

Finanssivalvonta on vahvistanut nämä rahaston säännöt 4.2.2009.

## 1 § Sijoitusrahasto

Rahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto Systematica (jäljempänä Rahasto), ruotsiksi Specialplaceringsfonden Systematica ja englanniksi Special Mutual Fund Systematica (non-UCITS).

Rahasto on sijoitusrahastolaissa mainittu erikoissijoitusrahasto, jonka säännöt Finanssivalvonta on vahvistanut. Rahasto on erikoissijoitusrahasto, koska Rahasto voi olla vähemmän hajautettu kuin tavallinen sijoitusrahasto, Rahasto voi myydä arvopapereita, joita sillä ei ole kaupantekohetkellä (lyhyeksi myynti) sekä ottaa arvopapereita lainaksi ja Rahasto voi antaa varoja vakuudeksi siten, että niiden omistusoikeus siirtyy vakuudenhaltijalle. Lisäksi rahasto-osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaksi kertaa kuukaudessa ja Rahaston arvo julkistetaan vähintään kaksi (2) kertaa kuussa.

## 2 § Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnosta vastaa E. Öhman J:or Rahastoyhtiö Suomi Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omilla nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskeissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia sijoitusrahastolain asettamin rajoituksin.

## 3 § Asiamiehen käyttäminen

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

## 4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori (jäljempänä Säilytysyhteisö). Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistua siitä, että Rahaston ja Rahastoyhtiön toiminnassa noudatetaan lakia, Rahaston sääntöjä ja viranomaismääräyksiä sekä hoitaa muut Säilytysyhteisölle sijoitusrahastolain mukaan kuuluvat tehtävät.

## 5 § Rahaston sijoitustoiminta

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman korkea tuotto.

Ottaen huomioon, mitä sijoitusrahastolaissa on määrätty, Rahaston varat voidaan sijoittaa arvopapereihin, pörsissä vaihdettaviin rahasto-osuuksiin (ETF), rahasto-osuuksiin, rahamarkkinaväliseisiin ja johdannaisiin. Rahasto voi myös myydä arvopapereita, joita sillä ei ole kaupantekohetkellä (lyhyeksi myynti). Rahasto toimittaa lyhyeksi myydyt arvopaperit lainaamalla ne markkinoilta.

Rahaston varat sijoitetaan:

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, kuten vaihtovelkakirjalainoihin, optiotodistuksiin, henkilö- ja optioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin, pörsissä vaihdettaviin rahasto-osuuksiin (ETF) ja warrantteihin jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörsin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Markkinapaikan sijaintia ei ole rajoitettu maantieteellisesti. Lista kulloinkin käytettävissä olevista markkinapaikoista on saatavissa Rahastoyhtiöstä.

2) Talletuksiin luottolaitoksissa, joiden kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa, Australiassa, Japanissa, Kanadassa, Uudessa-Seelannissa, Yhdysvalloissa ja Sveitsissä. Talletuksen on oltava vaadittaessa takaisinmaksettava tai nostettavissa ja erääntynyt maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa.

Enintään 20 % Rahaston varoista saadaan sijoittaa talletuksiin samassa luottolaitoksessa. Talletuksissa voi yhteensä olla sijoitettuna 100 % Rahaston varoista

3) Rahamarkkinaväliseisiin, jotka eivät ole kaupankäynnin kohteena Sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla 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 tarkoitetulla markkinapaikalla; tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltävien perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä; tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinaväliseisiin 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 edellä 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 maksuvalmiuslimiä.

4) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdossa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi edellä kohdassa 1 tarkoitetulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua.

5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Nämä sijoituskohteet voivat olla myös muita kuin kotivaltionsa lainsäädännön mukaisesti sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttäviä sijoitusrahastoja ja yhteissijoitusyrityksiä edellyttäen, että osuudenomistajien suoja ja varojen erilläänpitoa, lainaksiottoa ja -antoa sekä arvopapereiden ja rahamarkkinaväliseiden ilman katetta tapahtuvaa luovutusta koskeva sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia.

