

SELIGSON & CO RAHASTOT

Rahastoesite 23.12.2011 muodostuu seuraavista osioista :

- Yksinkertaistettu rahastoesite
- Rahastojen säännöt

ASIAKASPALVELU

Puhelin: 09 – 6817 8200
(pankkipäivisin 9 –17)

Fax: 09 – 6817 8222

Sähköposti: info@seligson.fi

Henkilökohtaiset sähköpostit
etunimi.sukunimi@seligson.fi

Erottajankatu 1–3, 6 krs. 00130 Helsinki

www.seligson.fi



Yksinkertainen on tehokasta.



SELIGSON & CO RAHASTOT

YKSINKERTAISTETTU RAHASTOESITE 23.12.2011

SISÄLLYSLUETTELO

Varainhoito on luottamustehtävä.....	2
Miten alkuun?.....	2
Merkinnät ja lunastukset.....	3
Sijoitussalkun rakentaminen.....	4
Varainhoito.....	5
Sijoittamisen riskeistä.....	6
Rahastojemme riskitasot.....	7

Indeksi- ja korirahastot

Miksi kannattaa sijoittaa passiivisesti?.....	8
Kestävän kehityksen indeksirahastot.....	9
Eurooppa-indeksirahasto.....	9
Pohjois-Amerikka-indeksirahasto.....	10
Aasia-indeksirahasto.....	10
Global Top 25 Brands	11
Global Top 25 Pharmaceuticals	11
Kehittyvät markkinat.....	12
Suomi-indeksirahasto.....	12
OMXH25 -indeksiosuusrahasto (ETF).....	13

Korkorahastot

Korkorahastomme.....	14
Rahamarkkinarahasto AAA.....	14
Euro Corporate Bond.....	15
Euro-obligaatio.....	15

Yhteistyökumppanit

Aktiiviset rahastot

Aitoa aktiivisuutta.....	17
Ydin ja satelliitit.....	17
Phoebus.....	18
Phoenix.....	20
Pharos.....	22
Russian Prosperity.....	24

Palkkiot ja tunnusluvut.....	25
Rahastojen ja rahastoyhtiön hallinto.....	27

SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ

Asiakaspalvelu

Asiakassopimukset, merkinnät,
lunastukset, asiointiohjeet

Puhelin 09 – 6817 8200

Fax 09 – 6817 8222

Sähköposti info@seligson.fi

Henkilökohtaiset sähköpostit
etunimi.sukunimi@seligson.fi

Erottajankatu 1–3, 6 krs. 00130 Helsinki

www.seligson.fi

Varainhoito

Jaakko Jouppi

Jarkko Niemi

Anders Oldenburg (instituutiot)

Rahastot

Yleiset kysymykset,
sijoitussuunnittelu,
kestävän kehityksen rahastot

Ari Kaaro

Rahastokohtaiset
kysymykset:

Pharos Passiiviset rahastot
Petri Rutanen Jani Holmberg

Phoebus
Anders Oldenburg Inari Nilsson
Jonathan Aalto

Phoenix
Peter Seligson
Jonathan Aalto



Yksinkertainen on tehokasta.

SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ

VARAINHOITO ON LUOTTAMUSTEHTÄVÄ

Seligson & Co:n tavoitteena on mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin sijoitustuotto asiakkaillemme. Tarjoamme selkeitä ratkaisuja, joita sekä instituutiot että yksityishenkilöt voivat käyttää omien sijoitussuunnitelmiansa toteutukseen.

Onnistuneen sijoitussuunnittelun lähtökohta on selkeä käsitys tavoitteista ja riskinottohalukkuudesta. Jos salkussa on muita kuin riskittömiä sijoituksia, tulee varmasti myös ajanjaksoja, jolloin salkun arvo laskee. Siksi on tärkeää, että riski on sovitettu niin, että lasku ei aiheuta unettomia öitä.

Rationaalinen sijoittaja muokkaa salkkunsuunnitelman rakenteen omien tavoitteidensa mukaisesti ja toteuttaa suunnitelman mahdollisimman tehokkaasti. Monimutkaisilla tuotteilla allokaation täsmällinen toteuttaminen ei ole mahdollista: jos ei tiedä miten yksittäinen tuote toimii, on vaikeaa nähdä myöskään kokonaisuutta. Siksi rahastovalikoimamme ydin on selkeissä ja edullisissa indeksirahastoissa: yksinkertainen on tehokasta!

Kestävä kehitys kustannustehokkaasti

Pyrimme aina minimoimaan sijoitusten tuottoa rasittavia kustannuksia. Korkeat merkintä-, lunastus-, hallinnointi-, konsultointi-, kaupankäynti- (ja niin edelleen) kustannukset syövät sijoitusten tuotoista helposti enemmän kuin monet sijoittajat huomauttaakseen.

Kustannustehokkailla indeksi- ja korirahastoilla salkun rakensäilyminen on täsmällistä, luotettavaa ja läpinäkyvää. Aktiivisia rahastomme toimivat tietyin sijoitustyylin tai maantieteellisen alueen mukaan ja niidenkin kiinteät hallinnointipalkkiot ovat vertailuryhmissään alhaisia.

Eurooppa-, Pohjois-Amerikka- ja Aasia -rahastomme seuraavat indeksejä, joissa otetaan huomioon kestävä kehityksen periaatteet. Ne sopivat mainiosti pitkäjänteisen sijoitussuunnitelman perustaksi. Myös muut indeksirahastomme ovat siirtymässä kestävä kehityksen indekseihin.



Palvelua ja viestintää

Varainhoito on myös palvelua. Siksi valikoimaamme kuuluu rahastojen lisäksi yksilöllistä varainhoitoa: sijoitusneuvontaa, täyden valtakirjan varainhoitoa sekä yhteistyökumppaneidemme erikoistuotteita.

Joustava palvelu ja avoin viestintä ovat toimintamme ydinarvoja. Emme unohda, että hoidamme teidän varallisuuttanne.

Jarkko Niemi
Toimitusjohtaja
Seligson & Co Oyj
jarkko.niemi@seligson.fi



Ari Kaaro
Toimitusjohtaja
Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj
ari.kaaro@seligson.fi

RAHASTOSÄÄSTÄMINEN: JÄRKEVÄÄ JA HELPPÖÄ!

Rahastosäästäminen on järkevää – eikä voi tulla helpommaksi! Rahastojemme minimimerkintä on € 1 eli niihin voi säästää milloin haluaa ja sillä summalla kuin haluaa, ilman erillisiä sopimuksia.

Miten pääsee alkuun?

Asiakkuuden voi aloittaa kolmella eri tavalla:

1. Internetissä Tapiolan, Nordean, S-Pankin, OP:n tai Sampo Pankin pankkitunnuksilla

Tarkemmat ohjeet www.seligson.fi ja etusivulta linkki ”Miten asiakkaaksi”.

2. Tekemällä ensimmäisen rahastomerkin.

Merkinnän voi tehdä suoraan maksamalla haluamansa summan valitun rahaston pankkitilille.

Kirjoittakaa pankkisiirron viestikenttään henkilötietonne (nimi, osoite, henkilötunnus, puhelinnumero, sähköpostiosoite). Samat tiedot voi varmuuden vuoksi lähettää myös sähköpostitse osoitteeseen info@seligson.fi tai internetsivuillamme olevan merkintäilmoituslomakkeen avulla.

Luomme asiakkuuden samalla, kun vahvistamme ensimmäisen rahastomerkin. Lisäksi lähetämme postissa merkintävahvistuksen sekä Oma salkku -palvelun käyttäjätunnuksen ja merkintäviiteen. Jatkossa toivomme, että asiakaskohtaista merkintäviitettä käytetään aina rahastojen merkintämaksujen pankkisiirroissa.

3. Pyytämällä asiakassopimuksen etukäteen

Asiakassopimuksen voi myös pyytää ennen ensimmäistä rahastomerkintää.

Lähetäkää henkilötietonne (nimi, osoite, henkilötunnus, puhelinnumero, sähköpostiosoite) joko sähköpostitse osoitteeseen info@seligson.fi tai kirjeitse tai faksilla Rahastoyhtiöön, jolloin lähetämme asiakassopimuksen allekirjoitettavaksi.

Asiakassopimuksen voi pyytää myös internetsivuillamme olevalla lomakkeella.

Asiakassopimuksen myötä teille luodaan asiakasnumero ja **merkintäviite**. Merkintäviite tulee liittää pankkisiirron viitekenttään aina merkintämaksua maksettaessa. Kullakin asiakkaalla on oma asiakaskohtainen merkintäviiteensä.

Merkintäviite löytyy asiakassopimuksen yläkulmasta sekä Oma salkku -palvelusta, kohdasta ”Asiakaspalvelu” => ”Asiakkaan perustiedot”. Sen voi myös pyytää asiakaspalvelustamme.

Merkintöjä voi tehdä myös ilman merkintäviitettä, mutta silloin on voimassa 5 000 euron minimimerkintäraja.

Oma salkku -internetpalvelu helpottaa ja nopeuttaa lähes kaikkea rahastoasiointia. Sen avulla näkee omien sijoitusten arvonekehityksen, voi tehdä toimeksiantoja ja saa laskelmat merkinnöistä ja lunastuksista sekä raportit esimerkiksi verottajaa varten. Asiointi onnistuu tietenkin myös ilman internetiä, esimerkiksi puhelimen ja kirjepostin avulla.



RAHASTO-OSUUKSIEN MERKINTÄ

Rahastomerkintä tarkoittaa rahasto-osuuksien ostamista. Se on helppoa: maksetaan merkintämaksu valitun rahaston tilille.

Rahastoissa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Yksityishenkilöille kasvusuudet ovat lähes aina verotuksellisesti edullisempi vaihtoehto.

Rahastojen tilinumerot ovat viereisessä taulukossa. Oma salkku -palvelusamme on myös ohjattu merkintäpalvelu Nordean, Tapiola Pankin ja S-Pankin tunnuksilla.

Taulukossa oikealla on sijoitusrahastojemme pankkitilit. Pyydämme käyttämään pankkisiirroissa asiakasnumeroita merkintäviitettä. Kasvu- ja tuotto-osuuksille on omat merkintäviitteensä.

Merkintöjä ja lunastuspyyntöjä otetaan vastaan kunkin rahaston sääntöjen mukaisesti suomalaisina pankkipäivinä. Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää osuuksien lunastukset, jos jonkin rahasto päämarkkinapaikka on suljettu, kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaalin tiedonvälitykseen liittyvien häiriöiden vuoksi.

RAHASTO-OSUUKSIEN LUNASTUS

Rahasto-osuuksia voi lunastaa jokaisena pankkipäivänä (pois lukien ”Kehittyvät markkinat”). Lunastus tapahtuu Oma salkku -palvelussa, kirjallisella ilmoituksella tai puhelimitse. Asiakkaalta kysytään asiakasnumeroa sekä tunnistetietoja. Lunastussumma maksetaan asiakkaan merkinnän yhteydessä ilmoittamalle pankkitilille. Tilinumeron vaihto tulee tehdä kirjallisesti tai rahastoyhtiön käyttämällä pankkitunnuksilla. Tarkemmat rahastokohtaiset lunastuskäytännöt löytyvät internet-sivuiltamme sekä rahastojen säännöistä.

MERKINTÖJEN JA LUNASTUSTEN AIKARAJAT

Merkintäpäivä on se pankkipäivä, jonka rahastoarvolla asiakkaalle merkitään maksettuja rahasto-osuuksia ja **lunastuspäivä** on se pankkipäivä, jonka rahastoarvolla suoritetaan vastaanotettu lunastustoimeksianto. **Maksu** tarkoittaa taulukossa sitä, että merkintämaksu on kirjautunut rahaston pankkitilille ja **toimeksianto** sitä, että asiakkaan antama lunastustoimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä. (*Huom!* Asiakkaan tekemä maksu kirjautuu rahaston pankkitilille usein vasta 1–2 päivän kuluttua.)

Väliaikaisia poikkeuksia saattaa esiintyä rahastojen säännöissä mainituista syistä, esimerkiksi poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden tai poikkeavien pankkipäivien vuoksi. OMX Helsinki 25 -indeksiosuusrahasto on pörssinoteerattu ja sen osuuksia ostetaan ja myydään arvopaperivälittäjien kautta ja niiden aukioloaikojen mukaan.

RAHASTOJEN PANKKITILIT

	Tapiola Pankki	Nordea
BIC/SWIFT-koodi	TAPIFI22	NDEAFIHH
	Tapiola Pankki	Nordea
Phoebus	FI56 3636 3001 2555 61	FI96 1596 3000 0095 08
Phoenix	FI33 3636 3001 2555 87	FI64 1200 3000 0178 48
Pharos	FI73 3636 3001 2555 46	FI68 1200 3000 0155 45
Suomi	FI44 3636 3001 2553 89	FI27 1200 3000 0068 74
Eurooppa	FI54 3636 3001 2553 06	FI88 1200 3000 0082 01
Aasia	FI75 3636 3001 2554 13	FI50 1200 3000 0164 51
Pohjois-Amerikka	FI42 3636 3001 0555 08	FI45 1805 3000 0011 55
Kehittyvät markkinat	FI78 3636 3002 6847 51	FI20 1805 3000 0057 76
Global Top 25 Brands	FI53 3636 3001 2554 21	FI13 1200 3000 0081 93
Global Top 25 Pharma	FI35 3636 3001 2554 54	FI57 1200 3000 0177 80
Russian Prosperity	FI64 3636 3001 2556 11	FI35 1200 3000 0185 64
Euro-obligaatio	FI88 3636 3001 2554 70	FI62 1200 3000 0096 39
Euro Corporate Bond	FI65 3636 3001 2554 96	FI44 1596 3000 0094 74
Rahamarkkina AAA	FI21 3636 3001 2555 12	FI05 1200 3000 0068 82

Huom! Pörssinoteeratun OMX Helsinki 25 -indeksiosuusrahaston osuuksia ostetaan ja myydään arvopaperivälittäjien kautta.

OSAKERAHASTOT

Passiiviset rahastot

	Merkintäpäivä (T)	Lunastuspäivä (T)
Suomi-indeksirahasto	Maksu edellisenä päivänä (<i>eli T-1</i>)	Toimeksianto edellisenä päivänä (<i>eli T-1</i>)
Eurooppa-indeksirahasto	Maksu edellisenä päivänä	Toimeksianto edellisenä päivänä
Aasia-indeksirahasto	Maksu edellisenä päivänä ennen 17:00	Toimeksianto edellisenä päivänä ennen 17:00
Pohjois-Amerikka-indeksirahasto	Maksu edellisenä päivänä ennen 17:00	Toimeksianto edellisenä päivänä ennen 17:00
Kehittyvät markkinat	Merkintäpäivä normaalisti perjantaina, maksu edeltävänä keskiviikkona 14:30 mennessä (mahdollisista poikkeuksista ilmoitetaan internetsivuilla)	Lunastuspäivä normaalisti perjantaisin, toimeksianto edeltävänä keskiviikkona klo 14:30 mennessä (mahdollisista poikkeuksista ilmoitetaan internetsivuilla)
Global Top 25 Brands	Maksu edellisenä päivänä	Toimeksianto edellisenä päivänä ennen 17:00
Global Top 25 Pharmaceuticals	Maksu edellisenä päivänä	Toimeksianto edellisenä päivänä ennen 17:00

Aktiiviset osakerahastot

Phoebus	Maksu edellisenä päivänä	Toimeksianto edellisenä päivänä
Phoenix	Maksu edellisenä päivänä	Toimeksianto edellisenä päivänä ennen 17:00
Pharos	Maksu edellisenä päivänä	Toimeksianto edellisenä päivänä ennen 17:00
Russian Prosperity	Maksu edellisenä päivänä	Toimeksianto edellisenä päivänä

KORKORAHASTOT

Rahamarkkinarahasto AAA	Maksu ennen 14:30 => sama pankkipäivä	Toimeksianto ennen 10:00 => sama pankkipäivä
Euro Corporate Bond	Maksu edellisenä päivänä	Toimeksianto edellisenä päivänä
Euro-obligaatio	Maksu edellisenä päivänä	Toimeksianto edellisenä päivänä

VAIHDOT RAHASTOJEN VÄLILLÄ

Vaihdot rahastojen välillä ovat normaaleja lunastuksia ja merkintöjä eli merkittävän rahaston maksupäivä on se päivä, jolloin lunastuksesta saatavat varat maksetaan merkittävän rahaston tilille. Varoja ei kuitenkaan tarvitse siirtää asiakkaan pankkitilin kautta, vaan ne siirtyvät suoraan rahastojen tilien välillä. Verotuksen osalta vaihtojen yhteydessä tehtävät lunastukset ovat normaaleja arvopapereiden luovutuksia.

SIJOITUSSUUNNITELMAN PERIAATTEET

– toteutus ”tee se itse” tai varainhoidon palveluna

Markkinoiden tulevia liikkeitä ei tiedä kukaan. Siksi sijoittajan on järkevää keskittyä niihin asioihin, joihin voi oikeasti vaikuttaa.

Sijoittamisessa ei ole kaikille sopivia ”yhden koon” ratkaisuja, vaan suurin osa päätöksistä riippuu sijoittajan tavoitteista, asenteesta riskiin sekä yleisestä elämän- ja varallisuustilanteesta.

Seuraavaan olemme koonneet järkevän sijoittamisen tärkeimpiä periaatteita. Niiden avulla voi koota itse itselleen sopivan sijoitus-salkun tai käyttää apuna varainhoidon palvelujamme.

Sijoitussuunnitelma mittojen mukaan.

Sijoitussuunnitelma kannattaa ilman muuta tehdä – se on suunnitelmallisen pitkäjänteisen sijoittamisen perusta.

Sijoittajien tavoitteet kuitenkin vaihtelevat.

Kun sijoitetut varat tulee saada nopeasti käyttöön tai sijoitushorisontti on lyhyt, on pääomien säilyttäminen tärkeämpää kuin maksimaalinen tuotto. On siis syytä laatia varovainen sijoituspolitiikka.

Jos varoille ei ole ennalta suunniteltua käyttöä tai sijoitushorisontti on pitkä, eikä varallisuuden arvon heilahtelu häiritse, voi tavoitella korkeampaa tuottoa. Silloin riskipitoisempien instrumenttien osuus salkussa saa kasvaa.

Tavoitteet ovat aina sijoittajakohtaisia, muut eivät voi päättää oikeaa riskitasoa. Asiantuntija voi lähinnä auttaa kysymään oikeita kysymyksiä ja määrittelemään realistisin rajat.

Allokaatio – sijoittamisen a & o.

Allokaatio määrittelee suurimman osan riskistä ja sijoitusten pitkän aikavälin tuotoista, jos kyseessä on järkevällä tavalla hajautettu salkku. Kannattaa siis miettiä ensin allokaatio eri varallisuusluokkien ja markkinoiden välillä ja vasta sitten valita yksittäiset sijoituskohteet.

Kun aloittaa allokaatiosta, on myös helpompaa ymmärtää kustannusten merkitys. Jos haluaa sijoittaa esimerkiksi 30 % salkusta eurooppalaisiin osakkeisiin, niin miksi maksaisi niistä välikäsillemme enemmän kuin tarvitsee?

Jos taas mietitään ensin yksittäisiä rahastoja ja muita sijoituskohteita, unohtuu monesti olennainen ja sijoittaja sortuu etsimään tulevia voittajia viime vuosien tuottohistorian perusteella.

Allokaatiosuunnittelussa kannattaa ottaa huomioon ainakin seuraavat varallisuusluokat:

osakkeet (korkea riski)

- maantieteelliset alueet / valuutat
- toimialat
- isot yhtiöt / pienet yhtiöt

korkoinstrumentit

- lyhyet korot (lähes riskitön) / käteinen
- pitkät korot (maltillinen riski)

muu varallisuus

- kiinteistöt, maa, metsä
- osuudet listaamattomista yrityksistä
- ...



Pitkäjänteisyys palkitaan.

Aika on sijoittajan paras ystävä: saa korkoa korolle ja tappioriski pienenee. *Sijoittaa* voi vain pitkäjänteisesti, muu on keinotekoa hetken hintaheilahteluilla. Jokaisessa kaupassa on sekä ostaja että myyjä, jotka molemmat tietenkin uskovat tekevänsä hyvät kaupat.

Pitkäjänteinen osakesijoittaja pääsee ennemmin tai myöhemmin osalliseksi siitä kasvusta, jota syntyy kun taloudet kasvavat, teknologian kehitys parantaa tuottavuutta ja ahkerat ja älykkäät ihmiset edistävät omaa uraansa ja sitä kautta yhtiöidensä menestystä.

Riskin ja tuoton suhde.

Korkean tuoton tavoittelu tuo aina mukanaan suuremman tappioriskin. Mutta riskiä tarvitaan: talletuskorkoa tai rahamarkkinatuottoa suurempiin tuottolukuihin ei voi päästä ilman riskinottoa. Sananlaskua soveltaen: riski on hyvä renki, mutta huono isäntä.

Riskit tulee kuitenkin ymmärtää ja niitä voi myös hallita hajauttamalla (ks. seuraava kohta). Ja on hyvä muistaa, että kunnolla hajautettujen sijoitusten riski pienenee sijoitusajan pidentyessä (ks. edellinen kohta).

Tarkemmin sijoittamisen riskeistä seuraavalla aukeamalla.

Hajauttamalla hallitaan.

Hajauttaminen eri varallisuusluokkiin ja eri markkinoille on tehokkain tapa alentaa riskiä. On hyvä hajauttaa myös ajallisesti, eikä sijoittaa kaikkea kerralla. Kuukausisaastaminen toimii pitkäjänteiselle sijoittajalle aina.

Hajauttamisen perusta on siinä, että yksittäisten yhtiöiden osakkeille ja jopa kokonaisille markkina-alueille saattaa käydä miten tahansa – sijoittamisen historia on täynnä kauhutarinoita. Toisaalta mm. eri osakemarkkinoiden pitkän aikavälin tuotot ovat pääosin hyvin lähellä toisiaan. Hajauttamalla saa todellista hyötyä: pienemmän riskin oletettua tuottoa menettämättä.

Sijoitussalkun ydin kannattaa kuitenkin hajauttaa nimenomaan sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka aidosti tuottavat: osakkeisiin, korkoihin, metsään, kiinteistöihin.

Yksinkertainen on tehokasta.

Yksinkertainen on tehokasta: monimutkaisista tuotteista hyötyvät varmimmin niiden myyjät. Myyjillä ja liikkeeseenlaskijoilla on useimmiten kokemusta ja koneistot hinnan ja ehtojen laske-miseksi sellaisiksi, että he varmasti saavat omansa.

Kannattaa myös aina miettiä, miksi joku joka on keksinyt lähes varmaksi mainostamansa sijoitusvälineen, on innokas myymään sen juuri sinulle? Miksi hän ei sijoita siihen itse kaikkea mitä pystyy ja pidä suutaan visusti kiinni?

Käyttämällä selkeitä, yksinkertaisia, ymmärrettäviä instrumentteja on helpointa pysyä ajan tasalla siitä mikä on sijoitussalkun todellinen riski- ja kustannustaso.

Ajoittaminen ei onnistu.

Markkinoiden lyhyen tähtäimen liikkeiden arvaaminen ei pääsääntöisesti onnistu – keneltäkään. Hajauttaa kannattaa kuitenkin myös ajallisesti, esimerkiksi sijoittamalla säännöllisin väliajoin. Näin ei erehdy ostamaan kalliilla ja myymään halvalla.

Historiallinen tuotto on mennyttä.

Mennyt tuotto on mennyttä ja tämänhetkiset tilastojen tuottotähdet ovat usein huomisen floppeja. Älä valitse sijoituskohteita tuottohistorian perusteella – se on jo toisten taskussa. Huimat menneet tuotot ovat jo koituneet hyödyksi niille, jotka aikanaan valitsivat kyseisen rahaston muilla perusteilla kuin historiallisen tuoton vuoksi.

Lyhyen tähtäimen tuottojen asemesta kannattaa kuitenkin tarkastella esimerkiksi jonkin tietyn salkunhoitajan pidemmän aikavälin toimintaa. Onko tuotto saatu aikaan järkevällä, myös tulevaisuudessa kestäväällä tavalla? Ovatko teot vastanneet puheita? Onko tuotto sellainen, mitä ilmoitetulla sijoituspolitiikalla pitäisi syntyä? Jos ei, onko poikkeamiin järkevät ja ymmärrettävät syyt, jotka on kerrottu avoimesti?

Kustannukset kuriin.

Sijoittamisen kustannukset ovat aina pois sijoittajan saamasta tuotosta. Hallinnointikustannukset voivat vaikuttaa pieniltä, koska ne ilmoitetaan prosentteina kokonaispääomasta, mutta esimerkiksi 2 %:n kustannus on peräti neljännes 8 %:n kokonaistuotosta.

Monesti sijoittajat kiinnittävät suurta huomiota merkinnän ja lunastuksen kertapalkkioihin. Pitkäjänteiselle sijoittajalle jatkuvasti juoksevilla kuluilla on kuitenkin usein suurempi merkitys.

Hallinnointipalkkion lisäksi on monia kustannuksia, joita ei yleensä raportoida, esimerkiksi rahastojen arvopaperikaupankäynnistä koituvat kulut – jotka kuitenkin maksetaan rahaston varoista.

Suomessa yleisesti ilmoitettu TER-luku (*Total Expense Ratio*) ei nimestään huolimatta sisällä rahastojen maksamia arvopaperikaupan kustannuksia, eikä siihen aina sisälly edes toisiin rahastoihin sijoittavien rahastojen sijoituskohteiden kustannuksia! Siksi ilmoitamme rahastoistamme myös kokonaiskustannus- eli TKA-luvun.

Pysy suunnitelmassa.

Salkkusi kannattaa tasapainottaa aika ajoin alkuperäisen suunnitelman mukaiseksi. Suunnitelmaa sen sijaan tulee muuttaa vain, jos sijoittajan tilanne tai tavoitteet muuttuvat.

Vilkas sijoituskohteiden vaihtaminen ei useinkaan vaurastuta sijoittajaa itseään, vaan varmimmin niitä, jotka perivät palkkioita vaihtotapahtumista.

SELIGSON & CO VARAINHOITO

Seligson & Co tarjoaa sijoitusneuvontaa ja varainhoitopalveluita sekä yksityishenkilöille että institutionaalisille sijoittajille.

Varainhoidon periaatteet ovat samat kuin tässä aukeamalla hahmotellut salkunrakentamisen ohjeet. Keskitymme asioihin joihin voi vaikuttaa: allokaatioon, riskienhallintaan ja kustannustehokkaaseen toteutukseen.

Varainhoidon tavoitteita ovat muun muassa:

- asiakkaan sijoitussuunnitelman tehokas toteuttaminen (jos suunnitelma olemassa)
- auttaa asiakasta jäsentämään tavoitteensa ja tekemään sijoitussuunnitelman ja informoituja päätöksiä
- pitää huolta asiakkaan varallisuudesta, kurinalaisesti sovittujen tavoitteiden mukaisesti
- olla asiakkaan luottamushenkilö ja keskustelukumppani kaikissa varallisuuden hallintaa koskeissa kysymyksissä
- toteuttaa erityistarpeita, esimerkiksi asiakkaan eettisten ohjeiden puitteissa

Varainhoito on palvelua. Meillä varainhoidon asiakkailta on aina myös mahdollisuus suoraan kommunikaation salkunhoitajien kanssa, ilman välikäsiä.

Varainhoidon muotoja on kolme:

Täyden valtakirjan varainhoidossa otamme kokonaisvastuun huostaamme uskotun asiakkaan omaisuuden hoidosta. Varainhoito perustuu aina asiakkaan henkilökohtaisiin tavoitteisiin, sijoitushorisonttiin ja riskinottokykyyn.

Sijoitusneuvontamme keskittyy pitkäjänteisen sijoitussuunnitelman laatimiseen sekä varallisuuden allokointiin mahdollisimman hyvin sijoittajan tavoitteita ja riskiprofiilia vastaavaksi.

Varainhoitorahasto Pharos puolestaan on ”avaimet käteen” -ratkaisu rahastomuodossa, tarkemmin sivulla 22.

Haluatko kuulla lisää varainhoidon palveluistamme? Ota yhteyttä!



