fastställts i Fondbolagets bolagsordning. Medlems mandattid utlöper vid slutet av följande ordinarie fondandelsägarstämma. Representantskapet väljer till Fondbolagets styrelse det antal medlemmar som Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fastställt. Representantskapet väljer också en revisor och en revisorssuppleant för Fondbolaget. De valda skall meddelas Fondbolaget inom en månad från representantskapets möte.

16 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, förenklade fondprospekt och halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras i enlighet med lagen om placeringsfonder. Fondprospektet kan bestå av det förenklade fondprospektet samt Fondens stadgar.

Halvårsrapporten publiceras inom två månader efter rapportperiodens utgång; Fondens och Fondbolagets årsredovisningar publiceras inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång. Dokumenten som nämns ovan finns tillgängliga hos Fondbolaget under dess öppettider.

17 § Ändring av Fondens stadgar

Fondbolagets styrelse beslutar om att ändra Fondens stadgar. Vid stadgeändring skall ansökan om fastställning lämnas till Finansinspektionen. Om inte Finansinspektionen bestämmer något annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och andelsägarna har underrättats om den. Andelsägare anses ha fått kännedom om ändringarna fem dagar efter att meddelandet lämnats för postbefordran, den dag då meddelandet annonserats i rikstidning som utkommer i Finland eller den dag då meddelandet sänts genom ett elektroniskt rapporteringssystem eller, med andelsägarens samtycke, per e-post. Efter att stadgeändringen trätt i kraft gäller den samtliga andelsägare.

18 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, och med Finansinspektionens tillstånd teckning av fondandelar, om

- a) en marknadsplats som kan anses vara Fondens huvudmarknadsplats är stängd, handeln på nämnda marknad har begränsats, eller normal kommunikation beträffande nämnda marknads funktion eller beträffande placeringsobjektens prissättning är förknippad med svåra störningar;
- b) det är påkallat för att trygga andelsägarnas intressen eller objektiva bemötande;
- c) ett annat särskilt vägande skäl föreligger.

19 § Överlåtelse av uppgifter

Fondbolaget har rätt att i enlighet med gällande lagstiftning överlåta uppgifter om andelsägare.

20 § Ersättningar som betalas ur Fondens medel

Fondbolaget betalas av Fondens medel antingen en kombination av en fast och en avkastningsrelaterad förvaltningsprovision (A-andelar) eller enbart en fast förvaltningsprovision (K-andelar).

A-andelar

Fondbolaget uppstår ett fast förvaltningsarvode som är högst 1,40 % av Fondens värde årligen. I detta arvode ingår även ersättningen till förvaringsinstitutet (högst 0,40 % av Fondens värde årligen).

RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

Provisionen uträknas dagligen (provisionsprocent/365 eller 366) och betalas månatligen i efterskott.

Förvaltningsprovisionen har avdragits från fondandelens publicerade dagsvärde.

Fondbolaget betalas därutöver ur Fondens medel en avkastningsrelaterad provision som är 15 % av den totala avkastningen som överstiger avkastningen an det i 5§ nämnda jämförelseindex per kalenderår. Indexjämförelsen för beräkningen av den avkastningsrelaterade provisionen utförs dagligen mellan indexpoängtalet vid utgången av föregående år och poängtalet på värdeberäkningsdagen. Den avkastningsrelaterade provisionen kan dock inte överstiga 3% av värdet på fondandelsserie A så som definierad nedan. Den avkastningsrelaterade provisionen beräknas dagligen av värdet på fondandelsserie A efter förvaltnings- och förvaringsavgifter och betalas kalenderårsvis i efterskott.

Den avkastningsrelaterade provisionen beräknas på följande sätt: från fondandelens värdeändring från det föregående kalenderårets sista dag fram till värdeberäkningen avdras jämförelseindexets förändring för samma tidsperiod. Det enligt denna princip uträknade talet multipliceras med medeltalet av fondkapitalet i fondandelsserie A. Medeltalet av fondkapitalet är medeltalet av antalet fondandelar i omlopp under periodens varje kalendermånads slut multiplicerat med föregående kalenderårs sista dags fondandelsvärde. Den avkastningsrelaterade provisionen är 15% av det uträknade positiva talet. Den avkastningsrelaterade provisionen kan aldrig vara negativ.

K-andelar

Fondbolaget uppbär ett fast förvaltningsarvode som är högst 2,90 % av Fondens värde årligen. I denna summa ingår även ersättningen till förvaringsinstitutet (högst 0,40 % av Fondens värde årligen).

Arvodena uträknas dagligen (provisionsprocent/365 eller 366) och betalas månatligen i efterskott.

Förvaltningsprovisionen har avdragits från fondandelens publicerade dagsvärde.

Mer detaljerad information om förvaltningsarvodena finns i de gällande fondprospekten. Därtill betalas av fondens medel sådana kostnader som är direkt förknippade med fonden placeringsverksamhet, t.ex. förvararens kostnader för transaktionskostnader förknippade med avveckling av affärer samt bankkostnader. Dessa kostnader betalas enligt debiteringen för ändamålet upphandlade externa tjänster.

Fondbolagets styrelse fastställer de exakta förvaltningsarvodna för varje fondandelsserie; arvodena publiceras i gällande fondprospekt.

Ur Fondens medel betalas även vissa andra kostnader som är väsentligen förknippade med placeringsverksamhet. Sådana kostnader är exempelvis clearingrelaterade transaktionsavgifter och bankkostnader som förvarare debiterar. Dessa kostnader betalas enligt utomstående tjänsteproducenters debitering.

21 § Tillämplig lag

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag..

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, APS Far East) 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 LAG ABP

www.seligson.fi