

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO VISIO ALLOCATOR –nimisen rahaston säännöt

### 1 § Sijoitusrahasto

Rahaston nimi on Erikoissijoitusrahasto VISIO Allocated (jäljempänä Rahasto), ruotsiksi Specialplaceringsfond VISIO Allocator ja englanniksi VISIO Allocator Fund (non-UCITS). Rahasto on sijoitusrahastolain mukainen erikoissijoitusrahasto.

Rahasto voi sijoittaa varansa vähemmän hajautetusti kuin tavallinen sijoitusrahasto. Rahaston voi myös myydä arvopapereita ja finanssituotteita, joita sillä ei ole kaupantekohetkellä (lyhyksimyynä) ja antaa varoja vakuudeksi siten, että niiden omistusoikeus siirtyy vakuudenhaltijalle. Lisäksi Rahasto voi sijoittaa hyödykkeisiin ja hyödykeindekseihin kohdistuviin johdannaisiin. Rahasto saa ottaa luottoa sijoitustarkoituksiin. Rahasto on avoinna merkinnöille ja lunastuksille kerran kuukaudessa.

### 2 § Rahastoyhtiö

Rahastoa hallinnoi UB Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omis- sään Rahastoa, toimii sen puolesta Rahastoa koske- vissa asioissa ja käyttää Rahastossa olevaan omaisuu- teen liittyviä oikeuksia.

### 3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintojaan asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesitteissä on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

### 4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori (jäljem- pänä Säilytysyhteisö). Säilytysyhteisö vastaa toimin- nastaan sijoitusrahastolain puitteissa.

### 5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on yhdistelmärahasto, jonka varat sijoitetaan pääasiassa osakkeisiin, osakesidonnaisiin arvopape- reihin, johdannaisiin, korkoinstrumentteihin sekä rahastoihin. Rahasto voi ottaa sekä positiivisia että negatiivisia näkemyksiä eri pääomaluokkiin. Osake- markkinasijoitusten nettodelta voi vaihdella välillä – 100 % - +200 % ja korkosijoitusten osuus Rahaston varoista voi olla –150 % - +250 %. Rahaston bruttosi- joitusaste ei saa ylittää 350 % Rahaston arvosta. Painotukset pääomaluokkien välillä voivat vaihdella näissä rajoissa markkinanäkymistä riippuen. Rahasto toimii pääsääntöisesti Pohjoismaissa, mutta voi sijoit-

taa myös maailmanlaajuisesti ja tavoittelee korkeaa riskikorjattua tuottoa.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

1. Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, kuten vaihtovelkakirjalainoihin, optiotodistuksiin, henkilöstöoptioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalle- tustodistuksiin ja warrantteihin.

2. Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin.

Kohdissa 1 ja 2 tarkoitettujen arvopaperit ja rahamarkki- navälineet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla tai niiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit tai rahamarkkinavälineet kaupankäynnin kohteiksi em. pörssilistalla tai markki- napaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseen- laskusta ja kaupankäynti voi kaikella todennäköisyy- dellä alkaa viimeistään tuon ajan kuluttua umpeen. Lista käytetyistä markkinapaikoista on saatavissa rahastoyhtiöstä.

3. Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamark- kinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlas- kua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja sääs- töjen suojaamiseksi annettu sääntely, ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talous- alueeseen kuuluvan valtion keskus -, alue- tai paikall- isviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskus- pankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointi- pankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvä- lisen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena kohdan kaksi toisessa kappaleessa tarkoitettua mark- kinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai luottolaitos, jonka kotipaikka on Yhdysvalloissa, Kanadassa, Japanissa tai Sveitsissä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituk-

siin 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 kohdan kaksi toisessa kappaleessa tarkoitetulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiusmittiä.

4. 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, Kanadassa, Japanissa tai Sveitsissä.

5. Vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, Euroopan talousalueella julkisen valvonnan kohteena olevan sijoitusrahaston osuus tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaisopimus, rahoitusindeksi, yksittäinen hyödyke tai hyödykeindeksi (elintarvike-, metalli-, energia-, öljy-, kaasua- ja kuitutuotteet sekä muut raaka- ja polttoaineet), palvelu (esim. rahtikuljetus), säätila tai muu luonnonilmiö (esim. vedenkorkeus), oikeus (esim. päästöoikeus), termiini- tai volatiliiteettiindeksi, korko tai korkoindeksi, valuuttakurssi tai valuutta.