Jarkko Niemi
jarkko.niemi@seligson.fi
09 – 6817 8206

P.S. Yhteydenottopyynnön voit jättää kätevästi myös www-sivuillamme olevan ”Ota yhteyttä” -linkin kautta.

SIJOITTAMISEN RISKEISTÄ

Useimpiin sijoituksiin liittyy riskejä. Jos salkussa on muita kuin täysin riskittömiä sijoituksia, niin ei ole vain todennäköistä vaan täysin varmaa, että salkun arvo laskee joillakin periodeilla.

Toisaalta ilman riskinottoa ei voi saada merkittävää tuottoa, joten riskiä ei tule kokonaan välttää. Tärkeää kuitenkin on, että sijoittaja ymmärtää salkkunsija sijoituksiin liittyvät riskit ja miettii ne nimenomaan omaan tilanteeseensa sopiviksi. Seuraavassa on käsitelty lyhyesti yleisimpiä sijoittamisen riskejä.

Yleinen osakemarkkinariski

Osakesijoituksiin liittyy aina suuri riski äkillisestä arvonlaskusta. Markkinoiden hintaliikkeet saattavat olla rajuja ja niitä on hyvin usein käytännöllisesti katsoen mahdotonta ennustaa etukäteen.

Suurten heilahtelujen vuoksi osakkeisiin kannattaakin sijoittaa vain pitkäjänteisesti, useiden vuosien aikajänteellä. Lisäksi kannattaa muistaa, että hajauttaminen maantieteellisesti, toimialoittain ja yhtiökoon mukaan tasaa merkittävästi riskejä.

Erityiset markkinariskit

Useimmat rahastot sijoittavat jollekin tietylle maantieteelliselle markkinalle, jollekin toimialalle tai tietyn sijoitustyylin mukaan. Näihin liittyy aina omat riskinsä.

Esimerkiksi niin sanotuilla kehittyvillä markkinoilla on yleisen osakeriskin lisäksi monia markkinoiden ja markkinaosapuolten toimintaan liittyviä erityisriskejä.

Eri toimialoihin liittyy ja sijoitustyyliin liittyvät omat riskinsä. Välillä jokin toimiala tai sijoitustyyli saattaa olla sijoittajien suosiossa ja joskus taas pahastikin ”poissa muodista”. Paras suoja muoti-ilmiöiden ja markkinakohtaisten suhdanteiden riskejä vastaan on hyvä hajautus eri maantieteellisille alueille ja toimialoille.

Salkunhoitajariski

Aktiivisesti hallinnoituissa rahastoissa yleisen osakemarkkinariskin rinnalle tulee riski siitä, että salkunhoitaja aktiivisilla päätöksillään tuottaa yleistä markkinakehitystä huonomman tuloksen.

Aktiivisesti hallinnoitujen rahastojen tavoitteena on useimmiten sijoituskohteena olevan markkinan keskiarvoa parempi tulos ja siksi salkunhoitajat tekevät tietoisesti riskipitoisia sijoituspäätöksiä.

Aktiivisen salkunhoidon riski korostuu usein rahastoissa, joiden hallinnointikustannukset ovat korkeat. Tällöin salkunhoitajan tulee ”saada kiinni” hallinnointikulujen aiheuttama alituotto ennen kuin hän voi ryhtyä ansaitsemaan osuudenomistajilleen markkinatuottoa parempaa tulosta.

”Sijoittamattomuusriski”

Yksi yleisimmin toteutuvia riskejä johtuu markkinoilta poissaolosta. Jos pitää varallisuutta korottomalla pankkitilillä, menettää rahamarkkinarahastojen tarjoaman hyvin matalariskisen lyhyisiin korkoihin sidotun tuoton.

Osakemarkkinoiden oletettu tuotto on pitkällä aikavälillä tili- ja korkotuottoja parempi eikä siitä kannata luopua, jos pystyy kantamaan osakemarkkinoihin liittyvät arvonheilahteluriskit.

Korkoriski ja luottoriski

Yleinen korkotaso vaikuttaa korkorahastojen tuottoihin. Jos korkotaso nousee, niin korkorahastojen tuotot yleensä laskevat joksikin aikaa ennen kuin nousevat uuden korkeamman korkotason mukaisiksi.

Korkorahaston arvonheilahtelut ovat sitä voimakkaampia mitä pidempiaikaisiin korkopapereihin rahasto sijoittaa. Lyhyisiin korkoihin sijoittavan rahamarkkinarahaston arvonkehitys on yleensä hyvin tasaista.

Tavallaan korkoriskiä on myös se, että korkoa ei kerry, hyvänä esimerkkinä monet pankkien käyttelytilit. Monissa pääomaturvattuina markkinoituissa tuotteissa turva koskee vain euromääräistä nominaaliarvoa. Inflaatio syö pääoman ostovoimaa sijoitusaikana ja sijoittaja menettää riskittömän korkotuoton. Tällä saattaa esimerkiksi viiden vuoden indeksilainan kohdalla olla merkittäväkin vaikutus.

Luottoriski toteutuu, jos korkorahasto sijoittaa velkakirjaan, jonka liikkeeseen laskija ei pysty suoriutumaan velkakirjan mukaisista velvoitteistaan. Seligson & Co:n korkorahastot sijoittavat vain luottoluokittelijoiden hyvälaatuiseksi arvioimien liikkeeseenlaskijoiden korkopapereihin, joten korkorahastojemme luottoriski pitäisi olla keskimääräistä alhaisempi.

Valuuttariski

Valuuttariski liittyy kaikkiin sijoituksiin, jotka eivät ole euromääräisiä. Valuuttariski voi toimia myös toisinpäin, jolloin arvonmuutokset näkyvät sijoittajalle positiivisina.

Sijoittaminen eri valuutoissa noteerattuihin arvopapereihin on yksi hajautuksen ulottuvuus. Siksi Seligson & Co:n passiiviset rahastot eivät valuuttasuojaa sijoituksiaan. Aktiivisissa rahastoissa salkunhoitajalla voi olla valuuttanäkemyksensä, jonka perusteella hän saattaa sijoittaa valuuttamarkkinoille.

Valuuttasuojauskin on arvopaperikauppaa, jossa sekä ostaja että myyjä pyrkivät tekemään voittoa ja se voi siten sekä onnistua että epäonnistua. Kustannuksia syntyy kuitenkin aina. Siksi pitkäjänteisen sijoittajan kannalta on järkevää, että valuuttahajautus tulee ”ilmaiseksi” eri valuutoissa noteerattujen arvopapereiden kautta.

Likvideettiriski

Likvideettiriski toteutuu, jos arvopaperille jota halutaan myydä ei löydy ostajia, ainakaan tarpeeksi. Tyypillisiä tilanteita ovat suuret myyntitoimeksiannot pienempien yhtiöiden osakkeille ja markkinoiden erikoistilanteet, esimerkiksi vuoden 2008 ”finanssikriisi”.

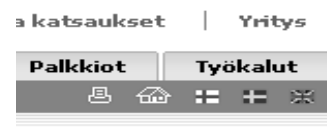
Seligson & Co -rahastot sijoittavat pääosin kohdemarkkinoidensa likvideimpiin arvopapereihin, joten niiden likvideettiriski on suhteellisesti ottaen pieni. Ainoat säännölliset poikkeukset muodostavat Phoebus ja Russian Prosperity Fund Euro, joiden sijoituskohteiden joukossa on useimmiten myös markkinoillaan pienten yhtiöiden osakkeita.

RAHASTOJEMME RISKITASOT

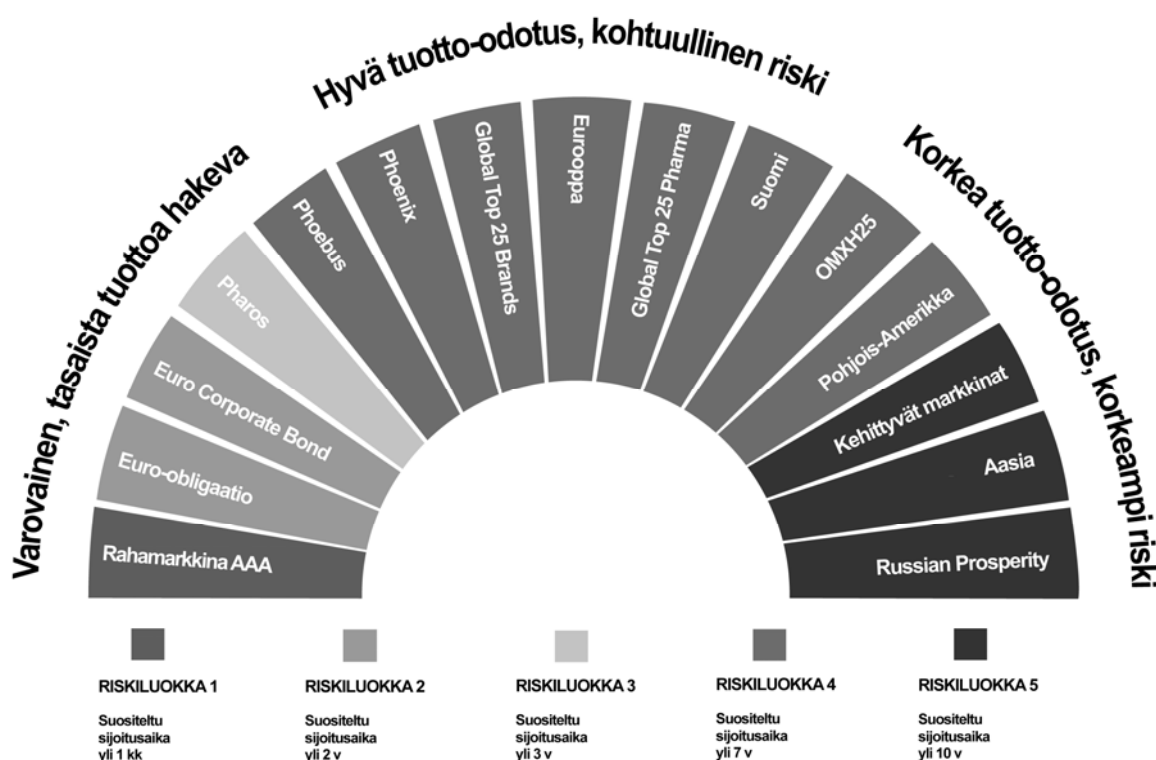
Riskitaso ja sijoitusaika liittyvät toisiinsa volatiliteetin eli arvonheilahtelujen kautta. Jos oletetaan, että sijoituskohteen arvo saattaa heilahdella voimakkaasti, mutta perustrendi on kuitenkin nouseva, on järkevää sijoittaa mahdollisimman pitkäjänteisesti. Näin saa hyödyn heilahdellen kipuvasta arvonnoususta, mutta välttää suuren osan siitä riskistä, että sijoitus olisi tappiollinen juuri silloin kun varallisuutta tarvitaan.

Sijoittajan on hyvä ymmärtää, että etenkin osakerahastojen kohdalla alla olevat riskitasot ovat arvioita, jotka perustuvat historialliseen kehitykseen ja arvioijien näkemyskseen. Ehdottomia totuuksia ei ole.

Internet-sivuillamme osoitteessa www.seligson.fi (valikko: ”Työkalut”) löytyy **riskilaskuri**, jonka avulla voi tutkia omaan perusallokaatioon (osakkeet, pitkä ja lyhyet korot) liittyvää tappioriskiä. Myös sitä käytettäessä on syytä muistaa, että kysymys on arvioista. Pitäviä lupauksia tulevasta ei voi antaa.



Kaaviossa alla on esitetty arvio rahastojemme yleisistä riskitasoista ja niistä seuraavat sijoitusaikasuositukset. Kaavio löytyy värikuvana esitteen etukannesta ja vastaavat riskiluokat sekä sijoitusaikasuositukset on esitetty myös jokaisen rahaston omalla esittelysivulla.



RISKI JA VOLATILITEETTI

Riskin lajeja on monia, mutta myös itse sana ”riski” tarkoittaa eri asioita eri sijoittajille. Rahoitustieteessä – ja tiedotusvälineissä – riski rinnastetaan usein volatiliteettiin eli sijoituskohteen arvonkehityksen heiluntaan. Monille yksityissijoittajille riski taas tarkoittaa ennen muuta euromääräisen tappion mahdollisuutta sijoitusaikana.

Historialliseen volatiliteettiin pätee joka tapauksessa sama kuin historialliseen tuottoon: se ei ole tae tulevista. Tästä syystä emme ilmoita rahastojemme esittelyissä riskiprofiilin yhteydessä historiallisia volatiliteettilukuja, vaan yleisen suosituksen sijoitusajasta.

Volatiliteettiluvut löytyvät kuitenkin neljännesvuosikatsauksestamme sekä internetistä rahastojen kuvausten kohdalta. Julkaisemiemme volatiliteettitaulukoiden avulla voi vertailla rahaston ja sen vertailuindeksiin volatiliteetteja eri ajanjaksoilla.

INDEKSISIJOITTAMINEN

Indeksirahastot ja passiiviset korirahastot sijoittavat joko jonkin valmiin indeksin mukaisesti tai rahastoyhtiön määrittelemän korin perusteella. Ne eivät tee aktiivisia arvopaperivalintoja.

Passiivisten rahastojen tavoite voi kuulostaa vaatimattomalta: antaa sijoittajalle markkinoiden keskimääräinen tuotto. Samoilla markkinoilla toimivat aktiivisesti hoidetut rahastot käyttävät miljoonia euroja analyysiin ja strategioihin pyrkiessään tuottamaan paremmin kuin markkinat keskimäärin.

Todellisuus on kuitenkin toinen: esimerkiksi USA:ssa, missä indeksirahastoja on ollut pitkään, ovat ne tuottaneet pitkällä aikavälillä selvästi paremmin kuin suurin osa aktiivisesti hoidetuista rahastoista.

Selkeää sijoituspolitiikkaa noudattavat passiiviset rahastot ovat tehokkain tapa hajauttaa salkku pitkällä aikavälillä. Siksi myös Seligson & Co:n rahastovalikoiman ydin koostuu alhaisilla kustannuksilla toimivista indeksi- ja korirahastoista.

Passiiviset indeksi- ja korirahastot täyttävät kaikki tehokkaan rahastosijoittamisen kriteerit. Niillä saavutetaan muun muassa:

- alhaiset kustannukset
- hyvä hajautus
- selkeä, läpinäkyvä salkun rakenne

Aktiivisesti hallintoitujen rahastojen lähtökohdat ovat itse asiassa monessa mielessä indeksirahastoja heikommat, muun muassa seuraavista syistä:

Hallinnointikulut:

Aktiivisten rahastojen kulut ovat huomattavasti korkeammat kuin indeksirahastojen. Se on helppo ymmärtää, onhan niiden palkattava analytiikkoja, vierailtava yhtiöissä ja tilattava kalliita analyysityökaluja. Siksi aktiivisten osakerahastojen hallinnointipalkkio on esimerkiksi Suomessa tyypillisesti noin 1,5 % vuodessa, kun se indeksirahastoilla on vain n. 0,5 %.

Kulut korottavat onnistumiskynnystä: tuottaakseen sijoittajilleen indeksirahastoa paremmin, tulee aktiivisen rahaston salkunhoitajan ensin voittaa markkinat aktiivisuuden aiheuttamien lisäkulojen verran, sijoittavat saavat osuutensa vasta sen jälkeen.

Kaupankäyntikulut

Aktiiviset rahastot käyvät useimmiten myös enemmän arvopaperikauppaa. Jokaisesta kaupasta maksetaan välityspalkkio, joka on pois rahaston tuotosta. Monissa tilanteissa myös osto- ja myyntihinnan välinen ero (eli *spread*) koituu aktiivisen kaupankävijän tappioksi.

Ennustamisen epävarmuus

On erittäin vaikeaa ennustaa muita etevämmin mitkä osakkeet kehittyvät tietyllä aikavälillä keskimääräistä paremmin. Erityyppiset sijoitustyyliin kuten blue chipit, pienyhtiöt, teknologiayhtiöt, arvo-osakkeet, jne. vuorottelevat tuottolistojen kärjessä markkinamuodin mukaan.

Salkunhoitajan valinnan vaikeus

Jotkut aktiiviset salkunhoitajat ovat varmasti niin taitavia, että he kurovat kustannuseron passiivisiin tuotteisiin nähden kiinni. Mutta miten voisi ennen sijoituspäätöstä tietää ketkä heistä? Ja miten pitkään?

Joka ajanjaksolla jotkut markkinoiden tuhansista salkunhoitajista ovat onnistuneet erinomaisesti, mutta miten sijoittaja voi arvioida kenen hyvä historiallinen tuotto johtuu taidosta, kenen tuurista? Ja kun maailma muuttuu, kenen aiemmin menestyneen eväät riittävät myös jatkossa?

Kustannuksilla on merkitystä

Passiivisten rahastojen tärkein menestystekijä on alhainen palkkio-taso: sijoittamisen kustannukset ovat pois sijoittajan saamasta tuotosta.

Seuraava taulukko konkretisoi passiivisten rahastojen kustannus-hyötyjä:

Osakkeet	Keskiarvo ¹	Seligson & Co -rahastoja
Suomalaiset osakkeet	1,46 %	0,18 ² – 0,45%
Eurooppalaiset osakkeet	1,37 %	0,45 %
Kehittyvien markkinoiden osakkeet	1,70 %	0,25 % (+ kohderahasto 0,50 %)
Maailman osakkeet	1,36 %	0,43 – 0,6 %
Korot		
Lyhyet korot	0,39 %	0,18 %
Pitkät korot (valtionlainat)	0,49 %	0,28 %
Pitkät korot (yrityslainat)	0,62 %	0,33 %

¹ Keskiarvo on muiden kuin Seligson & Co:n indeksirahastojen keskiarvo. Mukana ei ole rahastojen rahastoja, joista Rahastoraportissa ei yleensä ole ilmoitettu kohderahastojen palkkioita, jotka sijoittaja kuitenkin maksaa. Niin sanottujen syöttörahastojen kohdalla ei ole huomioitu alarahastojen palkkioita, mikäli niitä ei ole Rahastoraportissa erikseen ilmoitettu.

² OMX Helsinki 25 -indeksiosuusrahastossa palkkio vaihtelee rahaston koon mukaan ja on maksimissaan 0,18 %. Rahasto on pörssinoteerattu, joten lisäksi tulevat arvopaperivälittäjien perimät kustannukset.

Lähde:
Suomen Sijoitustutkimus,
Rahastoraportti 6 / 2011

Miten paljon kustannukset vaikuttavat euroissa?

Jos lasketaan 10 %:n vuosituoton mukaan, niin 100 000 euron sijoituksen pitäisi kasvaa 25 vuodessa 1 070 000:een euroon. Jos sijoittamisen kulut ovat 1 %, niin loppusummaksi jää enää 855 000 euroa.

Aktiivisen hallinnoinnin täytyy siis todella tuottaa lisäarvoa, jotta saadaan kiinni jo pelkästä hallinnointipalkkiosta koituvat usein lähes 2 %:iin nousevat lisäkulut.

Siksi rationaalinen sijoittaja muodostaa sijoitussalkkunsu ytimen edullisista passiivisista rahastoista ja maksaa korkeita palkkioita vain sellaisesta aidosta aktiivisuudesta, jonka tuomaan lisäarvoon *todella* uskoo.

KESTÄVÄN KEHITYKSEN INDEKSIRAHASTOT

Seligson & Co:n indeksirahastoista Suomi, Eurooppa, Pohjois-Amerikka sekä Aasia seuraavat niin kutsuttuja kestävä kehityksen indeksejä.

Näihin indekseihin valitaan yhtiöitä, jotka arvioidaan omien toimialojensa parhaiksi esimerkiksi seuraavilla kriteereillä:

- hyvä hallintotapa
- riskeihin varautuminen ja riskienhallinta
- toiminnan ympäristövaikutukset verrattuna muihin vastaaviin yhtiöihin
- henkilöstöpolitiikka sekä omassa että alihankintayrityksissä
- lakien ja sopimusten noudattaminen liiketoiminnassa

Eettisen sijoittamisen periaatteiden toteuttaminen julkisiin indekseihin perustuen on kustannustehokasta, avointa ja läpinäkyvää.

Indekseistä julkaistaan selkeät arviointikriteerit ja sekä sijoittajilla että yrityksillä itsellään on mahdollisuus seurata ja kommentoida arvioinnin menetelmiä ja tuloksia.

Eurooppa-, Pohjois-Amerikka- ja Aasia-rahastojen indeksit tuottaa maailman suurimpiin indeksinlaskijoihin kuuluva *Dow Jones* ja yritysarviointista vastaa heidän yhteistyökumppaninsa sveitsiläinen *Sustainable Asset Management*.

Suomi-rahaston indeksin osalta indeksin tuottaa NASDAQ OMX ja yhtiövalinnoista vastaa *GES Investment Services*.

Tarkemman esittelyn kestävä kehityksen indekseistä voi tilata asiakaspalvelustamme tai ladata internetistä osoitteesta www.sustainability-index.com.

Kestävä kehityksen indeksien lisäksi sovellamme ns. eettisiä valintakriteerejä Seligson & Co Global Top 25 Brands -rahastossa. Se ei sijoita yrityksiin, joiden tuloista merkittävä osa muodostuu alkoholi-, tupakka-, ase- tai pornografialiikeyrityksistä.

Seligson & Co:n varainhoito räätälöi eettisen sijoittamisen kokonaisuuksia asiakkaan kanssa sovittujen kriteerien mukaan.

Lisätietoja: Ari Kaaro,
suora puh. 09 – 6817 8217
sähköposti ari.kaaro@seligson.fi



Sijoitusrahasto Seligson & Co EUROOPPA-INDEKSIRAHASTO

Eurooppalaisiin osakkeisiin sijoittava kestävä kehityksen indeksirahasto.

Eurooppa-indeksirahaston avulla sijoittaja saa hyvin hajautetun kestävä kehityksen kriteerejä noudattavan eurooppalaisen osakesalkun erittäin alhaisilla kustannuksilla. Rahasto voi muodostaa suurehkon osan osakesalkusta. Suosittelemme lisäksi hajautusta myös muille tärkeimmille osakemarkkinoille.

SIJOITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Rahasto sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille Dow Jones Sustainability Europe Index -osakeindeksiin sisältämiin osakkeisiin sekä salkunhoidon tehostamiseksi mahdollisesti rahaston sijoituspolitiikkaan sopiviin osakejohdannaisiin.

Rahaston tavoitteena on seurata vertailuindeksinsä kehitystä mahdollisimman alhaisin kustannuksin. Salkun rakenne seuraa indeksiin tehtäviä muutoksia ja rahaston markkinariski on siten sama kuin Dow Jones Sustainability Europe -indeksin.



DOW JONES SUSTAINABILITY EUROPE INDEX

Dow Jones Sustainability Europe Index on laajahko (yli 100 osaketta sisältävä) Euroopan markkinoiden osakeindeksi, jonka laadinnassa otetaan huomioon kestävä kehityksen kriteerit. Kriteerit täyttävät yritykset ovat indeksissä edustettuina markkina-arvopainotuksin. Lisätietoja indeksistä asiakaspalvelustamme tai internetosoitteesta www.sustainability-indexes.com.

Huom! Rahaston vertailuindeksi muuttui 20.9.2010. Aiempi indeksi Dow Jones STOXX Sustainability.

RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	15.6.1998
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 23.8.2010, voimaan 20.9.2010
Tyyppi	Osakerahasto, Eurooppa, kestävä kehitys
Vertailuindeksi	Dow Jones Sustainability Europe
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Minimisijoitus	€ 1
Hallinnointi-/säilytyspalkkio	0,35 % + 0,1 % = 0,45 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	ei
Merkintä-/lunastuspalkkio (maksetaan rahastoyhtiölle)	0 %
Kaupankäyntipalkkio (maksetaan rahastoon)	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa (0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6 kk)
Salkunhoitaja	Jani Holmberg, Inari Nilsson

Sijoitusrahasto Seligson & Co POHJOIS-AMERIKA-INDEKSIRAHASTO

USA:n, Kanadan ja Meksikon osakemarkkinoille sijoittava kestävä kehityksen indeksirahasto.

Pohjois-Amerikka-indeksirahastolla sijoittaja saa hyvin hajautetun kestävä kehityksen kriteerejä noudattavan pohjoisamerikkalaisen osakesalkun erittäin alhaisilla kustannuksilla. Rahasto voi muodostaa suurehkon osan osakesalkusta. Suosittelemme lisäksi hajautusta myös muille tärkeimmille osakemarkkinoille.

SIJOITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Rahasto sijoittaa USA:n, Kanadan ja Meksikon osakemarkkinoille Dow Jones Sustainability North America -indeksin osakkeisiin sekä salkunhoidon tehostamiseksi mahdollisesti rahaston sijoituspolitiikkaan sopiviin osakejohdannaisiin.

Rahaston tavoitteena on seurata vertailuindeksinsä kehitystä mahdollisimman alhaisin kustannuksin. Salkun rakenne seuraa indeksiin tehtäviä muutoksia ja rahaston markkinariski on siten sama kuin Dow Jones Sustainability North America -indeksin.



DOW JONES SUSTAINABILITY NORTH AMERICA INDEX

Dow Jones Sustainability North America on laajahko (yli 100 osaketta sisältävät) Pohjois-Amerikan markkinoiden osakeindeksi, jonka laadinnassa otetaan huomioon kestävä kehityksen kriteerit. Kriteerit täyttävät yritykset ovat indeksissä edustettuina markkina-arvopainotuksin. Lisätietoja indeksistä asiakaspalvelutamme tai internetosoitteessa www.sustainability-indexes.com.

RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	29.12.2006
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 16.6.2010, voimaan 2.7.2010
Tyyppi	Osakerahasto, Pohjois-Amerikka
Vertailuindeksi	Dow Jones Sustainability North America
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Minimisijoitus	€ 1
Hallinnointi-/säilytyspalkkio	0,33 % + 0,1 % = 0,43 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	ei
Merkintä-/lunastuspalkkio (maksetaan rahastoyhtiölle)	0 %
Kaupankäyntipalkkio (maksetaan rahastoon)	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa (0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6 kk)
Salkunhoitaja	Jani Holmberg, Inari Nilsson

Sijoitusrahasto Seligson & Co AASIA-INDEKSIRAHASTO

Aasian ja Tyynenmeren alueen osakemarkkinoille sijoittava kestävä kehityksen indeksirahasto.

Asia-indeksirahastolla sijoittaja saa hyvin hajautetun kestävä kehityksen kriteerejä noudattavan Aasian markkinoiden osakesalkun erittäin alhaisilla kustannuksilla. Rahasto voi muodostaa suurehkon osan osakesalkusta. Suosittelemme lisäksi hajautusta myös muille tärkeimmille osakemarkkinoille.

SIJOITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Rahasto sijoittaa Aasian ja Tyynenmeren alueen osakemarkkinoille Dow Jones Sustainability Asia Pacific -indeksin osakkeisiin sekä salkunhoidon tehostamiseksi mahdollisesti rahaston sijoituspolitiikkaan sopiviin osakejohdannaisiin.

Rahaston tavoitteena on seurata vertailuindeksinsä kehitystä mahdollisimman alhaisin kustannuksin. Salkun rakenne seuraa indeksiin tehtäviä muutoksia ja rahaston markkinariski on siten sama kuin Dow Jones Sustainability Asia Pacific -indeksin.



DOW JONES SUSTAINABILITY ASIA PACIFIC INDEX

Dow Jones Sustainability Asia Pacific on laajahko (yli 100 osaketta sisältävä) Aasian ja Tyynenmeren alueen markkinoiden osakeindeksi, jonka laadinnassa otetaan huomioon kestävä kehityksen kriteerit. Kriteerit täyttävät yritykset ovat indeksissä edustettuina markkina-arvopainotuksin. Lisätietoja indeksistä asiakaspalvelutamme tai internetosoitteessa www.sustainability-indexes.com.

RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	29.12.1999
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 16.6.2010, voimaan 2.7.2010
Tyyppi	Osakerahasto, Aasia ja Tyynenmeren alue
Vertailuindeksi	Dow Jones Sustainability Asia Pacific
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Minimisijoitus	€ 1
Hallinnointi-/säilytyspalkkio	0,35 % + 0,1 % = 0,45 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	ei
Merkintä-/lunastuspalkkio (maksetaan rahastoyhtiölle)	0 %
Kaupankäyntipalkkio (maksetaan rahastoon)	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa (0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6 kk)
Salkunhoitaja	Jani Holmberg, Inari Nilsson

Sijoitusrahasto Seligson & Co GLOBAL TOP 25 BRANDS

Maailman vahvimmat brandit omistaviin yhtiöihin sijoittava osakerahasto.