Rahaston varoja ei voida sijoittaa osuuksiin sellaisissa sijoitusrahastoissa, erikoissijoitusrahastoissa ja yhteissijoitusyrityksissä, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaisesti voivat sijoittaa enemmän kuin 10 %:a varoistaan toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa ainoastaan sellaisten sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin, joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on enintään 3 %:a sijoitusrahaston, erikoissijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen arvosta. Tämän kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi sijoituskohteena olevasta sijoitusrahastosta, erikoissijoitusrahastosta ja yhteissijoitusyrityksestä voidaan periä tuottosidonnaisia palkkioita.

6) Rahasto käyttää johdannaisia mm.

- tehostaakseen varainhoitoa korvaamalla arvopaperimarkkinoille tehtyjä suoria sijoituksia.
- suojataakseen Rahaston sijoituksia.
- muodostakseen positioita, jotka antavat positiivisen tuoton laskevalla markkinoilla (ns. negatiivinen delta).
- suojataakseen Rahaston positioita valuuttariskeiltä.

Keskeisin riskimittari on delta.

Rahasto saa ostaa, myydä ja asettaa johdannaisia, joissa kohde-etuutena on julkisesti noteerattu arvopaperi, julkisesti noteerattu osakeindeksi, julkisesti noteerattu termiini- tai volatilitteetti-indeksi (tai yhdistelmä edellä mainituista) riippumatta siitä onko Rahastolla positioita kohde-etuudessa. Johdannaissopimukset voivat olla vakioituja tai vakioimattomia. Rahasto saa ostaa, myydä ja asettaa johdannaissopimuksia Euroopassa ja Yhdysvalloissa ja muualla maailmassa. Lista kulloinkin käytettävistä olevista markkinapaikoista on saatavilla Rahastoyhtiöstä.

Vakioimattomien johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos, joiden kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai Yhdysvalloissa, tai sijoituspalveluyrityksiä, joiden kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa. Lisäksi Rahasto voi ostaa ja myydä noteeratun yrityksen noteeraamattomia warrantteja ja henkilöstöoptiota.

7) Muihin kuin edellä kohdissa 1 – 6 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinaväliseisiin enintään 10 %:a Rahaston varoista.

8) Arvopapereihin, joita ei ole otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, kuten warrantteihin ja henkilöstöoptioihin, enintään 5 %:a Rahaston varoista.

Enimmäissijoitus yhden liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinaväliseisiin on 20 % Rahaston varoista. Tällaisia sijoituksia saa olla enintään kaksi (2). Muiden yksittäisten sijoitusten enimmäiskoko on 10 % Rahaston varoista. Rahaston varat pitää sijoittaa vähintään kahdeksan (8) eri liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinaväliseisiin.

Rahastoyhtiö saa sijoittaa hallinnoimiensa sijoitusrahastojen varoja saman osakeyhtiön osakkeisiin, vaihtovelkakirjalainoihin ja optiolainoihin enintään määrän, joka vastaa yhtä kymmenesosaa (1/10) yhtiön osakepääomasta ja äänistä.

Edellä mainitusta riippumatta Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään 35 % saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan

arvopapereihin ja rahamarkkinaväliseisiin, kun liikkeeseenlaskija tai takaaja on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan unionin jäsenvaltio. Riskinhajautuksen periaatetta soveltaen voidaan 100 % Rahaston arvosta sijoittaa korkosidonnaisiin arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskija tai takaaja on Suomen valtio, mikäli arvopaperit ovat peräisin vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta, eikä samaan liikkeeseenlaskuun ole tarkoitus sijoittaa määrää, joka ylittää 30 %:a Rahaston varoista.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen rahasto-osuuksiin. Rahastoyhtiö perii hallinnointipalkkion myös näistä sijoituksista, mutta Rahastolta ei peritä näiden sijoitusten osalta merkintä- eikä lunastuspalkkiota.

Rahaston varoista enintään 20 % voidaan sijoittaa saman sijoitusrahaston rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyrityksen osuuksiin. Rahaston varoista enintään 30 % voidaan sijoittaa tässä kohdassa mainittujen erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyrityksen osuuksiin, kuitenkin enintään 20 % saman erikoissijoitusrahaston rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyrityksen osuuksiin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinaväliseisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski. Tätä rajoitusta sovellettaessa otetaan lisäksi huomioon vakuuden omistusoikeuden siirrosta Rahastolle aiheutuva vastapuoliriski. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolena olevan luottolaitoksen osalta ylittää 20 % Rahaston arvosta eikä muiden vastapuolten osalta 5 % Rahaston arvosta.