Johdannaisia käytetään omaisuudenhoidon tehostamiseksi korvaamalla arvopaperimarkkinoille tehtyjä suoria sijoituksia ja Rahaston sijoitusten suojaamiseksi. Hyödykejohdannaiset selvitetään rahasuorituksina.

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

Johdannaisopimusten, takaisinostosopimusten ja lainaussopimusten vakuusvaade saa olla korkeintaan 50 % Rahaston arvosta. Ostettujen optioiden yhteen-

lasketut preemiot eivät saa hankinta-arvoltaan ylittää 20 % Rahaston markkina-arvosta.

Vakioimattoman johdannaisopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos, vakuutusyhtiö tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai luottolaitos, jonka kotipaikka on Yhdysvalloissa, Kanadassa, Japanissa tai Sveitsissä. Vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 20 % Rahaston varoista, mikäli vastapuoli on edellä mainittu luottolaitos tai 5 % Rahaston varoista mikäli vastapuoli on edellä mainittu vakuutusyhtiö tai sijoituspalveluyritys.

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.

Rahasto voi myös ostaa ja myydä noteeratun yrityksen noteeraamattomia warrantteja ja henkilöstöoptiota.

6. Suomalaisen sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen sekä muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien ja julkisen valvonnan kohteena olevien yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

7. Muiden kuin edellä kohdassa 6 tarkoitettujen yhteissijoitusyritysten osuuksiin edellyttäen, että sijoituskohde on kotivaltionsa lainsäädännön mukaan sen tunnustetun valvontaviranomaisen valvonnan alainen, ja sitä valvovan viranomaisen sekä Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu.

Rahaston varoista yhteensä enintään 10 % voidaan sijoittaa edellä kohdissa 6 ja 7 mainittuihin sijoitusrahastoihin, erikoissijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyrityksiin.

Rahaston varoja ei voida sijoittaa osuuksiin sellaisissa edellä kohdissa 6 ja 7 mainituissa sijoitusrahastoissa, erikoissijoitusrahastoissa ja yhteissijoitusyrityksissä, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaisesti voivat sijoittaa enemmän kuin 10 % varoistaan toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa ainoastaan sellaisten sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksiin, joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on rahaston/yhteissijoitusyriytksen sääntöjen mukaan yhteensä enintään 5 % sijoitusrahaston, erikoissijoitusrahaston tai yhteissijoitusyriytksen arvosta.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen rahasto-osuuksiin. Rahastolta ei veloiteta näiden sijoituskohteiden osalta merkintä- tai lunastuspalkkiota.

Rahaston omistukseen saadaan hankkia enintään 25 % yhden sijoitusrahaston, erikoissijoitusrahaston tai yhteissijoitusyriytksen osuuksista.

8. Muihin kuin edellä olevissa kohdissa 1-3 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 15 %.

Rahaston varoista enintään 20 % voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin. Sellaiset sijoitukset, jotka ylittävät 10 % Rahaston varoista, saavat muodostaa enintään 40 % Rahaston varoista. Nämä rajoitukset eivät kuitenkaan koske sijoituksia talletuksiin eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joissa vastapuolena on kohdassa 4 tarkoitettu luottolaitos.

Enintään 50 % Rahaston varoista saadaan sijoittaa talletuksiin samassa luottolaitoksessa. Enintään 50 % Rahaston varoista voidaan sijoittaa yhden edellä kohdassa 6 tarkoitettun rahaston tai yhteissijoitusyriytksen osuuksiin.

Yksittäisestä liikkeeseenlaskijasta Rahastolle aiheutuva kokonaisvastapuoliriski saa olla enintään 50 % Rahaston varoista. Kokonaisvastapuoliriskiin sisältyy yksittäisen liikkeeseenlaskijan arvopapereista, rahamarkkinavälineistä, liikkeeseenlaskijan vastaanottamista talletuksista, liikkeeseenlaskijan kanssa solmituista vakioimattomista johdannaisopimuksista sekä annettujen vakuuksien omistusoikeuden siirtymisestä aiheutuva vastapuoliriski.