Global Top 25 Brandsin avulla sijoittaja saa alhaisin kustannuksien osakesalkun, joka on hajautettu maailman vahvimpien tavaramerkkien kesken. Koska yritysten valinta perustuu tavaramerkkien arvoon, rahastossa on pääosin kulutustavarayhtiöiden osakkeita. Rahasto voi muodostaa suurehkon osan osakesalkusta, mutta suosittelemme lisäksi ainakin toimialahajautusta.

SIJOITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Global Top 25 Brands on passiivinen rahasto, joka sijoittaa maailman vahvimpia tavaramerkkejä omistavien yhtiöiden osakkeisiin.

Rahaston salkku rakennetaan johtavien mainostoimistojen tavaramerkkien vahvuutta kuvaavien tutkimusten perusteella. Rahasto pyrkii toimimaan alhaisin kustannuksien ja siksi yhtiöiden valikoimaa ei muuteta, mikäli tutkimukset eivät selvästi osoita jonkin tavaramerkin arvon hiipuneen ja toisen nousseen sen tilalle.

Global Top 25 Brands -rahaston yritykset ovat yleensä suuria ja vakavaraisia, eivätkä erityisen suhdanneherkkiä. Rahaston riskitason voidaan siten olettaa olevan vain osaan markkinaa sijoitavaksi osakerahastoksi matalahko. Rajatulle sektorille sijoittavan rahaston riski on kuitenkin aina korkeampi kuin yleisrahaston.

Global Top 25 Brands **ei sijoita** yrityksiin, joiden pääasiallinen



liiketoiminta on tupakka-, alkoholi-, ase- tai pornografiateollisuus.

Sijoitusrahasto Seligson & Co

RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	18.6.1998
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 16.6.2010, voimaan 2.7.2010
Tyyppi	Osakerahasto, maailma
Vertailuindeksi	50 % MSCI Consumer Discretionary 50 % MSCI Consumer Staples
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Minimisijoitus	€ 1
Hallinnointi-/säilytyspalkkio	0,5 % + 0,1 % = 0,6 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	ei
Merkintä-/lunastuspalkkio (maksetaan rahastoyhtiölle)	0 %
Kaupankäyntipalkkio (maksetaan rahastoon)	Lunastettaessa 0,5 %, jos sijoitusaika < 6 kk
Salkunhoitaja	Jani Holmberg, Inari Nilsson

GLOBAL TOP 25 PHARMACEUTICALS

Maailman johtaviin lääkitteollisuusyrityksiin sijoittava osakerahasto.

Global Top 25 Pharmaceuticals -rahastolla sijoittaja voi kustannustehokkaasti hajauttaa salkkuaan maailman suurimpien lääkitteollisuusyritysten osakkeisiin. Rahasto sopii osaksi osakesalkkua, lisäksi suosittelemme ainakin toimialahajautusta.

SIJOITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Global Top 25 Pharmaceuticals on passiivinen rahasto, jonka sijoituskohteina ovat maailman johtavien lääkitteollisuusyritysten osakkeet.

Rahaston salkku rakennetaan käyttäen mm. yhtiöiden markkina-arvoja, niiden markkina-aseman vahvuutta sekä tutkimus- ja tuotekehityspannostusta. Rahasto pyrkii toimimaan mahdollisimman alhaisin kustannuksien ja siksi yhtiöiden valikoimaa ei muuteta, mikäli ei selvästi voida osoittaa jonkin yhtiön aseman hiipuneen ja toisen nousseen sen tilalle.

Global Top 25 Pharmaceuticals -rahaston yritykset ovat yleensä suuria ja vakavaraisia, eivätkä erityisen suhdanneherkkiä. Rahaston riskitason voidaan siten olettaa olevan yhteen toimialaan keskittyväksi osakerahastoksi matalahko. Toimialarahaston riski on kuitenkin aina korkeampi kuin yleisrahaston.



RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	17.1.2000
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 16.6.2010, voimaan 2.7.2010
Tyyppi	Osakerahasto, lääkitteollisuus
Vertailuindeksi	MSCI Pharma & Biotech
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Minimisijoitus	€ 1
Hallinnointi-/säilytyspalkkio	0,5 % + 0,1 % = 0,6 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	ei
Merkintä-/lunastuspalkkio (maksetaan rahastoyhtiölle)	0 %
Kaupankäyntipalkkio (maksetaan rahastoon)	Lunastettaessa 0,5 %, jos sijoitusaika < 6 kk
Salkunhoitaja	Jani Holmberg, Inari Nilsson

Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co KEHITTYVÄT MARKKINAT

Kehittyville markkinoille sijoittava osakerahasto.

Kehittyvät markkinat -erikoissijoitusrahastolla sijoittaja saa hyvin hajautetun kehittyville markkinoille sijoittavan osakesalkun alhaisilla kustannuksilla. Rahasto sopii parhaiten osaksi laajempaa osakesalkkua ja sen avulla voi hajauttaa esimerkiksi Eurooppaan ja/tai Pohjois-Amerikkaan keskittyneitä osakesijoituksia.

SIJOITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät markkinat on passiivinen rahasto, joka sijoittaa varansa Dimensional Funds Advisors -yhtiön hallinnoimaan Irlannissa rekisteröityyn Emerging Markets Value Fund -rahastoon. Rahasto pyrkii sijoittamaan kaikki varansa tähän yhteen kohderahastoon ja tavoitteena on seurata kohderahaston kehitystä alhaisin kustannuksin.

Kohderahaston sijoituspolitiikkana on ostaa kehittyvien markkinoiden yhtiöiden arvo-osakkeita. Rahasto pyrkii löytämään yhtiöitä, joiden kurssikehitys on vakaata ja markkina-arvo alhainen verrattuna taseesta laskettavaan kirjanpitoarvoon sekä sijoittamaan näihin pitkäjänteisesti minimoiden kaupankäyntiä.

Kohderahasto sijoittaa kehittyvien markkinoiden osakemarkkinoille eli muun muassa Aasian, Latinalaisen Amerikan, Itä-Euroopan ja Afrikan markkinoille. Rahaston hajautus on erittäin laaja; se sijoittaa normaalisti yli tuhannen yhtiön osakkeisiin.

Kohderahaston tarkempi esittely löytyy internetosoitteesta www.dfauk.com.

Huom! Rahastoon voi tehdä merkintöjä ja lunastuksia vain kerran viikossa.



Merkintävarojen / lunastustoimeksiantojen tulee saapua rahaston pankkitilille / rahastoyhtiön normaalisti keskiviikkoon klo 14:30 mennessä, jolloin merkintä / lunastus vahvistetaan perjantain rahasto-osuuden arvoon. Poikkeuksia saattavat aiheuttaa mm. poikkeukset pankkipäivissä joko rahaston tai kohderahaston osalta. Poikkeuksista ilmoitetaan rahastoyhtiön internetsivuilta osoitteesta www.seligson.fi.

Sijoitusrahasto Seligson & Co

RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	3.9.2010
Viimeisin sääntömuutos	28.6.2010
Tyyppi	Osakerahasto, kehittyvät markkinat (erikoissijoitusrahasto)
Vertailuindeksi	Emerging Markets Value Index
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Minimisijoitus	A-osuudet € 1 / I-osuudet € 250 000
Hallinnointi-/säilytyspalkkio	A-osuudet 0,25 %, I-osuudet 0 % p.a. <i>Huom! Lisäksi kohderahaston hallinnointipalkkio 0,5 % p.a.</i>
Tuottosidonnainen palkkio	ei
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %, jos sijoitusaika 12 kk tai yli 0,5 %, jos sijoitusaika < 12 kk mutta ≥ 6 kk 1 %, jos sijoitusaika alle 6 kk
Salkunhoitaja	Jonathan Aalto, Veera Siltaoja

SUOMI-INDEKSIRAHASTO

Suomalaisiin osakkeisiin sijoittava indeksirahasto.

Suomi-indeksirahaston avulla sijoittaja saa tehokkaan hajautuksen kotimaisille osakemarkkinoille alhaisilla kustannuksilla. Rahasto voi muodostaa suurehkon osan osakesalkusta tai jopa koko Suomen markkinoille allokoitun osan siitä. Suosittelemme lisäksi osakesijoitusten kansainvälistä hajautusta.

SIJOITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Rahasto sijoittaa Suomen osakemarkkinoille OMX GES Sustainability Finland Cap GI™ -osakeindeksin sisältämiin osakkeisiin sekä salkunhoidon tehostamiseksi mahdollisesti rahaston sijoituspolitiikkaan sopiviin osakejohdannaisiin.

Rahaston tavoitteena on seurata vertailuindeksinsä kehitystä mahdollisimman alhaisin kustannuksin. Salkun rakenne seuraa indeksiin tehtäviä muutoksia ja rahaston markkinariski on siten sama kuin OMX GES Sustainability Finland -indeksin.



OMX GES Sustainability Finland Cap GI™

OMX GES Sustainability Finland Cap GI™ on suomalaisen osakemarkkinan indeksi, jonka laadinnassa otetaan huomioon kestävä kehityksen kriteerit. Kriteerit täyttävät yritykset ovat indeksissä edustettuina markkina-arvopainotuksin. Indeksissä on mukana 40 yritystä. Kunkin yhtiön paino indeksissä on rajoitettu 10 %:iin. Indeksien osakesarjat tarkistetaan kerran vuodessa marras-joulukuun vaihteessa. Osakkeiden painorajoitukset tarkistetaan neljännesvuosittain.

Huom! Rahaston vertailuindeksi muuttui 1.3.2011. Aiempi indeksi oli OMX Helsinki Benchmark.

RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	1.4.1998
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 16.6.2010, voimaan 2.7.2010
Tyyppi	Osakerahasto, Suomi
Vertailuindeksi	OMX GES Sustainability Finland Cap GI
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Minimisijoitus	€ 1
Hallinnointi-/säilytyspalkkio	0,35 % + 0,1 % = 0,45 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	ei
Merkintä-/lunastuspalkkio (maksetaan rahastoyhtiölle)	0 %
Kaupankäyntipalkkio (maksetaan rahastoon)	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa (0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6 kk)
Salkunhoitaja	Jani Holmberg, Inari Nilsson

Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX HELSINKI 25 -INDEKSIOSUURAHASTO

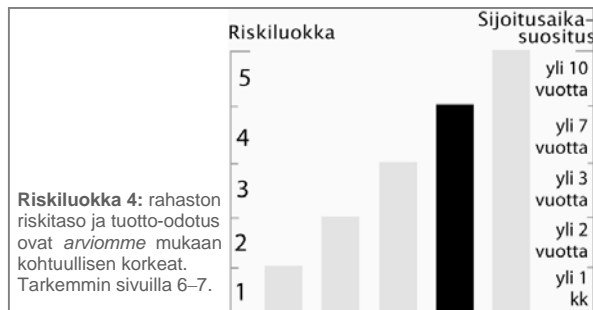
Suomalaisiin osakkeisiin sijoittava pörssinoteerattu indeksirahasto.

Indeksiosuusrahasto seuraa OMX Helsinki 25 -osake-indeksiä eli rahasto sijoittaa Helsingin pörssiin vaihdetuimpiin osakkeisiin erittäin alhaisin kustannuksin. Rahasto voi muodostaa suurehkon osan osakesalkusta. Suosittelemme lisäksi osakesijoitusten kansainvälistä hajautusta.

SIJOITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Rahasto sijoittaa Suomen osakemarkkinoille OMX Helsinki 25 - osakeindeksin sisältämiin osakkeisiin sekä salkunhoidon tehostamiseksi mahdollisesti rahaston sijoituspolitiikkaan sopiviin osakejohdannaisiin.

Rahaston pyrkii seuraamaan vertailuindeksinsä kehitystä mahdollisimman alhaisin kustannuksin. Salkun rakenne seuraa indeksiin tehtäviä muutoksia ja rahaston markkinariski on siten sama kuin OMX Helsinki 25 -indeksin.



OMX HELSINKI 25 -INDEKSI

OMX Helsinki 25 -indeksi on markkina-arvopainotteinen osakeindeksi, joka lasketaan Helsingin Pörssiin 25:n vaihdetuimman osakkeen kaupantekokursseista. Kunkin yhtiön paino indeksissä on rajoitettu 10 %:iin.

Lue lisää osoitteesta
www.seligson.fi/omxh25



RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	8.2.2002
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 16.6.2010, voimaan 2.7.2010
Tyyppi	Osakerahasto, Suomi
Vertailuindeksi	OMX Helsinki 25 (hintaindeksi)
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Minimisijoitus	1 osuus
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	0,11–0,18 % (rahaston koon mukaan)
Tuottosidonnainen palkkio	ei
Merkintäpalkkio	- / osakevälityspalkkio
Lunastuspalkkio	- / osakevälityspalkkio
Salkunhoitaja	Jani Holmberg, Inari Nilsson

KORILLINEN OSAKKEITA YHDELLÄ PÖRSSIKAUPALLA

OMXH 25 -indeksiosuusrahaston rahasto-osuus on Helsingin pörssissä julkisen kaupankäynnin kohteena oleva arvopaperi. Kyseessä on siis niin sanottu ETF (Exchange Traded Fund).

Indeksiosuuksilla käydään pörssissä kauppaa kuten millä tahansa osakkeella ja sitä välittävät kaikki osakevälittäjät. Kaupankäyntiä varten tarvitaan arvo-osuustili. Indeksiosuusrahastoon ei tehdä lunastuksia ja merkintöjä samalla tavalla kuin normaaleissa sijoitusrahastoissa, vaan kauppa tapahtuu pörssiin kautta.

Indeksiosuudessa yhdistyvät indeksirahaston edut ja osakekaupankäynnin helppous. Sijoittaja pääsee hajauttamaan sijoituksensa Helsingin pörssiin 25 vaihdetuimpaan osakkeeseen yhdellä pörssi-kaupalla.

YLEISTÄ PÖRSSINOTEERATUISTA RAHASTOISTA

- ETF eli pörssinoteerattu rahasto on periaatteessa aivan samanlainen sijoitusrahasto kuin muutkin. Tärkein ero on siinä, että sijoittajat voivat ostaa ja myydä rahaston osuuksia pörssissä eli tavallaan ”keskenään”. Näin sijoittajalle syntyy myös kustannuksia, jotka näkyvät vain heidän sijoitussalkussaan, eivät rahaston arvonkehityksessä.
- ETF-osuuden hinta määräytyy reaaliaikaisesti osto- ja myyntitarjousten mukaan, kuten osakemarkkinoilla.
- ETF:ien hallinnointipalkkiot ovat usein pienempiä kuin tavalisten sijoitusrahastojen. Passiivista sijoitusstrategiaa noudattavien ETF:ien hallinnointipalkkiot liikkuvat tyypillisesti 0,10 % – 0,50 % välillä.
- Maailmalla on kuitenkin myös paljon kalliita ETF:iä, joten kustannuksiin on syytä kiinnittää huomioita myös ETF:ien osalta. Hallinnointipalkkioiden lisäksi rahastoissa on monia muita kustannuksia, jotka vaihtelevat muun muassa rahaston rekisteröintivaltion mukaan.
- ETF:ien ostoista ja myynneistä sijoittaja ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita. ETF-kaupoista sijoittaja maksaa kuitenkin arvopaperivälittäjälle normaalit kaupankäyntipalkkiot. Myös osto- ja myyntihinnan välinen ero saattaa toisinaan olla merkittävä kuluerä. Osuuksien säilytyksestä saattaa aiheutua kustannuksia. Ulkomaisissa ETF-kaupoissa lisäkuluja aiheuttavat mahdollisesti myös valuuttakaupat, erilainen tuottojen verokohdeltu, jne.
- ETF-osuudet ovat pääsääntöisesti tuotto-osuuksia eli rahaston saamat osingot maksetaan vuosittain sijoittajille. Tuotonmaksut ovat veronalaista tuloa. Perinteisen rahaston kasvuosuuksissa osingot jäävät rahastoon ja veroa menee vasta luovutusvoitosta, kun osuuksia myydään.

Huom!

Pörssinoteerattu rahasto ei välttämättä ole edullisin tapa rahastosta, etenkin jos merkintäsummat ovat kohtuullisen pieniä.

ETF-osuuksien kaupankäyntikulut, kuten välittäjän palkkiot sekä osto- ja myyntihinnan ero, koituvat maksettaviksi sekä ostettaessa että myytäessä ja jaettujen tuottojen pääomavero maksetaan vuosittain.

Tämän takia esimerkiksi Seligson & Co:n Suomi -indeksi-rahasto (esittely s. 10) saattaa tulla säästäjälle kokonaisuutena tarkastellen edullisemmaksi kuin OMXH25 -indeksiosuusrahasto, vaikka sen hallinnointipalkkio onkin hieman korkeampi.

KORKORAHASTOMME

Korkosijoitusten rooli sijoitussalkussa on useimmiten kokonaisuuden tasapainottaminen. Korot kehittyvät yleensä osakkeita tasaisemmin ja niiden avulla voi siten pienentää sijoitusvarallisuuden arvon heilahteluja.

Seligson & Co:n korkorahastojen selkeä sijoituspolitiikka tekee suunnitellun korkoalokaation toteuttamisesta täsmällistä. Indeksirahastomainen salkunhoito taas pitää kokonaiskustannukset edullisina.

Sijoittajan tulee päättää sekä sopiva korkosijoitusten osuus koko rahastosalkusta että erityyppisten korkojen sopiva keskinäinen jako. Korkosijoitusten valintaongelma on kuitenkin usein helpompi kuin osakerahastojen. Ainakin Seligson & Co:n korkorahastojen riskit voidaan yksinkertaistaa kahteen olennaiseen: korkojen pituuteen eli korkosijoitusten juoksuaikaan liittyvään riskiin ja niiden velkakirjojen liikkeeseenlaskijaan liittyvään luottokelpoisuusriskiin.

Jälkimmäistä eli ns. yritysrisiä on vältetty euromääräisiin valtionlainoihin sijoittavassa Euro-obligaatio-rahastossa sekä pääosin myös Rahamarkkinarahastossa*. Lisäksi Rahamarkkinarahaston sijoitusten juoksuaika mitataan kuukausissa eikä vuosissa, sen sijaan ei siis sisälly juuri korkoriskiäkään. Rahamarkkinarahastoa voikin mainiosti käyttää myös käteisvarojen "kassana".

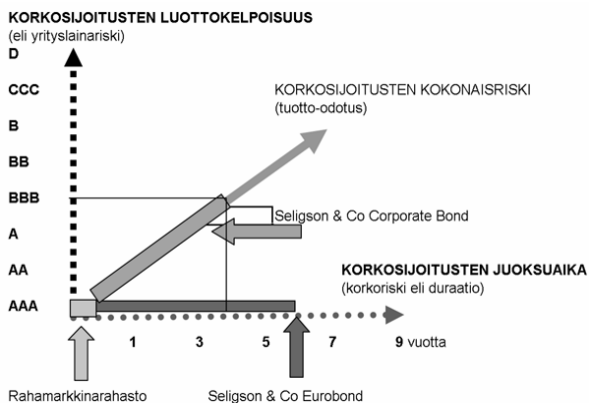
* Rahamarkkinarahasto voi sijoittaa pankkien yritystodistuksiin. Muiden yritysten yritystodistuksiin Rahasto voi sijoittaa vain, jos lainalla tai yhtiöllä voidaan katsoa olevan valtion takaus tai luottokelpoisuusluokitus on korkein (AAA, Aaa) tai liikkeeseenlaskijana on yritys, josta euroalueeseen kuuluvan valtion omistusosuus on yli 90 %.

Yritysten joukkolainoihin sijoittava Euro Corporate Bond puolestaan sisältää molempia mainittuja riskejä.

Kulujen merkitys korostuu

Korkorahastoissa alhaisten kulujen merkitys korostuu. Koska korkosijoitusten riskit ovat useimmiten osakesijoituksia selvästi pienemmät, on niiden odotettu tuotto vastaavasti alhaisempi.

Esimerkillä voidaan valaista kulujen suhteellista vaikutusta: Valtion joukkolainasijoitusten pitkän aikavälin tuotto-odotus on 5-6 %. Seligson & Co:n joukkolainarahaston hallinnointipalkkio (0,28 % p.a.) vie tästä noin 5 prosenttia, kun Suomessa markkinoitavien vastaavien rahastojen keskimääräinen osuus (hallinnointipalkkio lähes 0,50 %) edustaa jo noin 10 prosenttia sijoittajan tuotto-odotuksesta.



Kuva havainnollistaa, miten Seligson & Co:n korkorahastot sijoittuvat korkoriskin eri ulottuvuuksilla.

Lisätietoja?

Korkokysymyksiin vastaavat esimerkiksi *Jaakko Jouppi*, puh. 09 – 6817 8233, sähköposti jaakko.jouppi@seligson.fi, *Jarkko Niemi*, puh. 09 – 6817 8233, jarkko.niemi@seligson.fi.

Sijoitusrahasto Seligson & Co RAHAMARKKINARAHASTO AAA

Lyhyen koron rahasto, joka tavoittelee tasaista tuottoa mahdollisimman pienellä riskillä.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa käteisvaransa hyvin hajautetusti ja mahdollisimman pienellä riskillä ja etsii mahdollisimman varmaa tasaista tuottoa. Rahasto sopii myös myös lyhytaikaiseksi sijoitukseksi, esimerkiksi pankkitilin vaihtoehdoksi ja yritysten kassanhallintaan.

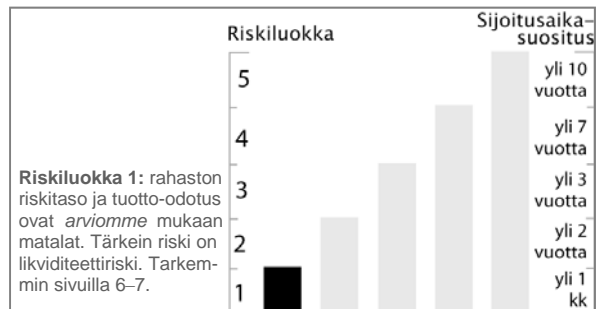
SIJOITUSPOLIITIKKA JA RISKIPROFIILI

Rahasto sijoittaa lyhytaikaisiin korkoinstrumentteihin, kuten valtion velkasitoumuksiin, pankkien sijoitustodistuksiin ja talletuksiin sekä lyhytaikaisiin joukkolainoihin. Yritysrisiä otetaan vain mikäli liikkeeseenlaskijayrityksellä on korkein luottoluokitus, valtion takaus tai euroalueen valtio omistaa siitä yli 90 %.

Rahaston tavoitteena on alhaisilla palkkioilla ja kurinalaisella sijoituspolitiikalla saavuttaa tasainen tuotto, joka on mahdollisimman lähellä 3 kk:n euriborindeksin tuottoa.

Rahasto täyttää Euroopan rahamarkkinaviranomaisen ESMA:n rahamarkkinarahastoille asettamat vaatimukset.

Käsityksemme mukaan rahamarkkinarahaston on hyvä olla mahdollisimman selkeä tasaisten tuoton vaihtoehdoissa, jossa riskiä vähentää sekä sijoituskohteiden hyvä hajautus että valittujen kohteiden luotettavuus. Näin sijoittaja voi keskittyä ottamaan riskiä sellaisissa sijoituskohteissa, joissa riskinoton onnistuminen voi tuoda lyhyen koron markkinoita suuremman lisätuoton.



RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	1.4.1998
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 16.11.2011, voimaan 23.12.2011
Tyyppi	Lyhyet korot, euro-alue
Vertailuindeksi	3 kk rahamarkkinaindeksi
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Korkoriski (duraatio)	0,28 (kesäkuu 2010)
Minimisijoitus	€ 1
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	0,18 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	ei
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Salkunhoitaja	Jani Holmberg, Inari Nilsson

Sijoitusrahasto Seligson & Co EURO CORPORATE BOND

Hyvälaatuisiin pitkiin euromääräisiin yrityslainoihin sijoittava rahasto.

Euro Corporate Bond -rahasto sopii sijoittajalle, jonka tavoitteena on saavuttaa keskimääräinen euromarkkinoiden yritysainojen tuotto tai sijoittaa tehokkaasti hajautettuun euroalueen yritysainojen salkkuun minimikustannuksilla. Rahastoa suositellaan vain osaksi korkosalkkua.

SIJOITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Rahaston tavoitteena on seurata vertailuindeksinsä tuottoa. Indeksii mittaa yritysten liikkeellelaskemien euromääräisten joukkolainojen kehitystä. Indeksii sisältää yli 800 joukkolainaa, markkina-arvoltaan yhteensä noin 700 miljardia euroa (joulukuu 2010). Rahasto ei sijoita näihin kaikkiin, vaan pyrkii jäljentämään indeksin ominaisuudet vähäisemmällä määrällä arvopapereita.

Rahaston kustannukset ovat alhaisemmat kuin perinteisten joukkolainarahastojen, koska salkun rakennetta joudutaan muuttamaan vain indeksin rakenteen muuttuessa. Näin rahaston tuottoa rasittavat kaupankäynnin kustannukset pystytään minimoimaan.

Rahaston korkoriski ja sijoitusten luottokelpoisuusjakauma on sama kuin indeksin. Yrityslainojen riskipreemiota (eroa luottoriskittömiin valtion joukkolainoihin) kuvataan yrityskohtaisella, olosuhteiden mukaisesti muuttuvalla luottokelpoisuusluokituksella.

Rahastoon hyväksytään vain neljän korkeimman luokituksen joukkolainoja ("investment grade"). Näitä ovat Standard & Poor'sin luokituksen AAA-BBB ja Moody'sin luokituksen Aaa-Baa saaneet yritysainat.



RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	14.9.2001
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 16.6.2010, voimaan 2.7.2010
Tyyppi	Pitkät korot, euroalue
Vertailuindeksi	Merrill Lynch EMU Corporates Non-Financial Index
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Korkoriski (duraatio)	4,21 (kesäkuu 2010)
Minimisijoitus	€ 1
Hallinnointi-/säilytyspalkkio	0,23 % + 0,1 % = 0,33 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	ei
Merkintä-/lunastuspalkkio (maksetaan rahastoyhtiölle)	0 %
Kaupankäyntipalkkio (maksetaan rahastoon)	Lunastettaessa 0,2 %, jos sijoitusaika < 3 kk
Salkunhoitaja	Jani Holmberg, Inari Nilsson

Sijoitusrahasto Seligson & Co EURO-OBLIGAATIO

Euroalueen valtionlainoihin sijoittava rahasto.

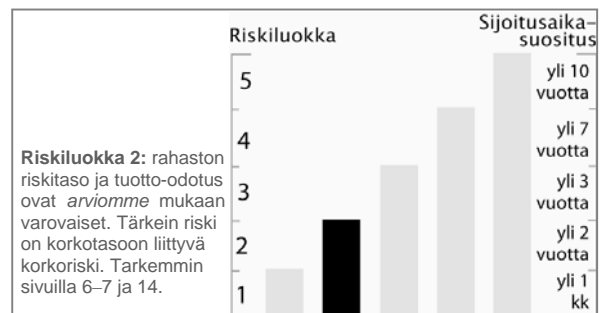
Euro-obligaatio sopii sijoittajalle, jonka tavoitteena on saavuttaa keskimääräinen euromarkkinoiden joukkolainojen tuotto tai sijoittaa tehokkaasti hajautettuun korkosalkkuun minimi-kustannuksilla. Rahasto voi muodostaa valtaosan korkosalkusta.

SIJOITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Rahasto sijoittaa eurovaltioiden liikkeelle laskemiin joukkolainoihin. Tavoitteena on seurata vertailuindeksin tuottoa. Tämä euroalueen valtioiden joukkolainojen kehitystä mittaava indeksii sisältää yli 300 joukkolainaa (joulukuu 2010). Rahasto ei sijoita näihin kaikkiin, vaan pyrkii jäljentämään indeksin ominaisuudet vähäisemmällä määrällä arvopapereita.

Rahaston salkun rakenne seuraa valittuun indeksiiin tehtäviä muutoksia. Rahaston korkoriski on siten sama kuin indeksin.