Johdannaisista, lainatuista arvopapereista ja takaisinostosopimuksista johtuva vakuusvaatimus saa olla enintään 50 % Rahaston arvosta. Ostettujen optioiden yhteenlasketut preemiot eivät saa hankinta-arvoltaan ylittää 40 % Rahaston markkina-arvosta.

Rahaston delta saa vaihdella -100 %:sta +150 %:iin Rahaston kokonaisarvosta. Rahaston delta lasketaan jakamalla Rahaston deltakorjattu arvo Rahaston kokonaisarvolla. Rahaston deltakorjattu arvo saadaan laskemalla ostettujen ja myytyjen osakkeiden markkina-arvot yhteen ja lisäämällä siihen johdannaissopimusten deltakorjattu markkina-arvo. Rahaston delta kuvaa Rahaston arvonmuutosta suhteessa Rahaston kokonaisarvoon olettaen, että kaikissa Rahaston positioissa tapahtuu yhtä suuri samanaikainen ja samansuuntainen muutos.

Rahaston bruttoarvo (kaikkien positiivisen deltan omaavien sijoitusten ja kaikkien negatiivisen deltan omaavien sijoitusten yhteenlasketut itseisarvot) ei saa ylittää 250 %:a Rahaston arvosta. Bruttoarvoon ei sisällytetä positioita, joiden tulosriski on eliminoitu (esim. myyty termiini, joka on suljettu ostamalla kohde-etuutena oleva arvopaperi).

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston arvopapereista ja rahamarkkinaväliseistä voidaan tehdä lainaus-sopimuksia ja takaisinostosopimuksia, jotka selvitetään laissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä tai optioyhteisössä taikka vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Selvitys voi tapahtua edellä kuvatun sijaan myös muualla siten, että sopimusten vastapuolena on laissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja

sopimusten ehdot ovat markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaussopimusten yhteismäärä ei saa ylittää 25 %:a Rahaston arvopaperi- ja rahamarkkinaväline-sijoitusten yhteenlasketusta arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit ja rahamarkkinavälineet voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

Rahaston johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan antaa varoja siten, että omistusoikeus siirtyy vakuudenhaltijalle. Arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden omistusoikeuden siirrosta Rahastolle aiheutuva vastapuoliriski voi olla maksimissaan 10 % vastapuolen saamisten määrästä. Tällaisissa sopimuksissa vastapuolina voivat toimia markkinoilla aktiivisesti toimivat riittävän luottokelpoisuuden omaavat luottolaitokset, rahoituslaitokset ja sijoituspalveluyritykset, jotka ovat tunnustetun valvontaviranomaisen valvonnan alaisia.

Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 %:a Rahaston varoista. Rahaston tekemiä takaisinostositoumuksia ei lasketa mukaan tähän rajoitukseen.

## 6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien omistusten siirrot. Rahasto-osuudet rekisteröidään Rahastoyhtiön ylläpitämään maksuttomaan rahasto-osuusrekisteriin. Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen suhteelliset arvot. Kaikki Rahaston rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiiin siten, että kukin osuus jactaan kymmeneen tuhanteen (10 000) yhtä suureen osaan.

Rahastoyhtiö hallitus voi päättää että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintä edellytyksenä olevat minimimerkinnät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä.

Rahastoyhtiö antaa kirjallisen osuustodistuksen osuudenomistajan pyynnöstä. Osuustodistus voi koskea useita rahasto-osuuksia tai niiden murto-osia ja se voidaan antaa vain nimetyille rahasto-osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa rahasto-osuudenomistajalta kulloinkin voimassaolevassa rahastoesitteessä ilmoitettu palkkio osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

## 7 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus

Rahasto-osuuksia voi merkintä ja lunastaa kaksi kertaa kuukaudessa. Merkintä- ja lunastuspäivä on kalenterikuukauden 15. ja viimeinen pankkipäivä. Mikäli edellä mainitut päivät eivät ole pankkipäiviä, on merkintäpäivä mainittuja päiviä edeltävä pankkipäivä.

Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastustoimeksiantoja vastaanotetaan Rahastoyhtiössä sekä muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa pankkipäivinä. Tiedot rahasto-osuuksien arvoista (merkintä- ja lunastushinnoista) ovat yleisön saatavissa jokaisena pankkipäivänä merkintäpaikoista. Rahastoyhtiöllä on oikeus hyväksyä tai hylätä suoritettu

merkintä tai merkintätoimeksianto. Rahastoyhtiön hallitus päättää merkinnän ja lunastuksen vähimmäismäärät.

Rahasto-osuuksia merkintään antamalla kirjallinen toimeksianto Rahastoyhtiölle vähintään kaksi (2) pankkipäivää ennen aiottua merkintää. Ilmoitus merkinnästä on sitova. Merkintämaksun on oltava Rahaston tilillä viimeistään merkintäpäivänä kello 12.00 Suomen aikaa. Rahastoyhtiö pidättää itselleen oikeuden päättää pienimmästä merkintäsummasta.

Merkintätoimeksianto voidaan toteuttaa edellyttäen, että Rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkitsijästä ja tämän henkilöllisyydestä. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä tehty merkintätoimeksianto tai merkintä taikka lykätä sen toteuttamista, ellei sille ole toimitettu näitä tietoja.

Merkittävien rahasto-osuuksien lukumäärä lasketaan jakamalla mahdollisella merkintäpalkkiolla vähennetty merkintäsumma rahasto-osuuden arvolla. Mikäli merkintäpalkkiolla vähennetty merkintäsumma ei ole tasan jaollinen rahasto-osuuden ja sen murto-osan arvolla, pyöristetään rahasto-osuuksien lukumäärä alaspäin lähimpään rahasto-osuuden murto-osaan ja erotus lisätään rahastopääomaan.

Rahasto-osuuksia lunastetaan antamalla kirjallinen toimeksianto sekä luovuttamalla mahdollinen osuustodistus Rahastoyhtiölle. Lunastuspyyntö ja mahdollinen osuustodistus tulee toimittaa Rahastoyhtiölle viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen lunastuspäivää.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä. Lunastus on sitova ja voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella. Rahasto-osuudet lunastetaan lunastuspäivän arvosta ja maksetaan osuudenomistajan ilmoittamalle pankkitilille. Maksu suoritetaan lunastuspäivää seuraavana pankkipäivänä. Mikäli Rahastolla ei ole riittäviä käteisvaroja lunastuksen toteuttamiseen lunastuspäivänä, Rahasto hankkii varat lunastuksen toteuttamiseen myymällä Rahaston arvopapereita. Arvopapereiden myynnin on tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Tällöin lunastus toteutetaan sen päivän rahasto-osuuden arvoon, jona arvopaperit on myyty. Lunastus maksetaan arvopapereiden myynnistä saatujen varojen saantipäivää seuraavana pankkipäivänä. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräajan.

Rahastoyhtiön hallitus voi antaa tarkemmat ohjeet siitä, kuinka rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto tapahtuvat muualla kuin Suomessa.

## 8 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi rahasto-osuudenomistajien edun sitä vaatiessa tai muusta erityisen painavasta syystä Finanssivalvonnan luvalla keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät.

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset rahasto-osuudenomistajien edun sitä vaatiessa, esimerkiksi silloin, kun Rahaston sijoituskohteiden päämarkkinapaikoilta tai olennaiselta osalta niistä ei ole saatavissa luotettavia markkinatietoja.

## 9 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö vähentää rahasto-osuuksien merkinnästä palkkiona enintään viisi (5) %:a sijoitussummasta ja lunastuksesta enintään yksi (1) %:a rahasto-osuuden arvosta. Yhtä merkintä- tai lunastustapahtumaa kohden peritään kuitenkin vähintään kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä määritelty vähimmäispalkkio. Rekisteröitäessä

rahasto-osuuden siirto omistajalta toiselle peritään rekisteröinnistä rekisteröintipalkkio. Rahastoyhtiön hallitus päättää merkintä-, lunastus- ja vaihtopalkkioiden määrät sekä omistusoikeuden rekisteröintipalkkion suuruuden. Tarkemmat tiedot palkkioista ovat kulloinkin voimassa olevassa rahasto-esitteessä.