Edellä mainittujen rajoitusten estämättä Rahasto saa sijoittaa korkeintaan 35 % varoistaan saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan arvopapereihin edellyttäen, että liikkeeseenlaskija tai takaaja on Suomen valtio, suomalainen kunta tai valtio Euroopan talousalueella, osavaltio tai jokin muu paikallinen julkinen yhteisö sellaisessa valtiossa tai joku seuraavista valtioista: Yhdysvallat, Kanada, Japani tai Sveitsi. Rahasto saa kuitenkin sijoittaa yli 35 % varoistaan saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan arvopapereihin edellyttäen, että liikkeeseenlaskija tai takaaja on Suomen valtio, suomalainen kunta tai valtio Euroopan talousalueella,

osavaltio tai jokin muu paikallinen julkinen yhteisö sellaisessa valtiossa tai joku seuraavista valtioista: Yhdysvallat, Kanada, Japani tai Sveitsi. Arvopaperien tulee tällöin koostua vähintään kuudesta eri liikkeenlaskusta ja saman liikkeenlaskun osuus rahaston varoista ei saa ylittää 30 %:a.

Rahaston osakemarkkinasijoitusten delta saa vaihdella -100 %:sta +200 %:iin.

Rahaston korkoposition modifioitu duraatio voi olla välillä -10 - +10.

Rahaston bruttosijoitusaste (kaikkien positiivisen deltan omaavien sijoitusten ja kaikkien negatiivisen deltan omaavien sijoitusten yhteenlasketut itseisarvot) ei saa ylittää 350 % Rahaston arvosta. Bruttosijoitusasteeseen ei sisällytetä positioita, joiden tulosriski on eliminoitu (esim. myyty termiini, joka on suljettu ostamalla kohde-etuutena oleva arvopaperi).

Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

Rahasto saa ottaa luottoa sekä sijoitusrahastotoimintaa että varsinaisia sijoituksia varten.

Sijoitusrahastotoimintaa varten Rahasto saa ottaa väliaikaisesti Finanssivalvonnan luvalla luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitustarkoituksiin Rahasto saa ottaa ilman Finanssivalvonnan lupaa luottoa enintään määrän, joka vastaa 25 % Rahaston varoista. Sijoitustarkoituksiin otetun luoton kulut veloitetaan Rahastolta. Jos tällaista luottoa on otettu, luoton aiheuttama velkaantumisas-te, luotonoton kulut ja luotonantajat ilmoitetaan Rahaston vuosikertomuksessa, puolivuotiskatsauksessa ja neljännesvuosikatsauksessa.

## **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 (10000) yhtä suuresta murto-osasta. Rahastossa on vain kasvuosuuksia.

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 rahatoesitteissä ilmoitettu käsittely-kulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

## **7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto**

Rahasto-osuuksia tarjotaan merkittäväksi ja lunastetaan Rahastoyhtiössä ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa kunkin kuukauden viimeisenä pankkipäivänä. Rahasto-osuuksien arvot ovat yleisön saatavissa Rahastoyhtiössä jokaisena pankkipäivänä.

Rahasto-osuuksien merkitsijän tulee ilmoittaa kirjallisesti Rahastoyhtiölle aikomuksestaan merkitä osuuksia sekä merkintään käyttämänsä euromäärä vähintään viisi (5) pankkipäivää ennen aiottua merkintää. Ilmoitus on sitova. Merkintämaksun on oltava Rahaston tiillä kuukauden viimeisenä pankkipäivänä. Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä.

Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto, mikäli sijoittaja ei ole toimittanut ajoissa merkintään tarvittavia tietoja Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiöllä on myös oikeus hyväksyä merkintätoimeksianto alle viisi päivää ennen aiottua merkintää. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, mikä määrä tai millä summalla osuuksia kerralla on vähintään merkittävä tai lunastettava. Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä voidaan merkintöjä ottaa vastaan myös jonakin muuna päivänä kuin kuukauden viimeisenä pankkipäivänä.

Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan osuuden kymmenestuhannesosan tarkkuudella ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Vahvistuksena merkinnästä sijoittaja saa postitse tai tämän suostumuksella sähköpostitse merkintälaskelman ja edellä 6 §:ssä mainituin edellytyksin osuustodistuksen, joka toimitetaan sijoittajalle.