Rahaston kustannukset ovat alhaisemmat kuin perinteisten joukkolainarahastojen, koska salkun rakennetta joudutaan muuttamaan vain indeksin rakenteen muuttuessa. Näin rahaston tuottoa rasittavat kaupankäynnin kustannukset pystytään minimoimaan.



RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	14.10.1998
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 16.6.2010, voimaan 2.7.2010
Tyyppi	Pitkät korot, euroalue
Vertailuindeksi	EFFAS Bond Indices Euro Govt All
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Korkoriski (duraatio)	5,90 (kesäkuu 2010)
Minimisijoitus	€ 1
Hallinnointi-/säilytyspalkkio	0,18 % + 0,1 % = 0,28 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	ei
Merkintä-/lunastuspalkkio (maksetaan rahastoyhtiölle)	0 %
Kaupankäyntipalkkio (maksetaan rahastoon)	Lunastettaessa 0,2 %, jos sijoitusaika < 3 kk
Salkunhoitaja	Jani Holmberg, Inari Nilsson

YHTEISTYÖKUMPPANIMME

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen lisäksi Seligson & Co Oyj – siis varainhoitopalveluista vastaava konsernin emoyhtiö – edustaa valikoimaamme täydentäviä kansainvälisten yhteistyökumppaneiden tuotteita. Seuraavassa lyhyt esittely yhteistyökumppaneistamme:

Prosperity Capital Management (PCM) hoitaa Russian Prosperity -rahastoamme, ja edustamme muita heidän sijoitustuotteitaan Suomessa. PCM:stä enemmän sivulla 24.

Dimensional Fund Advisors

Dimensional Fund Advisors (DFA) on yksi maailman suurimmista pieniyhtiörahastojen hoitajista – ja todennäköisesti tehokkain!

DFA:n rahastojen menestys ei perustu näkemykseen, vaan ainutlaatuisen sijoitustyyliin, joka hyödyntää pieniyhtiömarkkinoiden tehottomuutta älykkäällä kaupankäynnillä.

DFA:n ratkaisut pohjautuvat rahoitusalan ehdottomien huippujen tutkimusten soveltamiseen käytännössä. Yhtiön taustavoimia ovat muun muassa kuuluisat sijoitustutkijat *Kenneth French* ja *Eugene Fama*.

DFA:n tunnuslauseena onkin, että sijoittaminen on heille tiedettä.

Rahastoesimerkkejä:

European Small Companies

U.S. Small Companies

Emerging Markets Value

Spiltan Fonder

Spiltan Fonder Ab on itsenäinen ruotsalainen rahastoyhtiö, jonka tavoite on selvä: tarjota rahastosijoittajille parempia vaihtoehtoja.

Spiltanin mukaan 90 % ainakaan Ruotsissa markkinoitavista rahastotuotteista ei tarjoa aitoa lisäarvoa suhteessa kustannuksiin. Sijoittaja maksaa aktiivisesta salkunhoidosta, mutta saa silti usein lähinnä passiivisesti hoidetun "piiloindeksisalkun" – *det låter väl inget vidare?*

Spiltanin rahastot ovat aktiivisesti hallinnoituja ja niiden sijoitusfilosofia perustuu fundamentaali-analysiin.

Rahastoesimerkkejä:

Aktiefond Sverige

Capital Group

Capital Group on yksi maailman vanhimmista, suurimmista ja menestyksekkäimmistä varainhoitajista.

Capitalin sijoitusfilosofia perustuu huolelliseen omaan yritystutkimukseen. Jokaista rahastoa hoitaa useampi omasta osuudestaan vastuullinen analyytikko ja salkunhoitaja, jotka perehtyvät erittäin tarkasti yhtiöihin, joihin sijoittavat.

Capitalin rahastot sijoittavat usein tavanomaista harvempiin sijoituskohteisiin ja pitävät omistuksensa pitkään. Yhteistyökumppanimme on Capital International Funds, joka hoitaa Capital Groupin Eurooppalaista rahastoperhettä.

Rahastoesimerkkejä:

Global Equity

Asia Pacific ex-Japan Equity

Global High Income Opportunities

APS Asset Management

APS Asset Management on vuodesta 1995 toiminut Aasian markkinoihin erikoistunut singaporelainen varainhoitaja, jolla on toimipisteet myös Kiinassa ja Japanissa.

APS keskittyy omaan yrityskohtaiseen tutkimukseen ja sen perusteella nouseviin sijoitusvalintoihin. APS pyrkii löytämään pitkän tähtäimen muutostrendejä yritysten liiketoiminta-ympäristössä ja niiden kautta nyky-ympäristössä aliarvostettuja sijoituskohteita.

Rahastoesimerkkejä:

China A Share

APS Small Cap Alpha Fund

AKTIIVISET RAHASTOMME

Indeksirahastot ovat kustannustehokas tapa muodostaa hyvin hajautettu perussalkku. Niiden lisäksi tarjoamme aktiivisesti hoidettuja rahastoja täydentämään riski-, toimiala- ja maantieteellistä hajautusta.

Seligson & Co:n aktiiviset rahastot ovat aidosti aktiivisia. Russian Prosperity -rahasto on alueelleen erikoistuneen yhteistyökumppanin avulla hoidettu maantieteellinen rahasto. Sijoituspäätökset perustuvat vahvaan paikallistuntemukseen ja sitä hyödyntävään omaan yritystutkimukseen.

Phoebus ja Phoenix noudattavat selkeää indeksistä poikkeavaa sijoitustyyliä. Pharos taas tarjoaa kokonaisen varainhoitoratkaisun kätevästi rahastomuodossa. Salkunhoitajilla on merkittäviä omia sijoituksia rahastoissaan.

Myös aktiivisissa rahastoissamme on useimpiin muihin vastaaviin rahastoihin nähden alhainen kiinteä hallinnointipalkkio, jonka lisäksi perimme tuottosidonnaisen palkkion. Koska aktiivisen hallinnoinnin tarkoituksena on voittaa jonkin vertailuindeksin tuotto, on mielestämme oikein, että myös rahastoyhtiön perimä palkkio on sidoksissa siihen onnistutaanko tässä tavoitteessa.

Aktiivisesti hallinnoidut rahastomme ovat:

Russian Prosperity Fund Euro sijoittaa pääosin venäläisiin osakkeisiin. Sijoitusneuvoja *Prosperity Capital Management*illa on vahva paikallinen asiantuntemus, joka auttaa hyödyntämään Venäjän nopeasti kasvavan talouden osakesijoittajalle tuomia mahdollisuuksia.

Phoebus sijoittaa pitkäjänteisesti pääosin suomalaisiin yrityksiin. Salkunhoitaja *Anders Oldenburgin* tavoitteena on ostaa erinomaisten yritysten osakkeita järkevään hintaan ja pitää ne.

Phoenix sijoittaa maailmanlaajuisesti erikoistilanteisiin. Salkunhoitaja *Peter Seligson* pyrkii löytämään yrityksiä, joiden osakkeen arvo on ohimenevän erikoistilanteen vuoksi merkittävästi laskenut markkinoiden ylireagoinnin seurauksena.

Varainhoitorahasto Pharos on maltillinen ja pitkäjänteinen varainhoitoratkaisu rahastomuodossa. Salkunhoitaja *Petri Rutanen* keskittyy rahaston sijoituskohteiden kustannustehokkaaseen hajautukseen sekä varallisuuden allokaatioon korko- ja osakemarkkinoiden välillä. Pharos voi muodostaa jopa koko arvopaperisalkun.

YDIN JA SATELLIITIT

Sijoitussuunnitelmaa voi laatia monista eri lähtökohdista ja monilla eri malleilla. Ydin / satelliitit -malli on yksi järkevä tapa jäsentää eri sijoitusten roolia salkussa. Perusajatuksena on, että salkun ydin muodostetaan hyvin hajautetusti kustannustehokkailla sijoitusinstrumenteilla, esimerkiksi indeksirahastoilla, ja tätä täydennetään esimerkiksi aktiivisesti hallinnoiduilla rahastoilla.

Ydin on siis mahdollisimman pitkäjänteinen salkun perusta. Sitä voidaan tasapainottaa kohti suunnitelman mukaista tilannetta vaikkapa kerran vuodessa (ei ainakaan useammin), mutta sitä muutetaan vain, jos oma tilanne tai tavoitteet muuttuvat merkittävästi. Satelliittien kiertonopeus on usein suurempi.

Ytimen osuus

Ytimelle sopiva osuus on tietenkin jokaisen sijoittajan henkilökohtainen päätös. Mallin toiminta tarkoitetulla tavalla vaatii kuitenkin, että ytimen osuus sijoittajan koko arvopaperivarallisuudesta on merkittävä. Nyökkisääntönä voi ytimen osuudeksi antaa 60–100 % salkusta.

Ytimen lisäksi sijoitetaan osa salkusta niin sanottuihin satelliitteihin. Niiden valinnassa hyvä ohjenuora on niin sanottu "parhaat ideat" -periaate. Toisin sanoen ytimestä poikkeavia sijoituksia tehdään vain ennalta määrättyllä osuudella kokonaisuudesta ja vain niihin kohteisiin, jotka tuntuvat aivan erityisen houkuttelevilta.

Malli selkeyttää

Ydin / satelliitit -mallin hyötynä on, että riskitaso pysyy suunnitelman mukaisena kun pidetään ydin koskemattomana ja otetaan sijoitussuunnitelmasta poikkeavaa näkemystä vain ennalta määritellyn osuuden osalta.

Se myös helpottaa elämää. Kun ytimelle varattu osuus on valmiiksi ajateltu, ei tarvitse nähdä vaivaa tutustuakseen kaikkiin esimerkiksi markkinointiviestinnän muodossa vastaantuleviin sijoitusehdotuksiin.

On kuitenkin järkevää katsoa, että satelliititkin ovat keskenään järkevästi hajautettuja. Esimerkiksi 30 % satelliitteja – rahastoja tai suoria sijoituksia – jotka sijoittavat tavalla tai toisella esim. saman toimialan yrityksiin, tuo varsin huomattavan riskikeskittymän juuri tällä toimialalla ja vinouttaa siten sijoittajan suunnittelemaa riskiprofiilia.

Edelleen on järkevää varmistaa, että satelliitit eivät tuo monia ytimen kanssa päällekkäisiä sijoituksia, ainakaan ytimen valittuja kustannustehokkaita sijoitusmuotoja kalliimmalla.

Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co PHOEBUS

Aktiivinen osakerahasto, joka tekee pitkän tähtäimen sijoituksia pääosin Suomen markkinoille.

Phoebus on tarkoitettu sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa pitkäjännteisesti Suomen laadukkaimpiin yhtiöihin (pienellä kansainvälisellä mausteella).

Koska rahasto sijoittaa usein osakkeisiin, jotka eivät ole "muodissa" ja koska rahaston sijoitukset ovat tavanomaista keskittyneemmät, rahaston tuotto voi lyhyellä tähtäimellä poiketa merkittävästi markkinoiden tuotosta. Rahastoa suositellaan osaksi osakesalkkua.

"The art of investing in public companies successfully is little different from the art of successfully acquiring subsidiaries. In each case you simply want to acquire, at a sensible price, a business with excellent economics and able, honest management. Thereafter, you need only monitor whether these qualities are being preserved."

Warren Buffett 1996

PHOEBUKSEN TÄRKEIMMÄT VALINTAKRITEET:

Pysyvät kilpailuedut

Jotta yritys olisi pitkällä tähtäimellä hyvä sijoitus, sen pääoman tuoton täytyy olla keskimääräistä parempi. Tämä edellyttää, että yritys on selvästi kilpailijoitaan vahvempi esimerkiksi tavaramerkin, jakelukanavien, tuotekehityksen tai muiden perusvahvuuksien ansiosta. Parhaat yritykset luovat itselleen niin vahvoja kilpailuetuja, että alkavat vaikuttaa monopoleilta.

Kasvupotentiaali

Pitkällä tähtäimellä yrityksen osakkeiden arvo seuraa läheisesti yhtiön tuloskehitystä. Yritys, joka ei kasva, voi olla erittäin hyvä sijoitus lyhyellä tähtäimellä, mutta on sitä harvoin pitkällä aikavälillä. Kasvu tuo myös omat riskinsä.

Phoebus ei hae rakettimeista kasvua vaan yrityksiä, jotka hallitulla riskillä pystyvät laajentamaan liiketoimintaansa vähän nopeammin kuin mitä talous kasvaa. Ja jotka pystyvät siihen tulevaisuudessaakin.

Taserakenne

Kasvu edellyttää aina investointeja. Rajattomakaan kasvumahdollisuudet eivät auta, jos yhtiön tase ei mahdollista kasvun rahoitusta. Tase heijastaa myös sijoituksen riskiä. Yrityksillä, joiden liiketoiminnan riski on korkea (esim. teknologia-yhtiöt), pitää olla erittäin vahva tase, kun taas tasaisemmin kehittyvä yhtiö (esim. panimo) voi ottaa vähän velkaakin.

Koska osakesijoitus vastaa kokonaisen yrityksen ostoa, emme pidä liian vahvoja taseita ongelmina. Sen sijaan kartamme velkaantuneita yrityksiä.

SIJOITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Phoebus sijoittaa laadukkaiden yritysten osakkeisiin pitkällä, yli 10 vuoden tähtäimellä. Johtava ajatus on, että osake on osuus yrityksestä. Toisin sanoen osakkeita ostettaessa käytetään samoja arviointiperusteita kuin jos ostettaisiin koko yritys.

Phoebus on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Yleisen osakemarkkinariskin lisäksi rahaston kehitykseen vaikuttavat salkunhoitajan tekemät sijoituspäätökset.

Phoebus voi käyttää johdannaisia salkun suojaustarkoitukseen sekä osana sijoitustoimintaa.

Phoebus on erikoissijoitusrahasto. Sen salkku voi olla keskittyneempi eli vähemmän hajautettu kuin tavallisen sijoitusrahaston.



Johdon kyvykkyys

Jos sijoittaja ei itse hoida omistamaansa yritystä, yhtiön johto on tavallaan hänen varainhoitajansa. Hyvä johto voi tehdä huonostakin liikeideasta kelvollisen ja huono johto ajaa vahvimmankin yhtiön kriisiin. Johdon arviointi on vaikeaa, mutta se on valintatekijöistämme ehdottomasti tärkein.

Yritämme kartoittaa johdon kykyjä esimerkiksi seuraavilla mittareilla:

- pääoman tuotto ja sen tasaisuus
- perusvahvuuksien looginen kehittäminen
- integriteetti ja kommunikaation avoimuus
- muotivillitysten välttäminen ja itsenäisyys
- uuden johdon nousu yhtiön sisältä

Viime kädessä ainoa tapa saada luotettava kuva johdon kyvyistä on tavata heidät henkilökohtaisesti riittävän monta kertaa. Siksi Phoebus sijoittaa pääosin Suomeen. Laadukkaiden suomalaisten yhtiöiden määrä on kuitenkin rajallinen ja siksi Phoebus voi sijoittaa myös ulkomaille.

Arvostus

Hyvän yhtiön löytäminen ei riitä; osake ei ole hyvä sijoitus, jos se ostetaan liian kalliilla. Arvostus on kuitenkin aina toissijainen kriteeri – Phoebus ei sijoita ikinä huonosti johdettuun yhtiöön, arvostuksesta riippumatta. Maailmasta löytyy tarpeeksi hyviäkin yhtiöitä.

Osakkeen arvo on tulevien osinkojen nykyarvo. Arvostus on juuri näin yksinkertaista. Käytännössä arviointi on kuitenkin epävarmaa, joten arvioimme yhtiöiden näkymiä mieluummin kriittisesti kuin liian optimistisesti. Tämä antaa sijoituksille turvamarginaalia.

SALKUNHOITAJALTA

Phoebus sijoittaa pitkäjänteisesti Warren Buffettin viisauden mukaisesti: *“Jos et aio omistaa osaketta 10 vuotta, älä edes kuvittele omistavasi sitä 10 minuuttia.”*

En niinkään sijoita osakkeisiin, vaan ostan pieniä paloja erinomaisista yhtiöistä. Arvioin sijoituksiamme yrityksen tuloskehityksen – osakkeen kurssikehityksen – perusteella. Pitkällä aikavälillä nämä seuraavat aina toisiaan.

En silti voi luvata, että pärjäisimme markkinoita paremmin. Päinvastoin, älykäs sijoittaja huomaa, että kertoimet ovat meitä vastaan lähinnä rahaston hallinnointipalkkiosta johtuen. Mutta lupaan, että olen sijoittajien kanssa samassa veneessä. Omasta varallisuudestani merkittävä osa on sijoitettu Phoebusiin. Jos emme onnistu, häviän itse enemmän kuin useimmat muut.

Rahaston hallinnointipalkkio jakautuu kiinteään sekä tuottosidonnaiseen osaan. Jos en onnistu ylittämään indeksin tuottoa, sijoittaja maksaa vain kiinteän palkkion, joka on alhaisempi kuin muissa suomalaisissa osakerahastoissa. Jos pärjään hyvin, yhtiö tienaa enemmän. Rahaston kustannustehokkuutta korostaa se, että en käy aktiivista osakekauppaa. Pidän välityspalkkiot alhaisina.

Phoebus sijoittaa usein osakkeisiin, jotka eivät ole “muodissa”, koska haluan ostaa ne järkeviin hintoihin silloin kun kysyntä on alhainen. Tämä merkitsee, että rahaston tuotto lyhyellä tähtäimellä voi poiketa merkittävästi markkinoiden tuotosta. Varsinkin spekulatiivisista syistä voimakkaasti nousevilla markkinoilla on todennäköistä, että rahasto jää indeksistä jälkeen.

Vaadin kohdeyritystemme johdolta suurta avoimuutta ja ehdotonta rehellisyyttä, enkä voi vaatia vähempää itseltäni. Pysin kertomaan laajasti ja avoimesti sijoituksistamme ja niiden taustoista. Myös silloin kun ei mene niin hyvin.

Phoebus keskittää sijoituksiaan tavanomaista enemmän, joten jonkin sijoituksen epäonnistuminen voi vaikuttaa merkittävästi rahaston arvoon. Uskon kuitenkin, että keskittymällä niihin yhtiöihin, joita voin tarkasti seurata, pärjäämme keskimäärin paremmin kuin hajauttamalla voimakkaasti.



Anders Oldenburg, salkunhoitaja
anders.oldenburg@seligson.fi



PHOEBUS-JULKAISUJA

Phoebus-rahastosta kiinnostuneiden kannattaa tutustua myös seuraaviin julkaisuihin:

- **PhoebusBlogi**

Anders Oldenburg vastaa viikoittaisessa blogissa osuudenomistajien kysymyksiin ja kommentoi rahaston kannalta ajankohtaisia asioita. Blogi löytyy internetistä osoitteesta www.seligson.fi/phoebus.

- **Vuosikirja**

Kattavan esitys rahaston yhtiöistä, tapahtumista vuoden aikana sekä tunnusluvuista. Julkaistut vuosikirjat löytyvät yllä olevasta internet-osoitteesta ja niitä voi tilata asiakaspalvelustamme (info@seligson.fi / 09 – 6817 8200).

- **Osuudenomistajan opas**

Kattava esitys rahaston sijoitusfilosofiasta. Julkaistaan mm. osana Vuosikirjaa.

- **Neljännesvuosikatsaukset**

Seligson & Co -rahastojen neljännesvuosikatsaukset voi joko lukea internetistä tai tilata asiakaspalvelustamme.

RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	10.10.2001
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 16.6.2010, voimaan 2.7.2010
Tyyppi	Osakerahasto
Vertailuindeksi	75 % HEX portfolio tuotto 25 % MSCI AC World NDR
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Minimisijoitus	€ 1
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	0,75 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	On ¹
Merkintäpalkkio (maksetaan rahastoyhtiölle)	0 %
Kaupankäyntipalkkio (maksetaan rahastoon)	Lunastettaessa 1 %, jos sijoitus aika < 12 kk
Salkunhoitaja	Anders Oldenburg

¹ Rahaston palkkio muodostuu kahdesta eri osasta: kiinteästä hallinnointi- ja säilytyspalkkiosta, joka on enimmillään 0,75 % vuodessa sekä tuottosidonnaisesta palkkiosta, joka on 20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisena keskimääräisenä vuosituottona (korkea korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia keskimääräisestä rahastopääomasta.

Tuottosidonnaisen palkkion laskennassa käytetään vertailuindeksinä suomalaisen osakemarkkinaindeksin ja kansainvälisen osakemarkkinaindeksin yhdistelmää, joka vastaa rahaston salkun jakaumaa normaalitilanteessa. Laskuesimerkkejä tuottosidonnaisen palkkion laskennasta saa asiakaspalvelustamme.

Sijoitusrahasto Seligson & Co PHOENIX

Aktiivinen osakerahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti erikoistilanteisiin.

Phoenix sijoittaa kansainvälisesti niin sanottuihin erikoistilanteisiin. Sen avulla voi lisätä aktiivista kansainvälistä hajautusta muuten hyvin hajautettuun osakesalkkuun sekä täydentää esimerkiksi indeksirahastoilla muodostettua ydinsalkkua.

Erikoistilanne on ohimenevä yrityksen kehitykseen ja sitä kautta osakekurssiin vaikuttava tapahtuma. Erikoistilanteita voivat olla esimerkiksi yrityskaupat, tulosvaroitukset, kilpailutilanteen hetkellinen kiristyminen tai yksinkertaisesti suhdanteet.

SIOJITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Phoenixin sijoituspolitiikan lähtökohtana ovat viereisen sivun *herra Markkinan* ”pelkotilat” ja niistä silloin tällöin aiheutuvat ”naurettavan” alhaiset arvostukset.

Lähtökohtana on, että sijoittajat reagoivat usein esimerkiksi tulosvaroitusten sekä muiden markkinahäiriöiden aikaan enemmän kuin olisi aiheellista. Phoenix analysoi erikoistilanteita ja pyrkii ylilyöntien aikaan ostamaan hyvien yhtiöiden osakkeita alle niiden käypien arvojen.

Tärkein kysymys sijoituskohteita tutkittaessa on: johtuuko poikkeus markkinoiden tai vertailuryhmän mukaisesta arvostus-tasosta vai onko kyse markkinoiden ylireagoinnista ohimeneviin ongelmiin?

Vastauksen löytämiseksi Phoenix seuloa järjestelmällisesti kansainvälisiä osakemarkkinoita etsien erikoistilanteita, jotka täyttävät rahaston peruskriteerit ja selviävät myös laajemmasta laadullisesta tarkastelusta. Phoenix sijoittaa yleensä 35–45:een yhtiöön keskimäärin kolmen vuoden tähtäimellä.

Phoenix on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Yleisen osakemarkkinariskin lisäksi rahaston kehitykseen vaikuttavat salkunhoitajan tekemät sijoituspäätökset. Phoenix voi käyttää johdannaisia sekä salkun suojaustarkoitukseen että osana sijoitustoimintaa.

Kriteerit

Phoenixin tärkeimmät lukuihin perustuvat kriteerit ovat

- Kurssikehitys
- EV/EBITDA
- EV / Sales
- Price-to-Book

Näillä kriteereillä määritellään joukko mahdollisia sijoituskohteita, jonka jälkeen otetaan tarkasteluun vielä muun muassa seuraavat seikat:

- Rahoitusaseman vahvuus
- Johdon pätevyys
- Yritystoiminnan ”laatu”
- Kassavirta
- Markkina-asema
- Kasvumahdollisuudet

Phoenix etsii pääsääntöisesti osakkeita, joiden kurssi on laskenut voimakkaasti tällaisen todennäköisesti ohimenevän vastoinkäymisen vuoksi. Se voi sijoittaa erikoistilanteisiin myös esimerkiksi joukkovelkakirjojen tai rahastosijoitusten avulla (enintään 10 % rahaston arvosta).

Ostamalla osakkeita erikoistilanteissa, joissa niiden arvostustaso on selkeästi alhaisempi kuin yleinen markkinataso, pyritään pitkällä tähtäimellä tuottoon, joka ylittää *Morgan Stanley Capital All Country World* -osakeindeksin tuoton.

Riskienhallinta

Erikoistilannesijoittamisen riskit ovat osittain suuremmat kuin markkinoiden keskimäärin. Sijoitusfilosofiaan kuuluu siksi olennaisena osana hajautus.

Phoenix pyrkii hajauttamaan sijoituksensa vähintään 30 erikoistilanteeseen. Hajautus tehdään myös useammasta eri näkökulmasta. Phoenixin tarkastelemissa erikoistilanteissa ovat muun muassa yrityskauppa, liiketoiminnan muodonmuutos, sisäiset syyt (esim. karkeat virhearvioinnit / rikollisuus) ja suhdanteista johtuvat tilanteet.

Muitakin hajautusperusteita ovat esimerkiksi markkinoiden muotoliimiot, kasvu vs. ”arvo” -yhtiöt, pienet vs. suuret yhtiöt, muodissa vs. poissa muodista olevat toimialat, jne.

Phoenix etsii erikoistilanteita maailmanlaajuisesti. Siten myös sijoituskohteiden maantieteellinen hajautus on pääsääntöisesti hyvä.

Myös Phoenixin palkkiorakenne on osa riskienhallintaa: tuotosidonnaista palkkiota peritään vain indeksin ylittävästä positiivisesta tuotosta, ei pelkästä indeksin voittamisesta. Tämä tasaa sijoittajien saamaa tuottoa silloin, kun erikoistilanteisiin liittyvä normaalia suurempi markkinariski toteutuu negatiivisesti.



Phoenix ja kaupankäynti

Osakekaupankäynti aiheuttaa rahastoille kuluja ja kulut pienentävät tuottoja. Siksi myös Phoenix pyrkii välttämään tarpeetonta kaupankäyntiä.

Koska Phoenixillä on normaalisti 35–45 sijoituskohdetta, joihin on sijoitettu noin kolmen vuoden tähtäimellä, vaihtuu salkun yhtiöistä keskimäärin kolmannes joka vuosi eli sijoituspolitiikan perusteella laskettu niin sanottu kiertonopeus on noin 60 %. Rahaston sijoittajien tekemät normaalitahdista poikkeavat merkinnät ja lunastukset aiheuttavat kuitenkin joskus tätä vilkkaampaa kaupankäyntiä.

SALKUNHOITAJALTA

Uskon, että sijoitusmaailmaa ohjaavat rationaalisten arvostuslaskelmien lisäksi myös monet psykologiset tekijät. Sijoittajat ovat oppineet historiasta vain vähän ja pelko, paniikki ja laumakäyttäytyminen johtavat yhä edelleen ylireagoiteihin markkinoilla.

Näin syntyy hyvien yhtiöiden aliarvostustilanteita, jotka ajan mittaan – paniikin hälvettyä – oikaistuvat. Phoenix etsii ja pyrkii tunnistamaan aliarvostustilanteita ja käyttämään niitä hyväkseen.

Vaikka olen toiminut sijoittajana pitkään, yli 20 vuotta, olen toiminut myös sisällä yrityksissä, käytännön liikkeenjohdon parissa. Olen istunut lukuisten pienten ja suurempien yritysten hallituksissa ja myös muutaman kerran toimitusjohtajana. Näin olen monesti myös ollut käytännössä mukana prosessissa, jossa tilapäisesti vaikeuksiin joutunutta yritystä on ensin tervehdytetty ja sitten palautettu kasvu-uralle.

Uskon, että ensikäden kokemus yritysmaailmasta auttaa minua ymmärtämään hetkellisiin vaikeuksiin joutuneiden yritysten todellista tilannetta ja tarvittavia toimenpiteitä. Keskeistä Phoenixin kannaltahan on sen tunnistaminen milloin yrityksellä on edellytykset nousta vaikeuksista tavalla, joka tekee siitä kiinnostavan sijoituskohteen.

Tässä lähestymistavassa on tietenkin riskinsä: edes yrityksen johto ei aina tiedä etukäteen tuleeko jokin valittu strategia onnistumaan vai ei. Siksi myös Phoenixiin sijoittavalta tarvitaan hermoja ja pitkäjänteisyyttä. Mutta jos onnistumme, tulee se varmasti olemaan sen arvoista!

Peter Seligson, salkunhoitaja
peter.seligson@seligson.fi



Mr. Market

"Imagine that in some private business you own a small share that cost you \$1000.