## 10 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan hallinnointipalkkion, joka vaihtelee osuussarjoittain ja on enintään kaksi (2) %:a vuodessa laskettuna Rahaston arvosta. Palkkio lasketaan edellisen päivän Rahaston arvoa käyttäen (Rahaston arvo  $\times$  1/365  $\times$  hallinnointipalkkioprosentti). Palkkio vähennetään Rahaston arvosta päivittäin ja maksetaan Rahaston varoista Rahastoyhtiölle kuukausittain jälkikäteen. Rahastoyhtiön hallitus päättää kulloinkin voimassa olevan hallinnointipalkkion suuruuden rahasto-osuussarjoittain. Tieto sovellettavasta hallinnointipalkkiosta on kulloinkin voimassa olevassa rahasto-esitteessä. Hallinnointipalkkio sisältää säilytyspalkkion Säilytysyhteisölle ja korvaukset 3 §:n mukaisille asiamiehille.

Rahaston sijoituskohteina olevista rahastoista ja yhteis-sijoitusyrityksistä peritään hallinnointi- ja säilytyspalkkioita näiden rahastojen ja yhteissijoitusyritysten sääntöjen mukaisesti.

Rahastoyhtiölle maksetaan lisäksi tuottosidonnaista palkkiota, joka on 20 % referenssituoton ylitteestä. Referenssituottona käytetään yhden kuukauden euriborkorkoprosenttia. Yhden kuukauden euriborkorko määritellään ja palkkio vähennetään Rahaston arvosta päivittäin. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan Rahaston päivittäisestä arvosta hallinnointipalkkion ja säilytysyhteisölle maksettavien kulujen vähentämisen jälkeen. Tuottosidonnainen palkkio maksetaan Rahaston varoista merkintäpäivinä.

Jos Rahaston arvo merkintäpäivänä alittaa Rahaston aiemman historiallisesti korkeimman merkintäpäivänä saavutetun arvon edeltävällä kahden (2) vuoden ajanjaksolla tarkasteltuna lisätynä tällä välin kertyneellä referenssituotolla, ei tuottosidonnaista palkkiota makseta ennen kuin tämä tuottoalite on kompensoitu (nk. ”High Water Mark” –periaate).

## 11 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston kokonaisarvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahastoa koskevat velat. Rahaston arvo ilmoitetaan cuoina.

Rahastoon kuuluvat arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaissopimukset arvostetaan päivän päätöskurssiin. Arvopapereiden lainaussopimukset ja vakioimattomat johdannaissopimukset arvostetaan kohde-etuutena olevien sijoitusinstrumenttien markkina-arvoon.

Jolle arvostuspäivältä ole edellä mainittua kurssia, 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.

Jos sijoituskohteilla ei ole saatavilla käypää markkina-arvoa, ne arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen määräämin objektiivisin periaatteiden mukaan, mikä dokumentoidaan.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan arvostuspäivän virallisiin euribor-noteerauksiin lisäämällä niihin liikkeeseenlaskijaryhmäkohtainen riskipremio.

Talletukset arvostetaan lisäämällä pääomaan sille kertynyt korko Rahastoyhtiön hallituksen määräämin tavoin.

Sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuudet arvostetaan markkina-arvoonsa, joka on viimeisin julkistettu arvo Rahaston arvostuspäivänä. Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osuudet arvostetaan arvostuspäivälle laskettavaan rahasto-osuuden arvoon. Rahaston sijoitukset pörssinoteerattuihin rahasto-osuuksiin (ETF) arvostetaan samoin kuin pörssinoteeratut arvopaperit.

Rahaston valuuttamääraisten omistusten arvo muutetaan euromääräisiksi käyttämällä Euroopan keskuspankin päivittäin vahvistamia valuuttakursseja.

## 12 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuksien arvon kunakin sellaisena päivänä, jona talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahastoyhtiö julkistaa rahasto-osuuksien jokaisen kuukauden 15. ja viimeisen päivän arvon. Mikäli edellä mainitut arvonlaskentapäivät eivät ole pankkipäiviä, julkaistaan Rahaston arvo mainittuja päiviä edeltävinä pankkipäivinä. Rahasto-osuuksien arvot ovat saatavissa kaikista merkintäpaikoista, Internetistä sekä Rahastoyhtiöstä.

## 13 § Rahaston tuotonjako

Rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia eikä niille makseta vuosittaista tuottoa.