One of your partners, named Mr. Market, is very obliging indeed. Every day he tells you what he thinks your interest is worth and furthermore offers either to buy out or sell you an additional interest on that basis.

Sometimes his idea of value appears plausible and justified by business developments and prospects as you know them. Often, on the other hand, Mr. Market lets his enthusiasm or his fears run away with him, and the value he proposes seems to you a little short of silly."

Ben Graham

RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	25.9.2000
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 9.11.2010, voimaan 12.12.2010
Tyyppi	Osakerahasto
Vertailuindeksi	MSCI AC World Index NDR
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Minimisijoitus	€ 1
Hallinnointi-/säilytyspalkkio	1 % + 0,1 % = 1,1 % p.a. .
Tuottosidonnainen palkkio	On ¹
Merkintäpalkkio (maksetaan rahastoyhtiölle)	0 %
Lunastuspalkkio	ei
Salkunhoitaja	Peter Seligson

¹ Rahaston palkkio muodostuu kahdesta eri osasta: kiinteästä hallinnointi- ja säilytyspalkkiosta, joka on enimmillään 1,1 % vuodessa sekä tuottosidonnaisesta palkkiosta, joka on 20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisena keskimääräisenä vuosituottona (korkea korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia keskimääräisestä rahastopääomasta.

Tuottosidonnaisen palkkion laskennassa käytetään vertailuindeksinä *Morgan Stanley Capital All Country World* -indeksiä, joka kuvaa kattavasti hajautetun kansainvälisen osakesalkun kehitystä. Laskuesimerkkejä tuottosidonnaisen palkkion laskennasta saa asiakaspalvelustamme.

Huom! Tässä esitetyt tiedot koskevat rahaston suomalaisille sijoittajille tarkoitettuja A-osuuksia. Rahastossa on myös kansainvälisille sijoittajille tarkoitettuja K-osuuksia, joiden kiinteä hallinnointikulu on 2,1 % p.a. ja joissa ei ole tuottosidonnaisia palkkiota. Tarkempia tietoja K-osuuksista saa asiakaspalvelustamme.

Sijoitusrahasto Seligson & Co PHAROS

Osake- ja korkomarkkinoille sijoittava maltillinen varainhoitorahasto.

Pharos sopii sijoittajalle, joka ei halua itse aktiivisesti seurata markkinoiden kehitystä ja tehdä päätöksiä varallisuuden jaosta (eli allokaatiosta) osake- ja korkoinstrumenttien välillä.

Pharos voi muodostaa jopa koko arvopaperisalkun tai sijoittaja voi myös käyttää sitä salkun ytimenä, jota täydennetään muilla osake- tai korkosijoituksilla.

SIJOITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Pharos on niin sanottu yhdistelmärahasto, joka sijoittaa kansainvälisesti sekä osake- että korkomarkkinoille. Rahasto pyrkii hyödyntämään osakemarkkinoiden tuottomahdollisuuksia tasaten samalla osakekurssien heilahtelua sijoittamalla myös korkomarkkinoille.

Pharoksen sijoituspolitiikan ydin on valitun perusallokaation toteuttamisessa kustannustehokkaiden indeksirahastojen ja suorien korkosijoitusten avulla sekä maltillinen lisätuoton etsiminen hallitulla riskillä tarkkaan valittujen aktiivisten rahastojen avulla. Normaalityöntekijän mukainen jako osakkeisiin ja korkoihin on 50/50.

Rahasto ei käy aktiivisesti kauppaa, vaan vertailuindeksistä selvästi poikkeavaa näkemystä otetaan vain, jos markkinoiden hinnoittelu poikkeaa huomattavasti pitkän aikavälin normaalitasostaan.

Hyvä hajautus on sijoittamisessa tärkeää: se on varmin tapa karsia turhaa riskiä. Pharoksen sijoitukset muodostuvat normaalisti satojen yritysten osakkeista, joten yksittäisen osakkeen kurssivaihtelujen aiheuttama riski on vähäinen. Myös korkoinstrumentit on tehokkaasti hajautettu.

Pharos on aktiivisesti hoidettu rahasto. Yleisen osake- ja korkomarkkinariskin lisäksi rahaston kehitykseen vaikuttavat salkunhoitajan tekemät sijoituspäätökset. Rahaston riskitaso pyritään pitämään maltillisena ja se sopii siten erityisesti varovaisille sijoittajille.



PHAROKSEN ETUJA

Joustava kustannusrakenne

Pharos erottuu monista yhdistelmärahastoista alhaisten ja selkeästi raportoitujen kokonaiskulujensa johdosta.

Kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi myös kohdesijoitusten kulut ovat rahaston säännöissä rajattu alhaisiksi. Osakesijoitukset tehdään pääosin markkinoiden kustannustehokkaimpiin kori- ja indeksirahastoihin ja korkosijoitukset pääosin suoraan korkomarkkinoille. Kokonaiskulut joustavat alaspäin kun korkosijoitusten osuus kasvaa.

Rahaston tuottosidonnaista palkkiota peritään vain jos rahasto on luonut sijoittajilleen lisäarvoa tuottamalla vertailuindeksiään paremmin yli kolmen vuoden ajan.

Suursijoittajan edut

Pharos tarjoaa yksityissijoittajalle mahdollisuuden hyötyä suursijoittajan eduista. Pharoksen asema suurehkona sijoittajana tarkoittaa sitä, että se ei yleensä joudu maksamaan kohde-rahastoistaan merkintä- tai lunastuspalkkioita. Palautamme myös kaikki saadut alennukset ja palkkionpalautukset suoraan rahastoon sijoittajien eduksi. Tämä koskee sekä ulkopuolisia, että Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja.

Pharoksen suorat sijoitukset korkomarkkinoille tehdään suursijoittajan ehdoin ja hinnoin. Tämä edellyttää markkina-hintojen ajantasaista seurainta ja kykyä käydä kauppaa satojen tuhansien eurojen erissä.

Verotehokkuus

Pharos on verotehokas tapa muuttaa sijoitusten allokaatiota markkinatilanteen mukaan. Rahaston siirtäessä painotusta esimerkiksi osakemarkkinoilta korkoihin, ei osakkeiden myyntivoitosta makseta veroa – toisin kuin yksityishenkilöiden suorissa sijoituksissa. Varainhoitorahasto sopii pitkäjänteiselle sijoittajalle, koska verot maksetaan vasta rahasto-osuuksien myynnin yhteydessä.

Hallittu riski ja kurinalaisuus

Riskiä ei kannata kokonaan karttaa, koska se mahdollistaa paremman tuoton. On hyväksyttävä, että osake- ja pitkiin korkosijoituksiin liittyvät riskit aika ajoin myös toteutuvat.

Kun sijoitussuunnitelma on oikein laadittu, voidaan laskuja hyödyntää hyvinä ostotilaisuuksina tai jättää ne huomiotta. Kurinalaisuudella päästään varmimmin asetettuihin tavoitteisiin hallitulla riskitasolla.

Markkinoiden lyhyen aikavälin ennustaminen ja ajoitus on osoittautunut käytännöllisesti katsoen mahdottomaksi myös ammattisalkunhoitajille. Siksi Pharos toimii pitkäjänteisesti, systemaattisesti ja kurinalaisesti.



PHAROKSEN SYDÄNOSUUS – sijoita järkevästi ja tue sydäntyytä

Pharoksen Sydänosuuden avulla voi sijoittaa järkevästi ja tukea samalla sydänjärjestöjen työtä. Sydänosuuden sijoittajat saavat tälle saman tuoton kuin muutkin kustannustehokkaan Pharos-rahaston sijoittajat.

Seligson & Co Rahastoyhtiö lahjoittaa sydänjärjestöille Pharoksen hallinnointipalkkiosta osuuden, joka vastaa sydänosuuksille kertyneen rahastopääoman allokaatiopalkkiota (0,35 % vuodessa). Tuki sydänjärjestöille on siis yleensä noin puolet rahaston ja sen kohde-rahastojen yhteenlasketuista hallinnointipalkkiosta.

Lisätietoja: Internetistä osoitteella www.seligson.fi/sydanosuus tai asiakaspalvelusta 09 – 6817 8200, info@seligson.fi.

PHAROKSEN KOHDERAHASTOT

Pharos sijoittaa myös muihin kuin Seligson & Co Rahastoyhtiön omiin tai sen yhteistyökumppaneiden rahastoihin. Pyrimme aina valitsemaan parhaan rahaston kunkin kohdemarkkinan tai sijoitus-tyylin edustajista.

Koska passiivisten rahastojen edut tehokkaan allokaation toteutusvälineinä ovat ilmeiset, teemme valtaosan osakesijoituksista indeksi- ja korirahastoihin. Markkinatilanteeseen sopivan tasapainon pyrimme löytämään yhdistelemällä useita eri indeksi-rahastoja.

On kuitenkin myös markkinoita ja sijoitustyyliä, joiden kohdalla indeksirahasto ei aina välttämättä ole paras väline. Näiden osalta käytämme myös aktiivisesti hoidettuja rahastoja.

Rahastojen valinnassa keskitymme mm. seuraaviin seikkoihin:

Kokonaiskustannukset

Kaikki rahaston perimät palkkiot ja kaupankäyntikustannukset pitää määritellä ja raportoida selkeästi. Vältämme yleensä kalliita tuotteita – maksetuille palkkioille saa harvoin vastinetta. Koska aktiivinen kaupankäynti on kallista, sen pitää olla hyvin perusteltua. Toisaalta on syytä muistaa, että eri markkinoiden ja sijoitus-tyylien palkkiot eivät välttämättä ole keskenään vertailukelpoisia.

Rahastoyhtiö

Kiinnitämme huomiota myös kohderahastoa hallinnoivan yhtiön avoimuuteen, maineeseen ja yrityskulttuuriin: yhtiön on ajateltava ensisijaisesti asiakkaan etua. Esimerkiksi selkeät epäilyt etenkin tahallista väärinkäytöksistä ja muotituotteiden ja tähtirahastojen aggressiivinen ”puffaaminen” voivat olla merkkejä yrityskulttuurista, jonka lähtökohtana ei välttämättä ole sijoittajan etu.

Salkunhoitaja

Aktiivisissa rahastoissa on salkunhoitajilla tärkeä rooli. Kiinnitämme huomiota siihen miten kauan salkunhoitaja(t) on ollut yhtiössä ja/tai miten hyvin hän on noudattanut sijoittajille viestimänsä sijoitustyyliä. Omistaako hän rahastonsa osuuksia? Palkitaanko häntä salkun koon vaiko salkun tuoton mukaan?

RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	24.11.1999
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 16.6.2010, voimaan 2.7.2010
Tyyppi	Yhdistelmärahasto (osakkeet 30 % – 70 %)
Vertailuindeksi	Korot: EFFAS Bond Indices EuroGovtAll (50 %) Osakkeet / maailma: MSCI All Country (35 %) Osakkeet / Eurooppa: STOXX 50 (15 %)
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Minimisijoitus	€ 1
Hall- + säilytyspalkkio	0,35 % <i>Huom! Lisäksi kohderahastojen hallinnointipalkkiot enintään 0,85 % p.a.¹</i>
Tuottosidonnainen palkkio	On ²
Merkintä- / lunastuspalkkio (maksetaan rahastoyhtiölle)	0 %
Kaupankäyntipalkkio (maksetaan rahastoon)	Lunastettaessa: 0 %, jos sijoitusaika 12 kk tai yli 0,5 %, jos sijoitusaika < 12 kk mutta ≥ 6 kk 1 %, jos sijoitusaika alle 6 kk
Salkunhoitaja	Petri Rutanen

SALKUNHOITAJALTA

Yli 20 vuotta sijoitusosalalla on opettanut, että markkinoiden lyhyen aikavälin käännteitä ei kannata arvailla. Arvailuista seuraa kaupankäyntiä, kaupankäynnistä kuluja ja kulut vähentävät tuottoja. Parhaiten pärjää, jos on kestävä sijoitus-suunnitelma ja rohkeutta pysyä siinä.

Eri varallisuusluokkien arvonkehitykset palaavat aina jollain aikavälillä historialliseen keskiarvoonsa. Vahvaa nousua seuraa aina lähes vääjäämättä lasku – mutta milloin? Otan Pharoksessa näkemystä eri markkinoiden tasoista vain poikkeustilanteissa.

Yli 90% sijoitussalkun tuotosta riippuu allokaatiosta eli jaosta osake- ja korkosijoituksiin. Pharoksen jako on normaalisti tasan. Pitkän aikavälin tuotto-odotus ja riskitaso asettuvat siten osake- ja korkomarkkinoiden välimaastoon.


Pharoksen maltillinen sijoituspolitiikka ei välttämättä sovi kaikille sellaisenaan. Sitä on kuitenkin helppo täydentää haluttuun suuntaan.

Olen sijoittanut merkittävän osan omasta rahastovarallisuudestani Pharokseen. Haluan salkkuni ytimeksi sitä vakautta, jonka Pharoksen varovainen sijoituspolitiikka tarjoaa.

Olen kuitenkin vielä nuori (s. 1960) ja joudun käyttämään säästöjäni toivottavasti vasta joskus 20 vuoden päästä. Siksi olen toistaiseksi valmis ottamaan enemmän riskiä ja täydennän Pharosta osakerahastoilla, lähinnä samoilla kustannustehokkailla indeksi- ja korirahastoilla, joihin Pharoskin sijoittaa.

Miksi en "sijoitusalan ammattilaisena" sijoita koko salkkuani suoraan näihin Pharoksen kohderahastoihin? Yksi syy on verotus. Suorien sijoitusten muutokset aiheuttavat veroseuraamuksia, kun taas Pharos voi muuttaa allokaatiotaan verovapaasti ja minua verotetaan vasta, kun myyn rahasto-osuuksiani. Pharoksen joustavan, läpinäkyvän ja edullisen kustannusrakenteen vuoksi en myöskään menetä veroetuani rahaston palkkioihin.

Maltillinen Pharos voi tuntua tylsältä. Mutta niin pitkäjänteisen sijoittamisen pitääkin olla — jännitystä elämään kannattaa minusta hakea muualta.


Petri Rutanen, salkunhoitaja
petri.rutanen@seligson.fi

¹ Peruspalkkio on 0,35 %, jonka lisäksi kohderahastot perivät omat hallinnointipalkkiot. Kohderahastojen palkkiot voivat kokonaisuudessaan olla enintään 0,85 % vuodessa rahaston varallisuudesta.

² Rahaston palkkio muodostuu kahdesta eri osasta: kiinteästä hallinnointi- ja säilytyspalkkiosta, joka on enimmillään 0,35 % (+ kohderahastojen palkkiot enimmillään 0,85 %) vuodessa sekä tuottosidonnaisesta palkkiosta, joka on 20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisena keskimääräisenä vuosituotona (korkea korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia keskimääräisestä rahastopääomasta.

Tuottosidonnaisen palkkion laskennassa käytetään vertailuindeksinä eurooppalaisen ja kansainvälisen osakemarkkinaindeksin sekä eurooppalaisen joukkolainaindeksin yhdistelmää, joka vastaa rahaston salkun jakaumaa normaali-tilanteessa. Laskuesimerkkejä tuottosidonnaisen palkkion laskennasta saa asiakaspalvelustamme.

Sijoitusrahasto Seligson & Co RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

Aktiivinen osakerahasto, joka sijoittaa pääosin venäläisiin osakkeisiin.

Russian Prosperity sijoittaa pääosin Venäjän osakemarkkinoille ja valitsee sijoituskohteensa yritysanalyysin perusteella. Yritysvaihtoi-
noista vastaa rahaston neuvonantaja, joka myös osallistuu aktiivisesti joidenkin sijoituskohteina olevien yritysten toimintaan.

Rahasto sopii parhaiten osaksi laajempaa osakesalkkua: sen avulla voi hajauttaa esimerkiksi Eurooppaan ja/tai USA:han keskittyneitä osakesijoituksia.

SIJOITUSPOLITIikka JA RISKIPROFIILI

Russian Prosperity sijoittaa venäläisiin osakkeisiin ja vähäisemmässä määrin Venäjän lähialueiden osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä ylittää vertailuindeksinsä tuotto. Vertailuindeksi on Venäjän osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava Russian Trading Systemin laskema RTS1-Interfax -indeksi (Huom! Kyseessä on hintaindeksi.)

Russian Prosperity on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Yleisen osakemarkkinariskin lisäksi rahaston kehitykseen vaikuttavat salkunhoitajan tekemät sijoituspäätökset.

Russian Prosperity ei pyri seuraamaan vertailuindeksiään, vaan esimerkiksi sen toimialapainot muodostuvat yksitellen valikoitujen yritysten painotusten summana. Siksi rahaston tuotto ja riskitaso voivat ajoittain poiketa merkittävästi osakeindeksiä seuraavista salkuista.



RAHASTON AVAINTIEDOT

Aloituspäivä	8.3.2000
Viimeisin sääntömuutos	vahvistus 16.6.2010, voimaan 2.7.2010
Tyyppi	Osakkeet, Venäjä
Vertailuindeksi	RTS Interfax (RTS I) -hintaindeksi
Rekisteröintimaa ja valuutta	Suomi, euro
Minimisijoitus	€ 1
Hallinnointi-/säilytyspalkkio	1,0 % + 0,4 % = 1,4 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	On ¹
Merkintäpalkkio (maksetaan rahastoyhtiölle)	0–2,5 % (merkintäsumman mukaan) ²
Kaupankäyntipalkkio (maksetaan rahastoon)	Lunastettaessa 0,5 %, jos sijoitusaika < 6kk
Salkunhoitaja	Jonathan Aalto

Sijoituskohteiden valinta perustuu Venäjän taloudessa tapahtuvien rakennemuutosten aikaiseen tunnistamiseen ja perusteellisiin yhtiöanalyysiin. Rahasto etsii hyvin hoidettuja yhtiöitä, joilla on pätevä johto, hyvät kasvunäkymät ja alhainen arvostustaso. Eri-tyistä huomiota kiinnitetään vähemmistöomistajien asemaan ja oikeuksiin.

Rahaston tavoitteena on sijoittaa pitkäjänteisesti ja pitää salkun kiertonopeus alhaisena, mikä edesauttaa kustannustehokkuutta.

SIJOITUSNEUVOJA

Rahasto käyttää Venäjällä ja Lontoossa toimivan Prosperity Capital Management -yhtiön (PCM) neuvontapalveluja (www.prosperitycapital.com). Yhtiö ja sen avainhenkilöt ovat toimineet Venäjän osakemarkkinoilla jo yli 10 vuoden ajan.



Yhtiön analytiikat ja salkunhoitajat ovat joko venäläisiä tai heillä on pitkä kokemus Venäjän markkinoista. Suurin osa heistä toimii Moskovasta käsin.

Paikallinen läsnäolo on Venäjän markkinoilla tärkeää. Sijoituskohteiden perusteellinen analyysi vaatii jatkuvaa yhteydenpitoa yritysten eri johtoportaiden ja työntekijöiden sekä niiden toimintaa säätelevien viranomaisten kanssa. PCM:n salkunhoitajat ja analytiikat tekevätkin yli 300 yrityskäyntiä vuodessa.

Venäläisten markkinapaikkojen ja suuromistajien toimintatapojen tunteminen sekä paikallisten välittäjien käyttäminen osakekaupoissa alentavat kaupankäyntikustannuksia ja parantavat tiedonsaantia hinnanvaihteluista.

PCM on – hallinnoimiensa rahastojen kautta – aktiivinen ja arvostettu osakkeenomistaja. Se on ollut edesauttamassa useita toimialajärjestelyjä sekä muun muassa perustamassa maan sijoittajan suojajhdistystä.

PCM on työskennellyt aktiivisesti myös monien venäläisten suuryritysten hallituksissa. Tämä antaa mahdollisuuden vaikuttaa yritysten toimintaan esimerkiksi liittyen vähemmistöomistajiin kohteeseen sekä edesauttaa yhteysverkoston kehittämisessä ja hyödyntämisessä.

¹ Tuottosidonnainen palkkio on 15 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kalenterivuositain. Tuottosidonnainen palkkio ei kuitenkaan voi ylittää kolmea prosenttia keskimääräisestä rahastopääomasta.

Tuottosidonnaisen palkkion laskennassa käytetään vertailuindeksinä rahaston neuvonantajan mukaan Venäjän osakemarkkinoita parhaiten kuvaavaa indeksiä. Kyseessä on kuitenkin hintaindeksi, joka ei sisällä yritysten maksamia osinkoja. Laskuesimerkkejä tuottosidonnaisen palkkion laskennasta saa asiakaspalvelustamme.

² Merkintäpalkkio määräytyy seuraavasti:

Sijoitettava summa	merkintäpalkkio
≥ 1 € ≤ 15 000 €	2,5 %
> 15 000 € ≤ 75 000 €	2,0 %
> 75 000 € ≤ 150 000 €	1,0 %
> 150 000 €	-

Huom! Tässä esitetyt tiedot koskevat rahaston suomalaisille ja ruotsalaisille sijoittajille tarkoitettuja A-osuuksia. Rahastossa on myös kansainvälisille sijoittajille tarkoitettuja K-osuuksia, joiden kiinteä hallinnointikulu on 2,9 % p.a. ja joissa ei ole tuottosidonnaista palkkiota. Tarkemmat tiedot K-osuuksista löytyvät englanninkielisiltä [www-sivuiltamme](http://www.sivuiltamme) osoitteesta www.seligson.fi/english/russian.htm.

PALKKIOIDEN JA TUNNUSLUKUIEN YHTEENVETO

	PALKKIOT				VUOSIKULUT			
	Merkintä / lunastus <i>rahastoyhtiölle</i>	Kaupankäynti		Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot yhteensä	Tuotto- sidonnai- nen palkkio	TER	TKA	Salkun kierto- nopeus
		merkittäessä	lunastettaessa			2010	2010	2010
Suomi	- / -	0,1 %	0,1–0,5 % ¹	0,45 %	ei	0,45 %	0,51 %	-24,5 %
OMX Helsinki 25	- / - ⁴	- ⁴	- ⁴	0,11–0,18 % ¹⁰	ei	0,16 %	0,20 %	20,3 %
Eurooppa	- / -	0,1 %	0,1–0,5 % ¹	0,45 %	ei	0,45 %	0,53 %	-5,1 %
Aasia	- / -	0,1 %	0,1–0,5 % ¹	0,45 %	ei	0,47 %	0,58 %	5,4 %
Pohjois-Amerikka	- / -	0,1 %	0,1–0,5 % ¹	0,43 %	ei	0,44 %	0,49 %	-6,3 %
Kehittyvät markkinat (erikoissijoitusrahasto)	- / 0–1 % ⁵	-	- ⁵	A-osuus: 0,25 % I-osuus: 0 % ¹¹	ei	Aloitus 2010	Aloitus 2010	Aloitus 2010
Global Top 25 Brands	-	-	0–0,5 % ²	0,60 %	ei	0,60 %	0,63 %	-13,0 %
Global Top 25 Pharma	-	-	0–0,5 % ²	0,60 %	ei	0,61 %	0,65 %	-67,9 %
Euro-obligaatio	-	-	0–0,2 % ³	0,28 %	ei	0,28 %	0,30 %	-21,8 %
Euro Corporate Bond	-	-	0–0,2 % ³	0,33 %	ei	0,33 %	0,40 %	-34,4 %
Rahamarkkina AAA	-	-	-	0,18 %	ei	0,18 %	0,19 %	60,7 %
Pharos	-	-	0–1 % ⁵	0,35 % + max 0,85 % ⁸	on	1,05 %	- - ⁹	46,4 %
Russian Prosperity A	0–2,5 % ⁷	-	0–0,5 % ²	1,40 %	on	3,65 %	4,41 %	-83,6 %
Phoebus	-	-	0–1 % ⁶	0,75 %	on	1,30 %	1,34 %	-9,9 %
Phoenix A	-	-	-	1,10 %	on	2,61 %	2,70 %	46,2 %

Kaupankäyntipalkkio tarkoittaa palkkiota, joka maksetaan *rahastoon* korvaamaan merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuneen arvopaperikaupan kustannuksia muille osuudenomistajille. **Merkintä-** ja **lunastuspalkkiot** maksetaan *rahastoyhtiölle*. Sijoitusaikojen pituudessa 1 kk vastaa 30 päivää eli esim. 3 kk tarkoittaa 90 päivää ja 6 kk 180 päivää.

¹ Kaupankäyntipalkkio lunastettaessa normaalisti 0,1 %, mutta 0,5 % jos sijoitusaika on alle 6 kk.

² Kaupankäyntipalkkio lunastettaessa normaalisti 0 %, mutta 0,5 % jos sijoitusaika on alle 6 kk.

³ Kaupankäyntipalkkio lunastettaessa normaalisti 0 %, mutta 0,2 % jos sijoitusaika on alle 3 kk.

⁴ Arvopaperin välittäjä perii yleensä palkkion arvopaperikaupasta. Ostotarjoukset ovat yleensä myyntitarjouksia alhaisempia.

⁵ Kaupankäyntipalkkio lunastettaessa / lunastuspalkkio normaalisti 0 %, mutta 1 % jos sijoitusaika on alle 6 kk ja 0,5 % jos sijoitusaika vähintään 6 kk mutta alle 12 kk. Pharoksen osalta maksetaan rahastoon, Kehittyvien markkinoiden osalta rahastoyhtiölle.

⁶ Kaupankäyntipalkkio lunastettaessa normaalisti 0 %, mutta 1 % jos sijoitusaika on alle 12 kk.

⁷ Palkkio määräytyy merkintäsunnan mukaan, ks. tarkemmin rahaston esittelysivulta.

⁸ Sisältää kohderahastojen palkkiot.

⁹ Ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin Seligson & Co:n hallinnoimia rahastoja.

¹⁰ Vaihtelee rahaston koon mukaan, ks. tarkemmin rahaston esittelysivulta.

¹¹ Lisäksi kummassakin osuuslajissa kohderahaston hallinnointipalkkio 0,5 %. Rahaston I-osuuden minimimerkintä € 250 000.

PALKKIOT

Sijoitusrahaston hallinnoinnista ja säilytyksestä aiheutuvat kulut katetaan hallinnointi- ja säilytyspalkkiolla. Tämä palkkio vähennetään päivittäin rahasto-osuuden arvosta, ja siten se sisältyy päivittäin julkaistavaan osuuden arvoon, samoin kuin mahdollinen tuottosidonnainen palkkio. Palkkiota ei siis veloiteta osuudenomistajilta tai rahastolta erikseen. Hallinnointipalkkiosta voidaan antaa kokonaisasiakkuuteen perustuvia alennuksia suurasia-kashinnastomme mukaisesti Seligson & Co Rahastoyhtiön suorille asiakkaille, mikäli sijoitusten yhteisumma ylittää vähintään miljoona euroa.

Yhtiössä säilytettävistä rahasto-osuuksista ei peritä erillistä säilytysmaksua, vaan rahasto-osuuksien rekisteröinti sijoittajan lukuun sisältyy hallinnointipalkkioon. Mikäli rahastosta peritään merkintä-, lunastus- tai kaupankäyntipalkkio, veloitetaan se merkintä- tai lunastustapahtuman yhteydessä.

TUOTOT JA TUNNUSLUVUT

Seuraavalla sivulla on esitetty rahastojen ja niiden vertailuindeksien historiallinen tuottokehitys. Tuotot ovat vuotuisia tuottoja rahaston täysiltä toimintavuosilta. Vasemmanpuoleinen värillinen pylväs kuvaa rahastoa ja oikeanpuoleinen harmaa pylväs kuvaa vertailuindeksiä. *Historiallinen tuottokehitys ei ole tae tulevasta. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea ja sijoittajat saattavat menettää osan sijoittamistaan varoista.*

Eräiden tunnuslukujen määritelmät:

TER / Total expense ratio

Kertoo rahaston perimien kulujen osuuden prosenttilukuna keskimääräisestä pääomasta tarkastelujaksolta. Luku sisältää rahaston pääomasta veloitettavan hallinnointi- ja säilytyspalkkiot (mukaan lukien mahdollinen tuottosidonnainen palkkio) sekä mahdolliset tilinhoito- ja muut pankkikulut. TER-luku ei kuitenkaan sisällä kaupankäyntikulua, jonka vuoksi raportoimme myös rahastojen kokonaiskulut TKA. Pharoksen osalta luku sisältää myös kohderahastojen kulut.