## 14 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

## 15 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuuden omistajien kokous pidetään vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen päättämänä kokouspäivänä huhtikuun loppuun mennessä. Ylimääräinen rahasto-osuuden omistajien kokous pidetään, jos Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja tai rahasto-osuuden omistajat, joilla yhteensä on vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeessä olevista rahasto-osuuksista, kirjallisesti sitä vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Rahasto-osuuden omistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kokouskutsu julkaistaan vähintään yhdessä Helsingissä ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä viimeistään neljätoista (14) vuorokautta ennen kokousta. Kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. Valittava kokoukselle puheenjohtaja.
2. Laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo.
3. Valittava kaksi (2) pöytäkirjan tarkastajaa ja kaksi (2) ääntenlaskijaa.
4. Todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus.
5. Esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset.
6. Valittava Rahastoyhtiölle ja Rahastolle yksi tilintarkastaja ja tälle varamies sekä Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön yhtiökokous on päättänyt. Valinnoista on ilmoitettava Rahastoyhtiölle kuukauden kuluessa osuudenomistajien kokouksesta.
7. Käsiteltävä muut mahdolliset asiat.

Saadakseen osallistua kokoukseen rahasto-osuuden omistajan on ilmoitettava Rahastoyhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ilmoittautumispäivänä.

Muut ilmoitukset saatetaan Rahaston osuudenomistajien tietoon lähettämällä osuudenomistajille kirje tämän osuudenomistajarekisteriin merkittyyn osoitteeseen tai julkaisemalla asiaa koskeva kuulutus yhdessä Helsingissä ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

Kukin Rahastoyhtiön hallinnoima rahasto valitsee rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden jäsenen keskuudestaan rahastojen yhteiseen osuudenomistajien edustajistoon. Jäsenen toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen vuosikokouksen päättyessä. Edustajistoon valitut jäsenet kokoontuvat valitsemaan Rahastoyhtiölle ja Rahastolle yhden tilintarkastajan ja tälle varamiehen sekä Rahastoyhtiön hallitukseen niin monta jäsentä kuin Rahastoyhtiön yhtiökokous on päättänyt. Valinnasta on ilmoitettava Rahastoyhtiölle kuukauden kuluessa edustajiston kokouksesta.

## **16 § Rahastoesitteet, vuosikertomukset ja osavuosikatsaukset**

Rahastoyhtiö pitää yllä Rahastosta rahastoesitettä ja yksinkertaistettua rahastoesitettä, jotka sisältävät Valtiovarainministeriön rahastoesitteestä ja yksinkertaistetusta rahastoesitteestä annetussa asetuksessa edellytetyt tiedot.

Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset on julkistettava kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Rahaston puoli- ja neljännesvuosikatsaus on julkistettava kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä. Rahaston säännöt, rahastoesitteet ja puoli- ja neljännesvuosikatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomus ovat yleisön saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

## **17 § Rahaston sääntöjen muuttaminen**

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntömuutokselle on haettava Finanssivalvonnan vahvistus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutokset on saatettu rahasto-osuudenomistajien tietoon, jollei Finanssivalvonta toisin määrää. Muutosten katsotaan tulleen rahasto-osuudenomistajien tietoon viidentenä päivänä siitä, kun ilmoitus on postitettu rahasto-osuudenomistajille tai sinä päivänä, kun ilmoitus on julkaistu Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä tai lähetetty rahasto-osuudenomistajalle tämän suostumuksella sähköpostitse tai muuta sähköistä viestintää käyttäen. Sääntömuutoksen tultua voimaan, se koskee kaikkia rahasto-osuudenomistajia.

Muut kuin edellä mainitut ilmoitukset rahasto-osuudenomistajille saatetaan heidän tietoonsa edellä sääntömuutostiedottamisesta esitetyin tavoin.

## **18 § Tietojen luovuttaminen**

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

## **19 § Sovellettava laki ja oikeuspaikka**

Näiden sääntöjen mukaisiin sopimuksiin liittyvät riidat käsitellään Helsingin käräjäoikeudessa. Mikäli rahasto-osuudenomistaja on kuluttaja, hän voi nostaa sopimuksesta aiheutuvia riitoja koskevan kanteen Rahastoyhtiötä vastaan

vaihtoehtoisesti siinä Suomessa sijaitsevassa käräjäoikeudessa, jonka tuomiopiiriin hänen vakinainen asuinpaikkansa kuuluu. Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sekä näiden sääntöjen mukaisiin sopimuksiin sovelletaan Suomen lakia