TKA / Kokonaiskulut

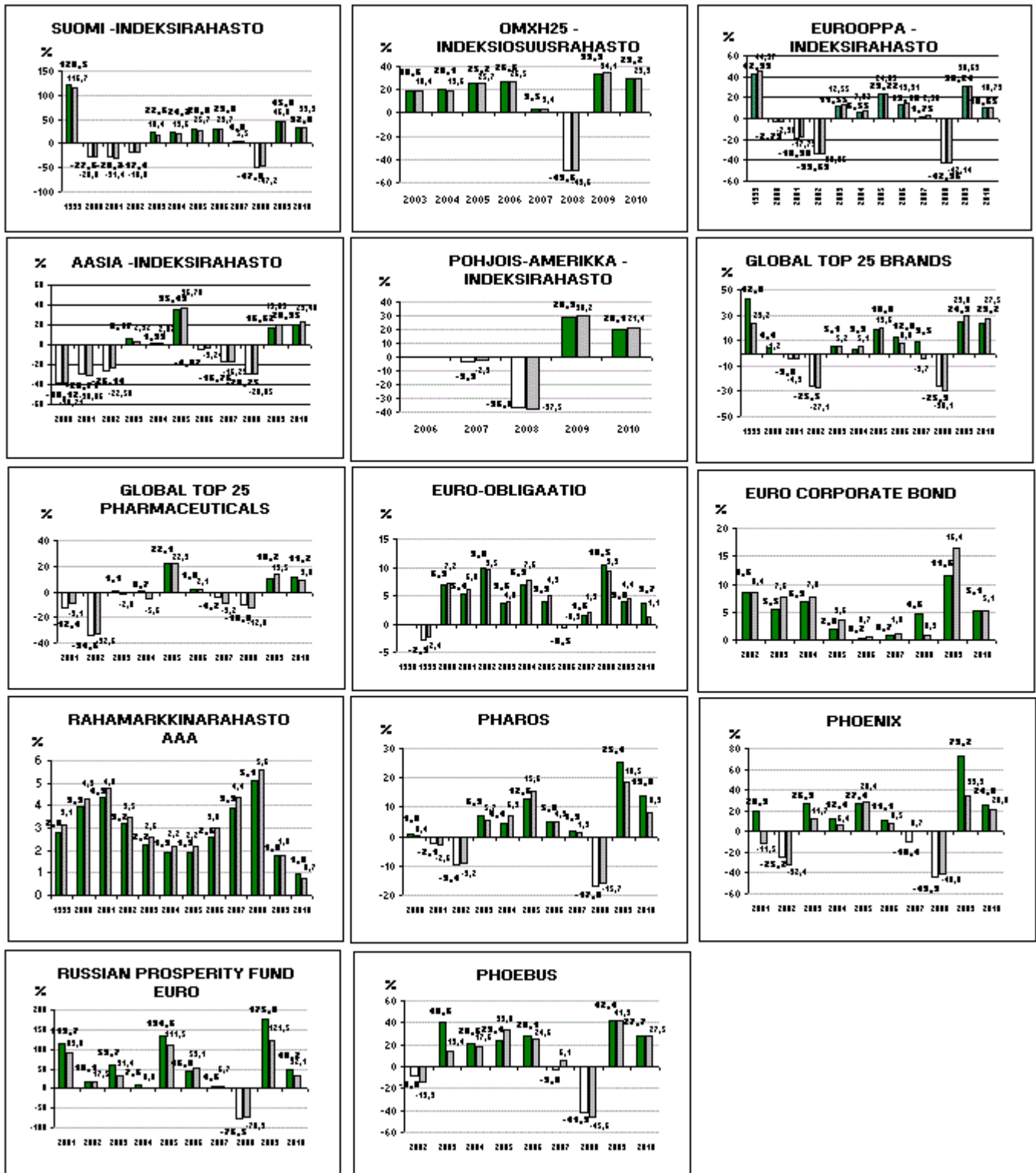
Rahastopääomasta veloitettavien kulujen summa prosenttilukuna keskimääräisestä pääomasta tarkastelujaksolla, mukana myös kaupankäyntikulut.

Salkun kiertonopeus

Rahaston arvopareiden vaihtuvuus tietyllä ajanjaksolla. Luku lasketaan vähentämällä tehtyjen ostojen ja myyntien yhteissummasta merkintöiden ja lunastusten yhteisumma (summa I). Salkun kiertonopeus on saadun luvun (summa I) suhde rahaston keskimääräiseen pääomaan tarkastelujaksolla. Esimerkiksi kiertonopeus 200 % tarkoittaa siten, että tarkastelujaksolla on myyty kaikki rahaston arvopaperit ja tilalle ostettu uudet. *Negatiivinen kiertonopeus* tarkoittaa, että salkunhoitajan käymän arvopaperi-kaupan kokonaisvolyyymi on ollut pienempi kuin merkintöiden ja lunastusten.

Ajantasaiset ja kattavammat tiedot tuotoista ja tunnusluvuista löytyvät kotisivuiltamme www.seligson.fi sekä rahastokatsauksista.

RAHASTOJEN HISTORIALLINEN TUOTTO



Tuottograafit kuvaavat vuotuisia tuottoja rahastojen täysiltä toimintavuosilta. Graafeissa vasemmanpuoleinen pylväs kuvaa rahaston tuottoa ja oikeanpuoleinen harmaa sen vertailuindeksiä. Kannattaa muistaa, että historiallisen tuottokehityksen perusteella ei voi ennustaa tulevaa.

Ajantasaiset ja kattavammat tiedot tuotoista ja tunnusluvuista löytyvät kotisivuiltamme www.seligson.fi sekä rahastokatsauksista.

RAHASTOJEN JA RAHASTOYHTIÖN HALLINTO

Rahastoyhtiö

Sijoitusrahastoja hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj. Yhtiö on perustettu 12.6.1997, sen osakepääoma on 1 681 879,26 euroa ja se on käyttänyt sijoitusrahastolain 6§:n 2. momentissa tarkoitettua mahdollisuutta olla korottamatta yhtiön osakepääomaa. Rahastoyhtiön kotipaikkana on Helsinki ja sen toimialana sijoitusrahastolaissa tarkoitettu sijoitusrahastotoiminta. Konsernin emoyhtiö on Seligson & Co Oyj.

Rahastoyhtiön toimitusjohtaja on Ari Kaaro ja hallitukseen kuuluvat Jarkko Niemi (pj.), Mikko Vasko sekä osuudenomistajien edustajiston valitsemana edustajana Minna Kohmo. Tilintarkastajat ovat KPMG Oy Ab, vast. tark. Timo Nummi sekä Marcus Tötterman (varalla). Osuudenomistajien edustajiston valitsemat tilintarkastajat ovat Paula Pasanen, Eija Kauppi-Hakkarainen, KHT (varalla).

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimat sijoitus- ja erikoissijoitusrahastot ovat: Phoebus, Phoenix, Russian Prosperity Fund Euro, Suomi-indeksirahasto, OMX Helsinki 25 -indeksi-osuusrahasto, Eurooppa-indeksirahasto, Aasia-indeksirahasto, Pohjois-Amerikka-indeksirahasto, Global Top 25 Brands, Global Top 25 Pharmaceuticals, Erikoissijoitusrahasto Kehittyvät markkinat, Euro-obligaatio, Euro Corporate Bond, Rahamarkkinarahasto AAA ja Varainhoitorahasto Pharos.

Säilytysyhteisöt

Säilytysyhteisönä toimii Seligson & Co Oyj, kotipaikka Helsinki ja pääasiallinen toimiala sijoituspalvelutoiminta. Erikoissijoitusrahasto Phoebusin ja OMX Helsinki 25 -indeksiosuusrahaston säilytysyhteisönä toimii Svenska Handelsbanken AB, Suomen sivukonttoritoiminta, jonka kotipaikka on Helsinki ja pääasiallinen toimiala luottolaitostoiminta. Säilytysyhteisö voi käyttää alasäilyttäjiä. Säilytysyhteisön tulee tällöin valita luotettava alasäilyttäjä, joka vastaa arvopapereiden säilytyksestä noteerausmaahan lakien ja määräysten mukaisesti.

Rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin kun rahaston sääntöjen mukaan. Rahastoissa voi olla sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Rahasto-osuuksien arvot julkaistaan arvonlaskentapäivittäin muun muassa yhtiön internet-sivuilla.

Kasvuosuuksille (A-osuudet) ei makseta tuottoa vuosittain, vaan niiden koko tuotto realisoituu osuutta lunastettaessa. Kasvuosuuksien tuotto on veronalaista tuloa vasta osuuksia myydessä ja ne ovat usein yksityissijoittajalle tuotto-osuuksia verotehokkaampia.

Tuotto-osuuksille (B-osuudet) pyritään jakamaan vuosittain tuotto, joka vastaa salkun sisältämien arvopapereiden vuosittaista osinko- tai korkotuottoa. Tuotonjaosta päättää rahastoyhtiön yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä kunkin rahaston sääntöjen mukaisesti. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovi.

Joissain rahastoissa voi olla myös muita osuuslajeja.

Huom! Joillakin rahastoyhtiöillä ovat kasvuosuuksien B-osuuksia ja tuotto-osuudet A-osuuksia eli päinvastoin kuin Seligson & Co:lla. Oikeat osuuslajit sekä tuotto- ja muut tunnusluvut on hyvä tarkistaa rahastoyhtiöstä.

Valvonta

Seligson & Co -yhtiöiden toimintaa valvoo Suomessa Finanssivalvonta (www.finanssivalvonta.fi) ja Ruotsissa Finansinspektionen (www.fi.se).

Arvonlaskentavirheet

Kaikkien rahastojen arvonlaskennan ns. olennaisen virheen raja on 0,1 % rahaston arvosta. Luettelo arvonlaskennan virheistä on nähtävissä yhtiön konitorissa.

Omistajaohjaus

Seligson & Co:n rahastot eivät pääsääntöisesti käytä sijoituskohteissaan osakkeiden tuomaa äänivaltaa. Mikäli ne käyttävät, on tavoitteena edistää:

- Avoimuutta ja läpinäkyvyyttä yhtiöiden toiminnassa
- Kohtuullisia palkitsemisjärjestelmiä, jotka edesauttavat sijoitusarvon suotuisaa kehitystä
- Kaikkien osakkeenomistajien tasapuolista kohtelua
- Osakkeenomistajien edut ja yhtiön kehittämistarpeet huomioidottavaa osinkopolitiikkaa.

Osakkeiden äänivallan käytöstä yhtiökokouksissa raportoidaan rahastojen sääntömääräisissä raporteissa ja tilinpäätöksissä.

Verotus

Sijoitusrahastot ovat Suomessa verovapaita. Ne eivät maksa arvopapereiden myyntivoitosta luovutusvoittoveroa eivätkä korkosijoituksista lähdeveroa. Rahastoyhtiö ilmoittaa verottajalle vuoden lopussa osuuksien omistustiedot ja vuoden aikana tapahtuneet lunastukset sekä tuottojen maksamiset. Myyntivoitot ja -tappiot ilmoittaa osuudenomistaja itse.

Yksityishenkilön rahasto-osuuksien luovutusvoitot ja tuotto-osuuksille maksettava tuotto kuuluvat pääomatuloverotuksen piiriin. Rahastoyhtiö pidättää tuotonmaksusta ennakonpidätyksen ja suorittaa sen veroviranomaisille. Yksityishenkilöltä, joka ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen, peritään lähdeverona määrä, joka on Suomen ja kyseisen henkilön kotimaan välillä solmitussa verosopimuksessa määrätty. Rahastoyhtiö ei pidätä osuuksien luovutusvoitosta ennakonpidätystä. Mahdollisen veron perii veroviranomainen veroilmoituksen perusteella.

Yleishyödyllisille yhteisöille rahasto-osuuksien tuotto ja myyntivoitto ovat verottomia. Rahastoyhtiö ei pidätä tuotonmaksusta ennakonpidätystä muilta kuin yksityishenkilöiltä ja kotimaisilta kuolinpesiltä.

Esitteet ja säännöt

Virallinen rahasto-esitys muodostuu tästä Yksinkertaistetusta rahasto-esityksestä sekä rahastojen säännöistä (myös omana julkaisunaan). Lisäksi julkaisemme rahastojen sääntömääräiset vuosikertomukset ja osavuotiskatsaukset sekä yhtiön neljännesvuosikatsauksen. Julkaisut ovat saatavissa maksutta yhtiön asiakaspalvelusta sekä internet-sivuilla.

Osuustodistukset ja nopeutetut lunastusten maksut

Rahasto-osuuden omistaja voi pyytää Rahastoyhtiöstä kirjallisen osuustodistuksen, joka on palautettava osuuksia lunastettaessa. Osuustodistuksen hinta on € 25 per todistus.

Rahastoista lunastettujen varojen maksua asiakkaan tilille voidaan asiakkaan pyynnöstä nopeuttaa normaalin käsittelyn mukaisesta aikataulusta. Palvelumaksu € 50 per nopeutettu maksutapahtuma.

Lisenssit

Eurooppa-, Pohjois-Amerikka- ja Aasia-indeksirahastot

Rahastoissa käytettävät indeksit ovat lisensoituja tuotteita, joiden immateriaalioikeudet (rekisteröityne tavaramerkkeineen) omistavat CME Group Index Services LLC, SAM Indexes GmbH ja Dow Jones Trademark Holdings, LLC ("Lisenssinantajat"). Lisenssinantajat eivät millään tavoin tue, mainosta, myy tai edistä Indeksiin perustuvia arvopapereita, eikä Lisenssinantajilla ole niihin nähden minkäänlaista vastuuta.

Suomi-indeksirahasto

NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, and OMX GES Sustainability Finland Cap Gi™ Index, are registered trademarks of The NASDAQ OMX Group, Inc. (which with its affiliates is referred to as the "Corporations") and are licensed for use by Seligson. The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. The Corporations make no warranties and bear no liability with respect to the Product(s).

SELIGSON & CO

Seligson & Co perustettiin 1997 tuottamaan kustannustehokkaita nykyaikaisia sijoituspalveluja pitkäjänteisille sijoittajille. Palvelemme sekä instituutioita että yksityissijoittajia Suomessa ja Ruotsissa.

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.

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

Pyrimme aina minimoimaan sijoitusten tuottoa rasittavia kustannuksia. Keskitymme varainhoitoon ja olemme siksi täysin riippumattomia esimerkiksi arvopaperivälittäjistä.

SELIGSON & CO ARVOT

VASTUUNTUNTO

Lähdemme siitä, että varainhoito – niin sijoitusrahastoissa kuin yksilöllisessä varainhoidossa – on ennen kaikkea luottamustehtävä. Olemme ylpeitä asiakkaidemme luottamuksesta.

AVOIMUUS

Toimimme ja kommunikoimme avoimesti ja rehellisesti, niin asiakkaidemme kanssa kuin julkisuudessa. Emme peri piilotettuja palkkioita, emme väitä osaavamme kaikkea, emme kaunistele rahastojen kehitystä emmekä syytä muita omista epäonnistumisistamme.

NÖYRYYS

Vaikka meillä on pitkä kokemus arvopaperimarkkinoista, sekä hyvistä että huonoista markkinaolosuhteista, niin emme yritä olla enempää kuin olemme. Meillä ei ole kristallipalloa, joka kertoisi markkinoiden kehityksestä. Keskitymme asioihin, joihin voimme oikeasti vaikuttaa.

KUSTANNUSTEHOKKUUS

Pyrimme olemaan markkinoiden kustannustehokkain sijoituspalveluyhtiö ja siirtämään hyödyn siitä myös asiakkaillemme.

PITKÄJÄNTEISYYS

Uskomme, että kärsivällisyys on hyve niin sijoittamisessa kuin liiketoiminnassa. Tuotteidemme kustannustehokkuus on yliverlainen pitkäjänteisessä sijoittamisessa. Emmekä hae oikotietä onneen myöskään omassa liiketoiminnassamme.

PALVELUHALUKKUUS

Varainhoito on myös palvelua. Tiedämme palvelevamme erittäin valvutuneita asiakkaita – ja kaikki asiakkaamme ovat meille yhtä tärkeitä. Toivomme myös runsasta palautetta.



SELIGSON & CO RAHASTOT

RAHASTOJEN SÄÄNNÖT ALKAEN 23.12.2011



Yksinkertainen on tehokasta.

Seligson & Rahastoyhtiö Oyj

RAHASTOJEN SÄÄNNÖT

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

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

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

Lisätietoja sijoitusrahastoistamme saa:

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

SISÄLLYS:

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



Seligson & Co Suomi-indeksirahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

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

1 § Sijoitusrahasto

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

2 § Rahastoyhtiö

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

3 § Asiamiehen käyttö

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

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

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

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

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

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SUOMI -INDEKSIRAHASTO

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

Sijoitusrajoitukset:

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

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

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

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

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

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

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

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

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

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

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

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

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

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

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

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

Merkintä

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

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

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

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

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

Lunastus

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

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

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

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

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

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

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

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

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

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

Kaupankäyntipalkkio maksetaan Rahastoon, ei Rahastoyhtiölle.

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

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

kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

9 § Rahaston arvon laskeminen

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

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

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

Lainaus sopimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

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

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

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

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

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

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

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

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

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonalaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

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

Erytystilanteet

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

SUOMI -INDEKSIRAHASTO

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

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

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

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

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

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

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

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

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

11 § Rahaston tuotonjako

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

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

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

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

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

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

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

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

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

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

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

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

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

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

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

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

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

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

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

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

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

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

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

19 § Tietojen luovuttaminen

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

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

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

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

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

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

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

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Eurooppa-indeksirahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 23.8.2010

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

1 § Sijoitusrahasto

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

2 § Rahastoyhtiö

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

3 § Asiamiehen käyttö

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

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

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

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

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

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

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

¹ The "Dow Jones Sustainability Europe IndexSM" is a product of Dow Jones Indexes, the marketing name and a licensed trademark of CME Group Index Services LLC ("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).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sijoitusrajoitukset:

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

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

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

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

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

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

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

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

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

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

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

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

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

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

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

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

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

Merkintä

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

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

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

EUROOPPA -INDEKSIRAHASTO

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

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

Lunastus

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

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

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

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

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

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

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

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

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

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

Kaupankäyntipalkkio maksetaan Rahastoon, ei Rahastoyhtiölle.

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

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

9 § Rahaston arvon laskeminen

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

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

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

Lainaus sopimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

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

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

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

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

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

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

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

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

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

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

Erityistilanteet

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

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

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

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

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

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

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

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

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

11 § Rahaston tuotonjako

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

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

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

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

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

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

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

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

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

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

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

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

EUROOPPA -INDEKSIRAHASTO

määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

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

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

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

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

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

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

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

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

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

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

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

19 § Tietojen luovuttaminen

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

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

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

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

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

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

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

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Aasia-indeksirahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

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

1 § Sijoitusrahasto

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

2 § Rahastoyhtiö

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

3 § Asiamiehen käyttö

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

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

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

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

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

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

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).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

AASIA -INDEKSIRAHASTO

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

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

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

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

Sijoitusrajoitukset:

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

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

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

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

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

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

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

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

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

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

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

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

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

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

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

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

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

Merkintä

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

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

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

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

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

Lunastus

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

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

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

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

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

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

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

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

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

osuudenomistajille osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuneet kaupankäyntikulut.

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

Kaupankäyntipalkkio maksetaan Rahastoon, ei Rahastoyhtiölle.

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

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

9 § Rahaston arvon laskeminen

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

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

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

Lainaussovimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

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

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

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

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

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

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

AASIA -INDEKSIRAHASTO

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

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

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

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

Erityislantteet

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

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

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

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

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

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

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

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

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

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

11 § Rahaston tuotonjako

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

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

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

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

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

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

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

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

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

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

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

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

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

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

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

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

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

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

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

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

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

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

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

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

b) osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;

c) on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

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

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

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

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

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

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

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

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Pohjois-Amerikka-indeksirahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

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

1 § Sijoitusrahasto

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

2 § Rahastoyhtiö

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

3 § Asiamiehen käyttö

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

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

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

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

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

¹ The "Dow Jones Sustainability North America Index SM" 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 Index SM" 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 Index SM" are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SAM Indexes GmbH, CME, Dow Jones, or any of their respective affiliates. None of SAM Indexes GmbH, CME, Dow Jones or their respective affiliates makes any representation regarding the advisability of investing in such product(s).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sijoitusrajoitukset:

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

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

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

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

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

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

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

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

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

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

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

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

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

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

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

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

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

Merkintä

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

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

POHJOIS-AMERIKA -INDEKSIRAHASTO

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

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

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

Lunastus

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

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

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

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

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

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

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

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

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

osuudenomistajille osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuneet kaupankäyntikulut.

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

Kaupankäyntipalkkio maksetaan Rahastoon, ei Rahastoyhtiölle.

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

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

9 § Rahaston arvon laskeminen

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

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

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

Lainaussovimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

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

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

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

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

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

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

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

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

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

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

Erityislanteet

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

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

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

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

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

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

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

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

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

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

11 § Rahaston tuotonjako

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

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

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

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

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

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

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

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

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

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

POHJOIS-AMERIKA -INDEKSIRAHASTO

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

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

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

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

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

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

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

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

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

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

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

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

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

19 § Tietojen luovuttaminen

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

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

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

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

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

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

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

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvien markkinoiden säännöt

Säännöt hyväksytyt Finanssivalvonnassa 28.6.2010

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

1 § Sijoitusrahasto

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

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

2 § Rahastoyhtiö

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

3 § Asiamiehen käyttö

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

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

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

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

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

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

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

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

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

viranomaisen sekä Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu;

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

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

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

3) Euroalueen valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin.

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

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

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

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

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

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

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

KEHITTYVÄT MARKKINAT

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

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

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

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

Sijoitusrajoitukset:

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

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

III) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

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

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

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

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

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

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

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

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

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

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

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

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

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

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

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

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

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

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

Merkintä

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

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

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

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

Lunastus

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

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

Kohderahastojen / kohderahaston ollessa kiinni lunastuspäivä siirtyy seuraavaan mahdolliseen pankkipäivään.

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

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

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

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

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

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

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

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

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

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

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

9 § Rahaston arvon laskeminen

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

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

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

Lainaus sopimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

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

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

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

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

KEHITTYVÄT MARKKINAT

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

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

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

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

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

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

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

Erityistilanteet

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

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

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

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

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

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

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

varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

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

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

11 § Rahaston tuotonjako

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

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

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

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

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

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

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

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

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

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

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

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

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

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

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

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

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

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

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

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

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

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

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

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

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

19 § Tietojen luovuttaminen

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

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

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

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

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

Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty edellä mainitut palkkiot.

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

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

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Global Top 25 Brands -rahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

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

1 § Sijoitusrahasto

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

2 § Rahastoyhtiö

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

3 § Asiamiehen käyttö

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

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on kansainvälinen osakerahasto.

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

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

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

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

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sijoitusrajoitukset:

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

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

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

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

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

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

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

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

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

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

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

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

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

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

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

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

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

Merkintä

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

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

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

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

Lunastus

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

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

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

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

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

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

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

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö ei peri erillistä merkintä- tai lunastuspalkkiota.

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

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

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

9 § Rahaston arvon laskeminen

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

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

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

Lainaussovimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

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

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

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

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

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

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

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

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

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

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

kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erityistilanteet

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

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

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

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

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

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

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

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

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

11 § Rahaston tuotonjako

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

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

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

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

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

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

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

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

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

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

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

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

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

GLOBAL 25 BRANDS

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

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

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

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

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

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

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

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

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

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

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

19 § Tietojen luovuttaminen

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

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

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

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

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

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

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

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals -rahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytty Finanssivalvonnassa 16.6.2010

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

1 § Sijoitusrahasto

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

2 § Rahastoyhtiö

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

3 § Asiamiehen käyttö

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

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on kansainvälinen osakerahasto.

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

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

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

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

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

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

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

merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin ja warrantteihin maailmanlaajuisesti.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sijoitusrajoitukset:

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

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

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

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

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

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

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

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

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

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

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

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

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

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

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

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

Merkintä

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

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

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

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

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

Lunastus

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

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

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

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

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

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

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

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö ei peri erillistä merkintä- tai lunastuspalkkiota.

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

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

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

9 § Rahaston arvon laskeminen

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

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

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

Lainaus sopimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

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

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

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

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

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

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

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

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

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

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

Eritystilanteet

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

GLOBAL TOP 25 PHARMACEUTICALS

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

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

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

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

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

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

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

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

11 § Rahaston tuotonjako

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

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

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

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

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

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

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

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

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

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

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

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

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

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

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

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

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

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

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

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

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

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

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

19 § Tietojen luovuttaminen

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

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

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

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

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

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

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

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

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuusrahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

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

1 § Sijoitusrahasto

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

2 § Rahastoyhtiö

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

3 § Asiamiehen käyttö

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

4 § Säilytysyhteisö

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

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

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

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

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

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

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

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

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sijoitusrajoitukset:

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

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

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

IV) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

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

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

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

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

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

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

Rahastolla on ainoastaan tuotto-osuuksia.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus

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

Rahasto-osuuksia tarjotaan merkittäväksi ja lunastetaan Rahastoyhtiössä suomalaisina pörssipäivinä.

Merkintäyksikkö

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

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

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

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

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

Menettely rahasto-osuuksien merkinnässä

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

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

OMX HELSINKI 25 -INDEKSIOSUUSRAHASTO

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

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

Tieto merkintöjä vastaanottavista pörssivälittäjistä on saatavilla Rahastoyhtiöstä ja Rahaston internetsivuilta.

Merkintävaatimus voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

Menettely rahasto-osuuksien lunastuksessa

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

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

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

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

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

Tieto lunastuksia vastaanottavista pörssivälittäjistä on saatavilla Rahastoyhtiöstä ja Rahaston internetsivuilta.

Käteislunastus

Rahastoyhtiö sallii alle Merkintäyksikön suuruisen käteislunastuksen.

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

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

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

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

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Käteislunastusvaatimus voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

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

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

9 § Rahaston arvon laskeminen

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

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

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

Lainaussovimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

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

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

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

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

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

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

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

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

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

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

Erityistilanteet

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

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

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

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

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

11 § Arvo-osuusjärjestelmä

Rahaston rahasto-osuudet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

Oikeus saada Rahastosta jaettavia tuotteita on vain sillä:

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

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

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

12 § Rahaston tuotonjako

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

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

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

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

13 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

14 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

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

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

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

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

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

15 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

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

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

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

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

16 § Sijoitusrahastojen edustajisto

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

17 § Rahastoesitykset, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesitys, yksinkertaistettu rahastoesitys, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaisissa mainituin tavoin. Rahastoesitys voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesityksestä ja rahaston säännöistä.

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

18 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

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

suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

19 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

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

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

20 § Tietojen luovuttaminen

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

21 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

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

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

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

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

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

22 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA:n säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.11.2011

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

1 § Sijoitusrahasto

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

2 § Rahastoyhtiö

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

3 § Asiamiehen käyttö

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

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto sijoittaa lyhyisiin euromääräisiin korkosijoituksiin (Euroopan arvopaperivalvojen komitean CESR:n suosituksen mukainen rahamarkkinarahasto).

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

Rahaston tavoitteena on säilyttää rahaston pääoma sen korkosijoitusten keskimääräisen juoksuajan mukaisella sijoitusjaksolla ja antaa osuudenomistajille tasainen tuotto, joka seuraa hyvän luottokelpoisuuden omaavien pankkien velkasitoumusten ja sijoitustodistusten tuottoa. On mahdollista, että Rahasto ei saavuta sijoitustoiminnan tavoitetta kaikissa markkinaolosuhteissa.

Rahasto tekee sijoituksia luokiteltuihin ja/tai luokittelemattomiin korkoinstrumentteihin, jotka ovat Rahastoyhtiön arvion mukaan korkealaatuisia.

Luokiteltu korkoinstrumentti tarkoittaa instrumenttia, jolla on Rahastoyhtiön valitseman yhden tai useamman tunnistetun luottoluokituslaitoksen antama lyhyen aikavälin luottoluokitus, joka on kyseisen luokittelijan asteikolla korkein tai toiseksi korkein.

Luokittelemattomalla korkoinstrumentilla kyseistä luottoluokitusta ei ole. Tällaisella instrumentilla tulee Rahastoyhtiön arvion mukaan olla vähintään vastaava luottokelpoisuus.

Mikäli rahaston sijoituskohteena olevan luokitellun korkoinstrumentin luottoluokitus laskee edellä mainittujen korkeimman tai toiseksi korkeimman luottoluokituksen alle, myydään kyseinen korkoinstrumentti niin pian kuin on mahdollista ottaen huomioon osuudenomistajien etu ja rahaston tavoite pääoman säilyttämisestä.

Muiden yritysten kuin pankkien liikkeeseenlaskemiin yritystodistuksiin Rahasto voi sijoittaa vain, jos lainalla tai yhtiöllä voidaan katsoa olevan valtion takaus tai niiden luottokelpoisuusluokitus on korkein (AAA, Aaa) ja yritystodistuksiin, joiden liikkeeseenlaskijana on yritys, josta euroalueeseen kuuluvan valtion omistusosuus on yli 90 %.

Yksittäisten sijoitusten jäljellä oleva juoksu-aika voi olla enintään 2 vuotta, edellyttäen kuitenkin että seuraava mahdollinen koronmääräytymispäivä on enintään 397 päivän kuluttua.

Rahaston sijoitusten painotettu keskimääräinen elinaika mitattuna Euroopan arvopaperivalvojen komitean CESR:n suosituksen mukaisella WAL-tunnusluvulla on enintään 12 kuukautta ja rahaston painotettu keskimääräinen juoksu-aika mitattuna Euroopan arvopaperivalvojen komitean CESR:n suosituksen mukaisella WAM-tunnusluvulla on enintään 6 kuukautta.

Rahasto ei sijoita varojaan osakkeisiin eikä osakesidonnaisiin instrumentteihin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

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

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

Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaisia ainoastaan suojaustarkoituksessa sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

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

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

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

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

RAHAMARKKINARAHASTO AAA

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

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

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

4) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin edellyttäen, että sijoitusrahasto tai yhteissijoitusyrityksen osuus täyttää CESR:n suosituksen mukaiset edellytykset Rahamarkkinarahastoille tai Lyhyille rahamarkkinarahastoille.

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

Sijoitusrajoitukset:

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

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

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

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

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin, jotka täyttävät rahamarkkinarahastolle tai lyhyelle rahamarkkinarahastolle vaadittavat edellytykset.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

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

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

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

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

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

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

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

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

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

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

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

Merkintä

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

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

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

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

Lunastus

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

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

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

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

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

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

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

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö ei peri erillistä merkintä- tai lunastuspalkkiota.

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

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

9 § Rahaston arvon laskeminen

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

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

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

Lainaus sopimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

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

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

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

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

RAHAMARKKINARAHASTO AAA

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

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

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

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

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

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

Erityistilanteet

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

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

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

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

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

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

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

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

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on

tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määräytymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

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

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

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

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

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

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

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

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

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

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

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

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

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaisissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse.

Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyvä vakavia häiriöitä;
- osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii Rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka voi olla enintään 0,18 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,05 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Jos Rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyritykseen, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusyritysten sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän rahasto-osuussarjoittain ja se julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Euro Corporate Bond -rahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytty Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co Euro Corporate Bond ja englanniksi Seligson & Co Euro Corporate Bond Fund.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesteissä (rahastoesteissä ja yksinkertaistetussa rahastoesteessä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on euromääräisiin yritysten liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin sijoittava korkorahasto. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka seuraa euromääräisten, luottokelpoisuudeltaan vähintään investement grade -tasoisten (BBB-Baa3) yrityslainojen tuottoa kuvaavan indeksin, esimerkiksi Merrill Lynchin laskeman EMU Corporate Non-Financial -indeksin tuottoa.

Rahasto sijoittaa varansa hajautettuun korkosalkkuun seuraten indeksiä. Rahaston tarkoituksena ei ole hankkia kaikkia indeksin sisältämiä arvopapereita, vaan edustava otos kyseisistä arvopapereista. Tavoitteena on pitää Rahaston maturiteettijakauma, korkoriski ja keskimääräinen luottokelpoisuusluokitus lähellä indeksin vastaavia. Mahdollisten indeksipikkeamien tarkoituksena on pitää rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeetti hyvänä. Indeksipikkeaman voi aiheuttaa myös Rahastoon tuleva, vielä sijoittamatta oleva merkintäsumma tai Rahastosta suoritettavan lunastussumman aiheuttama vähennys Rahaston varoissa.

Rahaston korkoriski (duraatio) seuraa sen vertailuindeksin korkoriskiä ja on normaalisti välillä 4-7 vuotta.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

1) Euromääräisiin yritysten ja valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta.

Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaissijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettujen arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällainen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusliimittia.

5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

6) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus non vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja eräänny maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

7) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua upeen.

8) Muihin kuin edellä kohdissa 1 – 4 ja 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaispimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannaispimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on edellä 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos.

Edellä mainituista poiketen Rahasto voi sijoittaa kaikki varansa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö. Kyseisten sijoitusten tulee olla peräisin vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta, eikä samaan liikkeeseenlaskuun saa sijoittaa yli 30 % rahaston arvosta.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu korkomarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaispimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition delta-luvun avulla. Koko position delta-luku ei saa ylittää yhtä. Johdannaispimusten ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta.

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkina- tai selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termineillä annettussa laissa tarkoitetussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkina- tai selvitysyhteisössä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonalaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytyksettä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä

EURO CORPORATE BOND

määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1). Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonalaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheutonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määrärajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoiesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö ei peri erillistä merkintä- tai lunastuspalkkiota.

Jos sijoitusaika on alle kolme kuukautta, Rahastoyhtiö perii kaupankäyntipalkkion, joka voi olla enintään 0,2 % rahasto-osuuden arvosta. Tämä palkkio maksetaan kokonaisuudessaan Rahastolle.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoiesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoiesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 14:30 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 14:30.

Lainauspimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissopimukset arvostetaan kello 14:30 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 14:30 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 14:30 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonalaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erityistilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiviisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille – esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille – on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjoittain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määrätymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona vähintään indeksisalkun vuosittaista kuponkituottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilla (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määrämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelemään varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokoukskutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadakseen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokoukskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa,

EURO CORPORATE BOND

niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päätyttyä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- a) markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- b) osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- c) on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii Rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka voi olla enintään 0,33 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Jos Rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyhtymään, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusyhtymien sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän rahasto-osuussarjoittain ja se julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Euro-obligaatio-rahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co Euroobligation ja englanniksi Seligson & Co Euro Bond Fund.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoehitteissä (rahastoehitteessä ja yksinkertaistetussa rahastoehitteessä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on euroalueen valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin sijoittava korkorahasto.

Rahaston tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka seuraa euroalueen valtioiden viitelainojen tuottoa kuvaavan indeksin, esimerkiksi Nordean laskeman Euro Bond -indeksin tuottoa. Rahasto sijoittaa varansa kokonaisuudessaan euroalueelle.

Rahasto sijoittaa varansa hajautettuun korkosalkkuun seuraten indeksiä. Rahaston tarkoituksena ei ole hankkia kaikkia indeksin sisältämiä arvopapereita, vaan edustava otos kyseisistä arvopapereista. Tavoitteena on pitää rahaston maturiteettijakauma ja korkoriski lähellä indeksin vastaavia. Mahdollisten indeksipoikkeamien tarkoituksena on pitää Rahaston kaupankäyntikustannukset alhaisina ja likviditeetti hyvänä. Indeksipoikkeaman voi aiheuttaa myös Rahastoon tuleva, vielä sijoittamatta oleva merkintäsumma tai Rahastosta suoritettavan lunastussumman aiheuttama vähennys rahaston varoissa.

Rahaston korkoriski (duraatio) seuraa sen vertailuindeksin korkoriskiä ja on normaalisti välillä 4-7 vuotta.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

- 1) Euroalueen valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin.
- 2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.
- 3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaisopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaisopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja

joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaisia sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettut arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaisopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomainen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusliimiä.

5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

6) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

7) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain

EURO-OBLIGAATIO

69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

8) Muihin kuin edellä kohdissa 1 – 4 ja 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on edellä 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos.

Edellä mainituista poiketen Rahasto voi sijoittaa kaikki varansa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö. Kyseisten sijoitusten tulee olla peräisin vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta, eikä samaan liikkeeseenlaskuun saa sijoittaa yli 30% Rahaston arvosta.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu korkomarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisopimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition delta-luvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä. Johdannaisopimusten ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25% Rahaston arvosta.

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termineillä annettussa laissa tarkoitetussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuusarjoja. Kussakin rahasto-osuusarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuusarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuusarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuusarjassa yli toisen rahasto-osuusarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuusarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuusarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuusarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonalaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuusarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytyksettä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä

määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1). Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiantoon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonalaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheutonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määrärajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määrittäminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö ei peri erillistä merkintä- tai lunastuspalkkiota.

Jos sijoitusaika on alle kolme kuukautta, Rahastoyhtiö peri kaupankäyntipalkkion, joka voi olla enintään 0,2 % rahasto-osuuden arvosta. Tämä palkkio maksetaan kokonaisuudessaan Rahastolle.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 14:30 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit
Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 14:30.

Lainausopimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset
Johdannaissopimukset arvostetaan kello 14:30 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit
Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 14:30 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 14:30 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonalaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erityistilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

EURO-OBLIGAATIO

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille – esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille – on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjoittain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluksi säilyy seuraavaan tuotonjaon määrittymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluksi on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona vähintään indeksisalkun vuosittaista kuponkituottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilla (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määrämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelevä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella äänenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadaksesen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa,

niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päätyttyä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- a) markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyvä vakavia häiriöitä;
- b) osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- c) on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö perii Rahaston varoista hallinnointipalkkion, joka voi olla enintään 0,28 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Jos Rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyrittäykseen, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusyrittäysten sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän rahasto-osuussarjoittain ja se julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Phoebusin säännöt

Sääntömuutokset hyväksytty Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Phoebus (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Specialplaceringsfonden Phoebus ja englanniksi Phoebus Fund (non –ucits).

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa sijoitusrahastolain tavallisia sijoitusrahastoja koskevista rajoituksista koskien Rahaston varojen hajauttamista.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevista asioista sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia. Rahastoyhtiö voi ulkoistaa rahaston salkunhoidon.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesteissä (rahastoesteessä ja yksinkertaistetussa rahastoesteessä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Svenska Handelsbanken AB, Suomen sivukonttoritoiminta. Säilytysyhteisön kotipaikka on Helsinki ja sen pääasiallinen toimiala on luottolaitostoiminta.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on osakerahasto.

Rahaston tavoitteena on saavuttaa osuudenomistajille tuotto, joka pitkällä aikavälillä ylittää Rahaston vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä on yhdistelmä 75 % Helsingin Pörssin laskemaa OMXH CAP GI -indeksiä ja 25 % Morgan Stanley Capital International All Country World Index Free –osakeindeksiä netto-osinkokorjattuna. Indeksien keskinäiset suhteet rebalansoidaan joka kalenterivuoden viimeisenä päivänä.

Rahasto keskittää sijoituksensa sellaisten yhtiöiden osakkeisiin, joiden liiketoiminnan kilpailuedut ja yritysjohdon laatu ovat salkunhoitajan mielestä poikkeuksellisen hyvät. Sijoituksia tehdään pitkäjänteisesti, ja yhtiöiden arviointi suoritetaan samoin perustein kuin, jos ostaisi yhtiön koko liiketoiminnan yksittäisten osakkeiden sijaan. Koska Rahasto sijoittaa lähinnä osakkeisiin, joiden kurssi voi vaihdella voimakkaasti, Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaisille sijoittajille.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin kansainvälisesti, kuten vaihtovelkakirjalainoihin, optiotodistuksiin, henkilöstöoptioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin ja warrantteihin maailmanlaajuisesti.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Norja, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 5 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaissijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettujen arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely, ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomainen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiötä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä.

5) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntynyt maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

6) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua upeen.

7) Muihin kuin edellä kohdissa 1 – 4 ja 6 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Omistus yhdessä liikkeeseenlaskijassa ei saa ylittää 20 % rahaston arvosta. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, jotka ylittävät 10 % rahaston arvosta, saa olla enintään kaksi kappaletta. Rahaston varat tulee näin ollen olla sijoitettuna vähintään kahdeksan eri liikkeeseenlaskijan arvopaperiin.

II) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaissopimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition deltaluvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä. Johdannaissopimusten, lainaus- ja takaisnostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta.

IV) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

V) Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisnostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termiineillä annetussa laissa tarkoitettussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopaperien markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopaperien ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muuntohetkellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloitaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonlaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijä ilmoittaa merkinnän yhteydessä, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytyksettä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1). Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön

PHOEBUS

muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheetonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonalaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheetonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräjän.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Mikäli lunastustoimeksianto edustaa yli 10 %:ia rahaston hallinnoitavista varoista, voivat Rahastoyhtiö ja osuudenomistaja sopia, että lunastus suoritetaan arvopapereina normaalin lunastuspäivän arvoon. Rahastoyhtiö voi soveltaa tätä lunastuskäytäntöä, jos se katsoo menettelyn olevan muiden osuudenomistajien edun mukaista. Rahaston on aina kerrottava menettelystä lunastustoimeksiannon saatuaan. Menettelyyn liittyvistä arvopaperitransaktioista syntyvistä kuluista vastaa osuudenomistaja.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä merkintäpalkkion, joka voi olla enintään 2 % merkintäsummasta.

Jos sijoitusaika on alle 12 kuukautta, Rahastoyhtiö perii lunastuksesta kaupankäyntipalkkion, joka voi olla enintään 1 % rahasto-osuuden arvosta. Tämä palkkio maksetaan kokonaisuudessaan Rahastolle.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 14:30 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 14:30.

Lainaussovimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissovimukset arvostetaan kello 14:30 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 14:30 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 14:30 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonalaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskikhintoihin.

Eryistilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisten arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden

mukaan. Objektiivisia kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille – esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille – on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilla (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjottain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittäytyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määrätymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona salkun sisältämien osakkeiden vuosittaista osinkotuottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokospäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilla (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos

tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsitteilyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouksutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella äänenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadaksesen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouksutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, neljännesvuosikatsaus, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus, neljännesvuosikatsaukset sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus ja neljännesvuosikatsaukset julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiölle maksetaan Rahaston varoista korvauksena Rahaston hallinnoinnista kiinteän ja tuottosidonnaisen palkkion yhdistelmä.

Rahastoyhtiölle maksettava kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 0,75 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

Rahastoyhtiölle maksetaan lisäksi rahaston varoista tuottosidonnaista palkkiota, joka on 20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää 5§:ssä mainitun vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja edellisen kahden täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkea korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei kuitenkaan voi ylittää 3 % keskimääräisestä rahastopääomasta, joka määritellään jäljempänä tässä sääntökohdassa. Tuottosidonnainen

palkkio lasketaan päivittäin rahaston arvosta kiinteiden hallinnointi- ja säilytyskulujen jälkeen ja maksetaan kalenterivuositain jälkikäteen.

Tuottosidonnainen palkkio lasketaan siten, että rahasto-osuuden arvon keskimääräisestä (geometrisesta) vuosimuutoksesta vertailujaksona vähennetään vertailuindeksin muutos samalta ajanjaksolta. Vertailujakso alkaa sen kalenterivuoden, joka loppui kaksi vuotta ennen kuluvan vuoden alkua, viimeisestä päivästä ja loppuu arvonlaskentapäivään. Näin saatu luku kerrotaan keskimääräisellä rahastopääomalla, joka on vertailujakson jokaisen kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo tai edellisen kalenterivuoden viimeisen päivän ja kuluvan vuoden jokaisen kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo, kumpi on alempi luku, kerrottuna vertailujakson ensimmäisen päivän rahasto-osuuden arvolla. Näin saatu luku kerrotaan edellisen kalenterivuoden lopusta kuluneiden päivien lukumäärällä, ja jaetaan kuluvan kalenterivuoden todellisten päivien kokonaismäärällä (365 tai 366). Tuottosidonnainen palkkio on näin saadusta positiivisesta luvusta 20 %. Tuottosidonnainen palkkio ei voi koskaan olla negatiivinen.

Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty edellä mainitut palkkiot.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa palkkioiden tarkat määrät rahasto-osuusarjoittain ja ne julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co sijoitusrahasto Phoenixin säännöt

Sääntömuutokset hyväksytty Finanssivalvonnassa 9.11.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Phoenix (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Phoenix ja englanniksi Phoenix Fund.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoehdotuksissa (rahastoehdotuksissa ja yksinkertaistetussa rahastoehdotuksissa) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on kansainvälinen osakerahasto.

Rahaston tavoitteena on saavuttaa osuudenomistajille tuotto, joka pitkällä aikavälillä ylittää Morgan Stanley Capital Internationalin All Country World Index Free -osakeindeksin osinkokorjatun tuoton. Rahasto keskittyy sijoituksensa sellaisten yhtiöiden osakkeisiin, joiden osakekurssit ovat voimakkaasti laskeneet syystä, jonka salkunhoitaja arvioi ohimeneväksi.

Koska Rahasto sijoittaa lähinnä osakkeisiin, joiden kurssi voi vaihdella voimakkaasti, Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaisille sijoittajille.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin kansainvälisesti, kuten vaihtovelkakirjalainoihin, optiotodistuksiin, henkilöstööptioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin ja warrantteihin maailmanlaajuisesti.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 6 kohdassa tarkoitettu

luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaisia sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettujen arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä.

5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

6) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyä maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

7) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

8) Muihin kuin edellä kohdissa 1 – 4 ja 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on edellä 6 kohdassa tarkoitettu luottolaitos.

III) Rahastoyhtiö ei lisää johdannaisilla Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisopimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition deltaluvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä

IV) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Johdannaisopimusten ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 % Rahaston arvosta.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioiduilla optioilla ja termineillä annettussa laissa tarkoitettussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainausopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

Rahastossa on kaksi hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavaa osuussarjaa. Rahasto-osuussarja I (A-osuus) on tarkoitettu ensisijaisesti suomalaisille sijoittajille, ja rahasto-osuussarja II (K-osuus) kansainvälisillä markkinoilla toimiville sijoittajille. Mikäli osuudenomistaja kotipaikan muutoksen tai muun syyn vuoksi haluaa vaihtaa osuussarjaa, voi se tapahtua vain Rahastoyhtiön luvalla. Osuussarjan vaihtoa käsitellään muuten samalla tavalla kuin rahasto-osuuksien vaihtoa (ks. 7 §), mutta vaihto voidaan tehdä välittömästi ilman varojen siirtoa Rahaston pankkitilille. Kussakin rahasto-

osuussarjassa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonalaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, mitä osuuslajia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivyttyksettä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Vahvistuksena merkinnästä sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1) kello 17:00 mennessä. Kello 17:00 jälkeen vastaanotettujen lunastusten lunastuspäivä on edellä määriteltyä lunastuspäivää seuraava pankkipäivä. Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheetonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheetonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määrärajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö peri rahasto-osuuden merkinnästä merkintäpalkkion, joka voi olla enintään 2 % merkintäsummasta.

Rahastoyhtiö ei peri erillistä lunastuspalkkiota.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 11:00 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 11:00.

Lainauspöytäkirjat

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaispöytäkirjat arvostetaan kello 11:00 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 11:00 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 11:00 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Eritystilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille – esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille – on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna.

PHOENIX

Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilla (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuret hallinnointipalkkiot.

Sarjan A osuuksien Rahastoyhtiölle maksettava palkkio muodostuu kiinteästä ja tuottosidonnaisesta palkkiosta. Sarjan K osuuksien Rahastoyhtiölle maksettava palkkio muodostuu kiinteästä palkkiosta.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan erikseen A- ja K-osuussarjoille. Päivittäisessä arvonlaskennassa K-osuussarjan laskennallista osuusmäärää korjataan näiden kahden osuussarjan kiinteiden palkkioiden välisellä päiväkohtaisella erolla.

Päiväkohtaisen eron lisäksi huomioidaan arvonlaskennassa osuuslajikohtaisesti ne rahaston tase-erät – esimerkiksi mahdollinen osuuslajikohtainen hallinnointipalkkiovelka – jotka liittyvät vain jommankumman osuuslajin varoihin tai velvoitteisiin.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu- ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuotonjaon perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määräytymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahasto pyrkii jakamaan rahaston tuotto-osuudelle (B) tuotonjakona salkun sisältämien osakkeiden vuosittaista osinkotuottoa vastaavan määrän, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilla (www.seligson.fi) sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluessa Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista

rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi ääntenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitelty Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadakseen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouskutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päätyttyä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoosite, yksinkertaistettu rahastoosite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoosite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoositteesta ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai siinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiölle maksetaan Rahaston varoista korvauksena Rahaston hallinnoinnista joko kiinteän ja tuottosidonnaisen palkkion yhdistelmä (A-osuudet) tai pelkästään kiinteä hallinnointipalkkio (K-osuudet).

Rahastoyhtiölle maksettava kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 1,1 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain. Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

Jos Rahasto sijoittaa toiseen sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusrytitykseen, peritään niistä hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kyseisten rahastojen ja yhteissijoitusrytitysten sääntöjen mukaisesti. Mikäli sijoituskohteena on Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto, ei palkkioita peritä siltä osin kuin ne tuloutuvat Rahastoyhtiölle.

A-osuudet

Rahastoyhtiölle maksetaan lisäksi Rahaston varoista tuottosidonnaista palkkiota, joka on 20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää 5\$:ssä

mainitun vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja edellisen kahden täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkea korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei kuitenkaan voi ylittää 3 % keskimääräisestä rahastopääomasta, joka määritellään jäljempänä tässä sääntökohdassa. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan päivittäin Rahaston arvosta kiinteiden hallinnointi- ja säilytyskulujen jälkeen ja maksetaan kalenterivuositain jälkikäteen.

Tuottosidonnainen palkkio lasketaan siten, että rahasto-osuuden arvon keskimääräisestä (geometrisesta) vuosimuutoksesta vertailujaksona vähennetään vertailuindeksin muutos samalta ajanjaksolta. Vertailujakso alkaa sen kalenterivuoden, joka loppui kaksi vuotta ennen kuluvan vuoden alkua, viimeisestä päivästä ja loppuu arvonlaskentapäivään. Näin saatu luku kerrotaan keskimääräisellä rahastopääomalla, joka on vertailujakson jokaisen kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo tai edellisen kalenterivuoden viimeisen päivän ja kuluvan vuoden jokaisen kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo, kumpi on alempi luku, kerrottuna vertailujakson ensimmäisen päivän rahasto-osuuden arvolla. Näin saatu luku kerrotaan edellisen kalenterivuoden lopusta kuluneiden päivien lukumäärällä, ja jaetaan kuluvan kalenterivuoden todellisten päivien kokonaismäärällä (365 tai 366). Tuottosidonnainen palkkio on näin saadusta positiivisesta luvusta 20 %. Tuottosidonnainen palkkio ei voi koskaan olla negatiivinen.

K-osuudet

Rahastoyhtiölle maksettava kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 2,1 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty edellä mainitut palkkiot.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa palkkioiden tarkat määrät rahasto-osuussarjoittain ja ne julkaistaan voimassa olevissa rahastoositteissa.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Pharos-rahaston säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Seligson & Co Pharos ja englanniksi Seligson & Co Pharos Fund

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesteissä (rahastoesteessä ja yksinkertaistetussa rahastoesteessä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa sekä osake- että korkomarkkinoille. Rahaston varat on neutraalitalanteessa jaettu tasan korkojen ja osakkeiden välillä. Jakoa voidaan muuttaa markkinatilanteen mukaan siten, että osakepaino voi vaihdella välillä 30-70 %. Rahaston korkoposition duraatio on 3 kk - 7 vuotta.

Rahaston tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka pitkällä aikavälillä ylittää kansainvälisten osakemarkkinoiden (50% paino) ja euroalueen valtion joukkolainojen (50% paino) tuoton.

Osake- ja korkopainot kuvastavat myös Rahaston riskiprofiilia. Rahastoa ei suositella lyhytaikaiseksi sijoituskohteeksi.

Rahaston vertailuindeksi on kansainvälisten osakemarkkinoiden osalta Morgan Stanley Capital International All Country World Index (Euro) –osinkokorjattu osakeindeksi (35% paino) ja STOXX 50 –osinkokorjattu osakeindeksi (15% paino) sekä euroalueen valtion joukkolainojen osalta EFFAS Bond Indices EuroGovtAll –indeksi (50% paino).

Rahasto tekee osakemarkkinasijoituksensa pääasiassa muiden sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Rahasto voi tehdä sijoituksia myös suoraan korkomarkkinoille. Rahastoyhtiö päättää sijoituskohteet sen mukaan mitä seuraavissa kohdissa 1-9 sekä niitä seuraavissa sijoitusrajoituksissa I - XI on määrätty.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

2) Suomalaisten erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin ja muiden kuin edellä kohdassa 1 tarkoitettujen Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Rahaston varojen sijoittamisen edellytyksenä on, että

näissä erikoissijoitusrahastoissa ja yhteissijoitusyrityksissä osuudenomistajien suoja ja varojen erilläänpitoa, lainaksiottoa ja –antaa sekä arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvaa luovutusta koskeva sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia.

Rahasto voi sijoittaa varojaan Rahastoyhtiön hallinnoimien kohdan 1) ja 2) mukaisten rahastojen osuuksiin. Rahastoyhtiön hallinnoimien kohderahastojen osalta ei peritä Rahastoyhtiölle maksettavia merkintä eikä lunastuspalkkiota.

3) Enintään 20 % rahaston varoista joidenkin Euroopan talousalueeseen kuulumattomien OECD -maiden (Australia, Kanada, Sveitsi, Yhdysvallat) alueella toimiviin rahastoihin, mikäli ne täyttävät Sijoitusrahastolain 72 §:n edellytykset eli

3.1) rahasto on kotivaltionsa lainsäädännön mukaan sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan yhteisön lainsäädäntöä ja sitä valvovan viranomaisen sekä Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu;

3.2) rahaston osuudenomistajien suoja vastaa sijoitusrahastodirektiivin mukaisen sijoitusrahaston ja yhteissijoitusyrityksen osuudenomistajien suoja, ja erityisesti varojen erillään pidon, lainaksioton, lainaksiannon ja arvopapereiden sekä rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvan luovutuksen sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia; ja

3.3) rahaston toiminnasta julkistetaan puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, joiden nojalla sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan tehdä arvio kertomuskaudelta.

sekä

3.4) ennen ensimmäistä sijoitusta johonkin yllä luetelluista valtioista alueella toimivaan rahastoon, jolla ei ole toimilupaa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa kohdassa 2 tarkoitettulla tavalla, on valvovan viranomaisen kanssa erikseen varmistettu että kohtien 3.1, 3.2 ja 3.3 edellytykset täyttyvät.

4) Euroalueen valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin.

5) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

6) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa OECD jäsenvaltioissa: Australia, Kanada, Japani, Uusi-Seelanti, Norja, Sveitsi, Yhdysvallat. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 8 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaista sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 4 - 6 tarkoitettujen arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

7) Muihin kuin kohdassa 5 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 6 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä.

8) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

9) Muihin kuin edellä kohdissa 4 - 7 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoista yhteensä enintään 30 % voidaan sijoittaa edellä kohdissa 2 ja 3 tarkoitettuihin erikoissijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

II) Rahaston varoista voidaan sijoittaa yhden sijoitusrahaston tai erikoissijoitusrahaston rahasto-osuuksiin tai yhden yhteissijoitusyrityksen osuuksiin enintään 20 %.

III) Rahaston varoja ei voida sijoittaa osuuksiin sellaisissa edellä kohdissa 1 - 2 mainituissa sijoitusrahastoissa, erikoissijoitusrahastoissa ja yhteissijoitusyrityksissä, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaisesti voivat sijoittaa enemmän kuin 10 % varoistaan toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

IV) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 20 % saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.

V) Rahasto voi omistaa enintään 25 % saman sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuuksista.

VI) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VII) Rahaston kohdesijoitusten markkina-arvolla painotetut vuotuiset yhteenlasketut kiinteät hallinnointipalkkiot eivät saa ylittää 0,85 % Rahaston arvosta.

VIII) Rahaston varoista saadaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin. Rahaston varoista saadaan sijoittaa enintään 20 % sellaisiin saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamiseen. Tämä rajoitus ei koske myöskään edellä kohdissa 1 ja 2 mainittuja sijoitusrahastoja, erikoissijoitusrahastoja ja yhteissijoitusyrityksiä.

Edellä mainituista poiketen Rahasto voi sijoittaa kaikki varansa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö. Kyseisten sijoitusten tulee olla peräisin vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta, eikä samaan liikkeeseenlaskuun saa sijoittaa yli 30 % rahaston arvosta.

(IX) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä tässä kohdassa aikaisemmin määriteltyjen osake- tai korkopainojen ylitse. Johdannaisopimusten riskiasemaa seurataan päivittäin vakuusvaateen ja position deltaluvun avulla. Johdannaisopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 30 % Rahaston arvosta. Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisopimusten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen, duraation ja kokonaisposition delta-luvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä.

(X) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioiduilla optioilla ja termiineillä annetussa laissa tarkoitettussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainausopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Osuudenomistaja voi vaihtaa tuotto-osuuden kasvuosuudeksi tai päinvastoin.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana uuden merkinnän tai rahastovaihtojen johdosta nousee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa yli toisen rahasto-osuussarjan minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiö muuntaa osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta uusi omistus muutohokellä vastaa. Jos osuudenomistajan omistus omistusaikana lunastusten tai rahastovaihtojen johdosta laskee yksittäisessä rahasto-osuussarjassa alle kyseisen sarjan minimimerkintämäärän, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetyille osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonlaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Mikäli merkitsijä ei ole merkintää tehdessään ilmoittanut koskeeko merkintä kasvu- vai tuotto-osuuksia, merkitään hänelle kasvuosuuksia. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytystä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiantoja koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1) kello 17:00 mennessä. Kello 17:00 jälkeen vastaanotettujen lunastusten lunastuspäivä on edellä määriteltyä lunastuspäivää seuraava pankkipäivä. Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheetonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheetonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräajan.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 §:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä merkintäpalkkion, joka voi olla enintään 2 % merkintäsummasta.

Jos sijoitusaika on alle kuusi kuukautta, Rahastoyhtiö perii lunastuksesta kaupankäyntipalkkion, joka voi olla enintään 1 % rahasto-osuuden arvosta. Jos sijoitusaika on alle 12 kuukautta, lunastuksesta perittävä kaupankäyntipalkkio on enintään 0,5 % rahasto-osuuden arvosta. Palkkiot maksetaan kokonaisuudessaan Rahastolle.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 11:00 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 11:00.

Lainausopimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissopimukset arvostetaan kello 11:00 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 11:00 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 11:00 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 11:00 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 11:00 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Erityislilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisten arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille – esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille – on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilla (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotto-osuudet ja erisuuruiset hallinnointipalkkiot.

Rahasto-osuuden arvo lasketaan rahasto-osuussarjoittain. Rahasto-osuussarjojen suhteellinen osuus Rahaston kokonaisarvosta lasketaan käyttämällä suhdelukua, joka muodostuu sarjakohtaisten rahasto-osuuksien määrästä kerrottuna osuuden arvolla jaettuna rahaston kokonaisarvolla. Näin laskettuun rahasto-osuuskohtaiseen varallisuuteen kohdistetaan rahasto-osuuslajikohtaiset päiväkohtaiset palkkiot

Rahastossa voi olla sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B).

Kasvu-osuuksien ja tuotto-osuuksien hintojen suhde määrittyy vuosittain jaettavan tuoton perusteella. Kun päätös jaettavasta tuotosta on tehty, jaetaan tuotto-osuuden tuotolla vähennetty arvo kasvu-osuuden arvolla. Näin muodostunut kasvu- ja tuotto-osuuksien välinen suhdeluku säilyy seuraavaan tuotonjaon määräytymiseen saakka. Kasvu-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahasto-osuussarjan arvo kasvu-osuuksien ja suhdeluvulla kerrottujen tuotto-osuuksien lukumäärän summalla. Tuotto-osuuden arvo lasketaan kertomalla kasvu-osuuden arvo suhdeluvulla. Ennen ensimmäistä tuotonjakopäätöstä kasvu- ja tuotto-osuuksien suhdeluku on yksi ja arvo sama.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahaston varoista pyritään jakamaan rahaston tuotto-osuuksille (B) tuotonjakona salkun sisältämien osakkeiden vuosittaista osinkotuottoa ja korkosijoitusten efektiivistä korkotuottoa vastaava määrä, kuitenkin vähintään 4 % vuoden viimeisen päivän osuuden arvosta. Tuotonjaosta päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Tieto yhtiökokouspäivästä on osuudenomistajien saatavilla Rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja Rahastoyhtiön internetsivuilla sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille tuotto-osuuden omistajille varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti, kuitenkin viimeistään kuukauden kuluttua Rahastoyhtiön yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsitteilyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi ääntenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouksutsussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadaksesen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle osallistumisestaan kokouksutsussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päättyessä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on

ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- a) markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;
- b) osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;
- c) on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiölle maksetaan Rahaston varoista korvauksena Rahaston hallinnoinnista kiinteän ja tuottosidonnaisen palkkion yhdistelmä.

Rahastoyhtiölle maksettava kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 0,35 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,1 % Rahaston arvosta vuosittain. Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

Rahastoyhtiölle maksetaan lisäksi Rahaston varoista tuottosidonnaista palkkiota, joka on 20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää 5§:ssä mainitun vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja edellisen kahden täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkoa korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei kuitenkaan voi ylittää 3 % keskimääräisestä rahastopääomasta, joka

määritellään jäljempänä tässä sääntökohdassa. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan päivittäin Rahaston arvosta kiinteiden hallinnointi- ja säilytyskulojen jälkeen ja maksetaan kalenterivuositain jälkikäteen.

Tuottosidonnainen palkkio lasketaan siten, että rahasto-osuuden arvon keskimääräisestä (geometrisesta) vuosimuutoksesta vertailujaksosta vähennetään vertailuindeksiin muutos samalta ajanjaksolta. Vertailujakso alkaa sen kalenterivuoden, joka loppui kaksi vuotta ennen kuluvan vuoden alkua, viimeisestä päivästä ja loppuu arvonalaskentapäivään. Näin saatu luku kerrotaan keskimääräisellä rahastopääomalla, joka on vertailujakson jokaisen kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo tai edellisen kalenterivuoden viimeisen päivän ja kuluvan vuoden jokaisen kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo, kumpi on alempi luku, kerrottuna vertailujakson ensimmäisen päivän rahasto-osuuden arvolla. Näin saatu luku kerrotaan edellisen kalenterivuoden lopusta kuluneiden päivien lukumäärällä, ja jaetaan kuluvan kalenterivuoden todellisten päivien kokonaismäärällä (365 tai 366). Tuottosidonnainen palkkio on näin saadusta positiivisesta luvusta 20 %. Tuottosidonnainen palkkio ei voi koskaan olla negatiivinen.

Rahaston sijoituskohteina olevilla rahastoilla on omat palkkionsa. Kohderahastojen kiinteiden hallinnointipalkkioiden yhteismäärä ei voi ylittää 0,85 % Rahaston varoista. Osassa kohderahastoista saattaa olla myös tuottosidonnainen palkkio. Jos Rahaston kohderahastot myöntävät palkkionpalautuksia tai palkkion alennuksia, palautetaan ne täysmääräisesti Rahastolle.

Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty edellä mainitut palkkiot.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa palkkioiden tarkat määrät rahasto-osuussarjoittain ja ne julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

Seligson & Co Russian Prosperity Fund Euron säännöt

Sääntömuutokset hyväksytyt Finanssivalvonnassa 16.6.2010

Kaikki ajat ovat Suomen aikaa ja kaikilla pankkipäivillä tarkoitetaan suomalaisia pankkipäiviä.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro (jäljempänä Rahasto). Rahaston nimi on ruotsiksi Placeringsfonden Russian Prosperity Fund Euro ja englanniksi Russian Prosperity Fund Euro.

2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omista nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesteissä (rahastoesteissä ja yksinkertaistetussa rahastoesteissä) on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisö on Seligson & Co Oyj.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on Venäjän markkinoihin erikoistunut aktiivinen osakerahasto. Rahastoyhtiön neuvonantajana toimii Prosperity Capital Management.

Rahaston tavoitteena on antaa osuudenomistajille tuotto, joka pitkällä aikavälillä ylittää Russian Trading Systemin julkaiseman RTSI-osakeindeksin tuoton. Koska Rahasto sijoittaa lähinnä osakkeisiin, joiden kurssi voi vaihdella voimakkaasti, Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaisille sijoittajille.

Rahaston varat sijoitetaan venäläisiin sijoituskohteisiin, muihin IVY maihin sekä sellaisten jäljempänä kohdassa 1. mainituilla muilla markkinoilla toimivien yritysten arvopapereihin, joille Venäjä on Rahastoyhtiön neuvonantajan arvion mukaan keskeinen toiminta-alue.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, kuten vaihtovelkakirjalainoihin, optiotodistuksiin, henkilöostoihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin ja warrantteihin. Sijoitukset tehdään Venäjän markkinoille sekä IVY maihin (Ukraina, Kazakstan, Valko-Venäjä, Uzbekistan, Azerbaidshan, Turkmenistan, Georgia, Armenia, Moldova, Kirgisia, Tadžikistan) ja OECD maissa (Australia, Itävalta, Belgia, Kanada, Tshekki, Tanska, Suomi, Ranska, Saksa, Kreikka, Unkari, Islanti, Irlanti, Italia, Japani, Korea, Luxemburg, Meksiko, Hollanti, Uusi-Seelanti, Norja, Puola, Portugali, Slovakia, Espanja, Ruotsi, Sveitsi, Turkki, Iso-Britannia, Yhdysvallat) noteerattuihin yrityksiin, joille Venäjä on keskeinen toiminta-alue.

2) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

3) Salkunhoidon tehostamiseksi ja suojaustarkoituksissa vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi

olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % sijoitusrahaston varoista, jos vastapuoli on 5 kohdassa tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % sijoitusrahaston varoista. Rahasto voi käyttää valuuttajohdannaisia sijoitustoimintaan liittyvien riskien alentamiseksi niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia.

Kohdissa 1-3 tarkoitettujen arvopaperit, rahamarkkinavälineet sekä vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Rahastoyhtiöstä on saatavissa lista niistä markkinapaikoista, joita Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää.

4) Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, jonka kotipaikka on Euroopassa tai jossakin kohdassa 3 mainitussa OECD jäsenvaltiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusliimittä.

5) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai Yhdysvalloissa.

6) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, Venäjällä tai OECD maissa yhden vuoden kuluessa niiden

liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

7) Muihin kuin edellä kohdissa 1 - 4 ja 6 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

I) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaispimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.

II) Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä vakioimattomiin johdannaispimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on edellä 5 kohdassa tarkoitettu luottolaitos.

III) Johdannaisilla ei lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Johdannaispimusten riskiasemaa seurataan päivittäin vakuusvaateen ja position deltaluvun avulla. Koko position deltaluku ei saa ylittää yhtä. Johdannaispimusten ja takaisnostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 30 % Rahaston arvosta.

IV) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

V) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

VI) Sijoituksia Venäjän ulkopuolisiin IVY maihin (kts. 5.1) saa olla yhteensä enintään 25 % salkun markkina-arvosta.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisnostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään arvopaperimarkkina- ja rahamarkkinavälineissä tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termiineillä annettussa laissa tarkoitettussa optioyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla arvopaperimarkkina- ja rahamarkkinavälineissä tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden arvosta. Rajoitus ei koske lainausopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta. Kaikki rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia.

Rahastossa on kaksi hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavaa osuussarjaa. Rahasto-osuussarja I (A-osuus) on tarkoitettu ensisijaisesti suomalaisille ja ruotsalaisille ja rahasto-osuussarja II (K-osuus) kansainvälisillä markkinoilla toimiville sijoittajille. Mikäli osuudenomistaja kotipaikan muutoksen tai muun synn vuoksi haluaa vaihtaa osuussarjaa, voi se tapahtua vain Rahastoyhtiön luvalla. Osuussarjan vaihtoa käsitellään muuten samalla tavalla kuin rahasto-

osuuksien vaihtoa (ks. 7 §), mutta vaihto voidaan tehdä välittömästi ilman varojen siirtoa Rahaston pankkitilille.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen suhteelliset arvot.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetylle osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahasto-osuuteissa ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuudet ovat merkittävissä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Merkintäpaikat ilmoitetaan voimassa olevissa rahasto-osuuteissa. Tiedot rahasto-osuuksien arvosta sekä niiden perusteella määräytyvistä merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä arvonlaskennan valmistuttua.

Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään. Merkintämaksun maksaminen Rahaston pankkitilille on osuudenomistajaa sitova ilmoitus merkinnästä.

Merkintäpäivä (T) se päivä, jonka arvoon merkintä vahvistetaan. Merkinnän vahvistumisen edellytyksenä on maksun kirjautuminen Rahaston pankkitilille merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä (T-1).

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiöllä on tai sille viivytyksettä toimitetaan asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto, tai lykätä niiden toteuttamista, mikäli riittäviä tietoja merkinnän suorittamiseksi ei ole toimitettu Rahastoyhtiölle ja mikäli 6§:n osuudenomistajan kotipaikka sitä edellyttää. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään ostettava tai myytävä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu osuuden arvolla maksun merkintäpäivänä niin, että otetaan huomioon 8 §:ssä määritellyt toimeksiannot koskevat palkkiot. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden 10 000-osan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Sijoittaja saa merkintävahvistuksen sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai postilla, telefaxilla, sähköpostilla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovittulla tavalla.

Lunastus

Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Lunastuspäivä (T) on se päivä, jonka arvoon lunastus vahvistetaan, jos toimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä edeltävänä pankkipäivänä (T-1). Mikäli toimeksianto saapuu Rahastoyhtiöön muuna päivänä kuin pankkipäivänä, toimeksiannon vastaanottopäiväksi määritellään seuraava pankkipäivä.

Mikäli rahastossa ei ole lunastukseen tarvittavia käteisvaroja, vaan sieltä tulee myydä arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä ja joka tapauksessa viimeistään kahden viikon

RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan viimeistään sen päivän osuuden arvoon, jolloin arvopapereiden myynnit kirjataan Rahaston arvonlaskentaan. Lunastuksesta saatavat varat hyvitetään asiakkaalle ilman aiheetonta viivytystä kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräjän.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden lunastuspäivän arvo vähennettynä 8 %:ssä määritellyillä toimeksiantoja koskevilla palkkioilla.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Vaihto

Edellä määritellyistä merkintä- ja lunastuspäivistä voidaan poiketa vain jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin edellyttäen, että rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Merkintä- ja lunastuspäivien määräytyminen vaihdon yhteydessä ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Edellisissä kappaleissa määritellyt lunastus- ja vaihtopyynnöt voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä merkintäpalkkion, joka voi olla enintään 3 % merkintäsummasta.

Jos sijoitusaika on alle kuusi kuukautta, Rahastoyhtiö perii lunastuksesta kaupankäyntipalkkion, joka voi olla enintään 1 % rahasto-osuuden arvosta. Palkkiosta vähintään puolet (eli 0,5 %) maksetaan Rahastolle.

Rahastoyhtiö voi periä palveluhinnaston mukaisen enintään 20 euron suuruisen palkkion, jos merkintä tai lunastus on suoritettu muulla kuin Rahastoyhtiön hallituksen määrittämän ja rahastoesitteissä mainitun normaalin menettelyn mukaisesti.

Perittävien palkkioiden tarkat määrät ja muut ehdot päättää Rahastoyhtiön hallitus ja ne ilmoitetaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

9 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina. Arvostusajankohta on kello 14:30 Suomen aikaa.

Sijoituskohteiden arvostuksessa noudatetaan seuraavia Rahastoyhtiön määrittelemiä yleisiä periaatteita:

Osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit

Rahastoon kuuluvat osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on viimeisin kaupankäyntikurssi kello 14:30.

Lainausopimukset

Lainaksi annettujen arvopapereiden osalta huomioidaan kertyneet tuotot.

Vakioidut ja vakioimattomat johdannaiset

Johdannaissopimukset arvostetaan kello 14:30 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Joukkolainat, rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkolainat arvostetaan pääsääntöisesti kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien rahamarkkinoiden korkonoteerausten mukaan muodostuvan tuottokäyrän perusteella, huomioiden kulloinkin markkinoilla vallitseva tuottoero (yield spread). Mikäli rahamarkkinavälineelle on saatavilla luotettavia noteerauksia julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä, arvostetaan se kello 14:30 em. järjestelmän välityksellä julkaistujen osto- ja myyntinoteerausten keskiarvona.

Muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä kello 14:30 Suomen aikaa saatavien korkonoteerausten mukaan.

Koron kertyminen huomioidaan korkosijoitusten arvostuksessa.

Sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset

Sijoitukset rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksien osuuksiin arvostetaan niiden kello 14:30 saatavilla olevien viimeisten vahvistettujen arvojen perusteella.

Rahasto-osuudet, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, arvostetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin osakkeet.

Talletukset

Rahaston talletukset arvostetaan huomioiden arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet korot.

Valuuttamuunnokset

Rahaston valuuttamääraisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 14:30 julkisen hinnanseurantajärjestelmän välityksellä saatavien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

Eritystilanteet

Mikäli osakkeen, osakesidonnaisen instrumentin tai vakioidun johdannaisen arvostuspäivältä ei ole yllä tarkoitettua kurssinoteerausta, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä.

Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Mikäli minkä tahansa edellä mainitun sijoituskohteen arvoa ei voida luotettavasti vahvistaa edellä kuvatuilla tavoilla, arvostetaan se parhaan markkinoilla saatavilla olevan tiedon mukaisesti Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Objektiivisiä kriteereitä voidaan käyttää myös, mikäli arvopaperille – esimerkiksi osakkeiden merkintäoikeuksille – on olemassa siihen sidoksissa oleva markkinaehtoinen arvo, joka poikkeaa osto- ja myyntinoteerauksista.

10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoimina. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista merkintäpaikoista ja Rahastoyhtiön internetsivuilta (www.seligson.fi).

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että osuuslajin arvossa otetaan huomioon rahasto-osuussarjojen palkkioero.

Sarjan A osuuskien Rahastoyhtiölle maksettava palkkio muodostuu kiinteästä ja tuottosidonnaisesta palkkiosta. Sarjan K osuuskien Rahastoyhtiölle maksettava palkkio muodostuu kiinteästä palkkiosta. Rahasto-osuuden arvo lasketaan erikseen A- ja K -osuussarjoille. Päivittäisessä arvonlaskennassa K -osuussarjan laskennallista osuusmäärää korjataan näiden kahden osuussarjan kiinteiden palkkioiden välisellä päiväkohtaisella erolla. Päiväkohtaisen eron lisäksi huomioidaan arvonlaskennassa osuuslajikohtaisesti ne rahaston tase-erät – esimerkiksi mahdollinen osuuslajikohtainen hallinnointipalkkiovelka – jotka liittyvät vain jommankumman osuuslajin varoihin tai velvoitteisiin.

11 § Rahaston tuotonjako

Rahastossa ei ole tuotto-osuuksia.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kesäkuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän;
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo;
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa;
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus;
5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset;
6. valittava rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitsemien sijoitusrahastojen edustajistoon;
7. käsiteltävä muut kokouksutussa mainitut asiat.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenemmistöllä. Vaaleissa tulee valituiksi eniten ääniä saanut. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen toimitetaan kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsu on julkaistava aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajan on saadaksesen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ilmoitettava Rahastoyhtiölle

osallistumisestaan kokouksutussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Muut ilmoitukset toimitetaan rahasto-osuusrekisteriin merkityille rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, sähköpostilla tai sähköistä asiakasraportointijärjestelmää käyttäen tai ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

15 § Sijoitusrahastojen edustajisto

Rahastoyhtiön hallinnoimilla sijoitusrahastoilla on yhteinen edustajisto. Rahasto-osuuden omistajat valitsevat edustajiston vuosittain rahasto-osuuksien omistajien varsinaisessa kokouksessa, niin kuin Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksessä on säädetty. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen rahasto-osuudenomistajien kokouksen päätyttyä. Edustajisto valitsee Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous on päättänyt. Lisäksi edustajisto valitsee Rahastoyhtiölle tilintarkastajan ja tälle varamiehen. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle yhden kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

16 § Rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, yksinkertaistettu rahastoesite, puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaisissa mainituin tavoin. Rahastoesite voi muodostua yksinkertaistetusta rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.

Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntöjen muutoksille on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulevan osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on annettu postin kuljetettavaksi tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä Suomessa tai lähetetty sähköisen asiakasraportointijärjestelmän kautta tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

18 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset ja Finanssivalvonnan luvalla rahasto-osuuksien merkinnät, jos

- a) markkinapaikka, jota voidaan pitää Rahaston päämarkkinapaikkana, on suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen kyseisen markkinan toiminnasta tai sijoituskohteiden hinnoittelusta liittyy vakavia häiriöitä;

RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

b) osuudenomistajien etu tai tasapuolisen kohtelun varmistaminen sitä vaatii;

c) on olemassa jokin muu erityisen painava syy.

19 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

20 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiölle maksetaan Rahaston varoista korvauksena Rahaston hallinnoinnista joko kiinteän ja tuottosidonnaisen palkkion yhdistelmä (A-osuudet) tai pelkästään kiinteä hallinnointipalkkio (K- osuudet).

A-osuudet

Rahastoyhtiölle maksettava kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 1,40 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,4 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Rahastoyhtiölle maksetaan lisäksi Rahaston varoista tuottosidonnaista palkkiota, joka on 15 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää 5§:ssä mainitun vertailuindeksin tuoton kalenterivuositain. Tuottosidonnaisen palkkion laskemiseksi tehty indeksivertailu suoritetaan päivittäin edellisen vuoden lopun indeksipisteluvun ja arvonlaskentapäivän pisteluvun välillä. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää 3 % rahasto-osuussarjan A arvosta, joka määritellään jäljempänä tässä sääntökohdassa. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan päivittäin Rahaston rahasto-osuussarjan A arvosta kiinteiden hallinnointi- ja säilytyskulujen jälkeen ja maksetaan kalenterivuositain jälkikäteen.

Tuottosidonnainen palkkio lasketaan seuraavasti: rahasto-osuuden arvonmuutoksesta edellisen kalenterivuoden viimeisestä päivästä arvonlaskentapäivään vähennetään vertailuindeksin muutos samalta ajanjaksolta. Näin saatu luku kerrotaan keskimääräisellä rahasto-osuussarjan A rahastopääomalla, joka on jakson kuluvan vuoden kunkin kalenterikuukauden lopun liikkeessä olevien rahasto-osuussarjan A rahasto-osuuksien lukumäärän keskiarvo kerrottuna edellisen kalenterivuoden viimeisen päivän rahasto-osuuden arvolla. Tuottosidonnainen palkkio on näin saadusta positiivisesta luvusta 15 %. Tuottosidonnainen palkkio ei voi olla negatiivinen.

K-osuudet

Rahastoyhtiölle maksettava kiinteä hallinnointipalkkio voi olla enintään 2,90 % vuodessa Rahaston arvosta. Hallinnointipalkkio sisältää myös säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen, joka voi olla enintään 0,4 % Rahaston arvosta vuosittain.

Palkkio lasketaan päivittäin vuoden todellisten päivien mukaan (vuosipalkkio/365 tai vuosipalkkio/366) ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Julkaistavista rahasto-osuuden arvoista on vähennetty hallinnointipalkkio.

Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkioiden tarkat määrät rahasto-osuussarjoittain ja ne julkaistaan voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston varoista maksetaan lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä ovat esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilyttäjän perimät tapahtumamaksut ja pankkikulut. Muut kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

SELIGSON & CO

Seligson & Co perustettiin 1997 tuottamaan nykyaikaisia, kustannustehokkaita sijoituspalveluja pitkäjänteisille sijoittajille. Palvelemme sekä instituutioita että yksityissijoittajia Suomessa ja Ruotsissa.

Olemme ainoa Suomen johtavista sijoitusrahasto- ja varainhoitoyhtiöistä, joka on täysin riippumaton arvopaperinvälitysliikkeistä. Tämä takaa asiakkaillemme, että pyrimme aina minimoimaan muun muassa sijoitusten tuottoa rasittavia kaupankäyntikulua.

Pyrimme tuottamaan sijoituspalveluja, joiden lähtökohtana on aidosti asiakkaan etu: palveluja, jotka ovat helpompia ymmärtää ja joiden avulla asiakkaan saama pitkän aikavälin tuotto on mahdollisimman hyvä.

RAHASTOMME

Rahastomme voidaan jakaa passiivisiin indeksi- ja korirahastoihin sekä aktiivisiin rahastoihin sen mukaan mikä on salkunhoitajan rooli sijoitusten valinnassa. Indeksirahastot ovat kustannustehokkain tapa muodostaa hyvin hajautettu perussalkku.

Näiden lisäksi tarjoamme aktiivisesti hoidettuja rahastoja täydentämään riski-, toimiala- ja maantieteellistä hajautusta. Aktiiviset rahastomme sijoittavat alueille, joilla markkinoiden toiminta on vielä osin kehittymätöntä (Prosperity Russia) tai niiden sijoituspolitiikka noudattaa selvää tyyliä tai toiminta-ajatusta (Phoenix, Phoebus). Varainhoitorahasto Pharos voi kattaa koko sijoitussalkun.

YKSINKERTAINEN ON TEHOKASTA!

Monimutkaiset instrumentit ja runsas kaupankäynti arvopapereilla ovat tuotoksia välittäjille, mutta harvoin sijoittajille. Kun kaikki varainhoidossa käytetyt työkalut sopivat toisiinsa ja ovat riittävän yksinkertaisia, voidaan keskittyä oleelliseen. Kustannuksilla on merkitystä, yksinkertainen on tehokasta!



SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ

Erottajankatu 1-3, FIN-00130 Helsinki puh. (09) 6817 8200 fax (09) 6817 8222 sähköposti info@seligson.fi
www.seligson.fi

SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ

SELIGSON & CO

Seligson & Co perustettiin 1997 tuottamaan kustannustehokkaita nykyaikaisia sijoituspalveluja pitkä-jänteisille sijoittajille. Palvelemme sekä instituutioita että yksityissijoittajia Suomessa ja Ruotsissa.

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.

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

Pyrimme aina minimoimaan sijoitusten tuottoa rasittavia kustannuksia. Keskitymme varainhoitoon ja olemme siksi täysin riippumattomia esimerkiksi arvopaperivälittäjistä.

SELIGSON & CO ARVOT

VASTUUNTUNTO

Lähdemme siitä, että varainhoito – niin sijoitusrahastoissa kuin yksilöllisessä varainhoidossa – on ennen kaikkea luottamus-tehtävä. Olemme ylpeitä asiakkaidemme luottamuksesta.



AVOIMUUS

Toimimme ja kommunikoimme avoimesti ja rehellisesti, niin asiakkaidemme kanssa kuin julkisuudessa. Emme peri piilotettuja palkkioita, emme väitä osaavamme kaikkea, emme kaunistele rahastojen kehitystä emmekä syytä muita omista epäonnistumisistamme.

NÖYRYYS

Vaikka meillä on pitkä kokemus arvopaperimarkkinoista, sekä hyvistä että huonoista markkinaolosuhteista, niin emme yritä olla enempää kuin olemme. Meillä ei ole kristallipalloa, joka kertoisi markkinoiden kehityksestä. Keskitymme asioihin, joihin voimme oikeasti vaikuttaa.

KUSTANNUSTEHOKKUUS

Pyrimme olemaan markkinoiden kustannustehokkain sijoituspalveluyhtiö ja siirtämään hyödyn siitä myös asiakkaillemme.

PITKÄJÄNTEISYYS

Uskomme, että kärsivällisyys on hyve niin sijoittamisessa kuin liiketoiminnassa. Tuotteidemme kustannustehokkuus on yliverlainen pitkäjänteisessä sijoittamisessa. Emmekä hae oikotietä onneen myöskään omassa liiketoiminnassamme.



SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ

Erottajankatu 1-3, 6. krs, 00130 Helsinki

puh. (09) 6817 8200 fax (09) 6817 8222 sähköposti info@seligson.fi