Rahasto-osuuden omistajalla on oikeus pyytää rahasto-osuuksiensa lunastamista. Pyyntö tulee esittää kirjallisesti Rahastoyhtiölle viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen aiottua lunastusta. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella. Mahdollinen osuustodistus on ennen lunastamista palautettava Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä lunastustoimeksianto, mikäli sijoittaja ei ole toimittanut ajoissa lunastukseen tarvittavia tietoja Rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiöllä on myös oikeus hyväksyä lunastustoimeksianto alle viisi päivää ennen aiottua lunastusta. Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä rahasto-osuuksia voidaan lunastaa myös jonakin muuna päivänä kuin kuukauden viimeisenä pankkipäivänä.

Rahasto-osuudet lunastetaan lunastuspäivän arvosta ja maksetaan osuudenomistajan ilmoittamalle pankkitilille. Mikäli Rahastolla on lunastuksen maksamiseen

tarvittavat varat, maksetaan lunastus lunastuspäivää seuraavana pankkipäivänä osuudenomistajalle. Mikäli varat lunastukseen on hankittava myymällä Rahaston arvopapereita, myynnin on tapahduttava ilman aiheutonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Tällöin lunastuspäivänä pidetään päivää, jolloin myynneistä saatavat varat ovat tulleet Rahastoon ja lunastus toteutetaan sen päivän rahasto-osuuden arvoon. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräajan.

Jos Rahastoyhtiön hallitus on päättänyt näiden sääntöjen muuttamisesta, Rahaston hallinnon luovuttamisesta tai Rahaston sulautumisesta tai jakautumisesta, rahasto-osuudenomistajalla on edellä esitetystä poiketen oikeus vaatia rahasto-osuuksiensa lunastusta ennen mainittujen toimenpiteiden voimaantuloa. Rahastoyhtiön hallitus päättää mahdollisesti tarvittavasta ylimääräisestä lunastusajankohdasta.

Rahasto-osuudenomistajan vaihtaessa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävissä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin katsotaan lunastus- ja merkintäpäiväksi kunkin kuukauden viimeinen pankkipäivä. Vaihtotoimeksianto tulee antaa kirjallisesti Rahastoyhtiölle vähintään viisi (5) pankkipäivää ennen aiottua vaihtoa.

## **8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot**

Rahasto-osuuden merkintähinta on 10 §:n mukaisesti laskettu rahasto-osuuden arvo merkintäpäivänä. Merkinnästä peritään enintään 3 %:n suuruinen merkintäpalkkio.

Rahasto-osuuden lunastushinta on 10 §:n mukaisesti laskettu rahasto-osuuden arvo lunastuspäivänä. Lunastuksesta peritään enintään 3 %:n palkkio.

Rahasto-osuuksien omistajanvaihdoksen rekisteröinnistä peritään Rahastoyhtiön voimassa olevan palveluhinnaston mukainen rekisteröimismaksu. Palveluhinnasto on saatavilla Rahastoyhtiöstä.

## **9 § Rahaston arvon laskeminen**

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista (arvopaperit, johdannaispositioiden nettoarvo, käteisvarat ja muut varat mukaan lukien kertynyt tuotto) Rahaston velat (lyhyeksimyydyt osakkeet markkinahintaansa, 18 §:n mukainen kertynyt hallinnointi- ja säilytyspalkkiovelka ja muut velat).

Rahastoon kuuluvat arvopaperit, rahamarkkinavälineet, rahastot ja johdannaisopimukset arvostetaan

niiden markkina-arvoon, joka on viimeinen kaupankäyntikurssi kello 14.00 Suomen aikaa. Jollei arvostuspäivältä ole edellä mainittua kurssia, käytetään viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on arvostuspäivän klo 14.00 osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi ei ole arvostuspäivän klo 14.00 osto- ja myyntinoteerauksen välillä, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia. Mikäli luotettavaa markkina-arvoa ei ole saatavissa, voi Rahastoyhtiö määrittellä arvon Rahastoyhtiön hallituksen määrittämin objektiivisin perustein, mikä dokumentoidaan. Ulkomaanvaluutan määräiset erät muunnetaan euromääräisiksi käyttämällä kello 14.00 Suomen aikaa vallitsevia valuuttakursseja (spot), jotka ovat saatavilla julkisista hinnanseurantajärjestelmistä. Talletukset arvostetaan lisäämällä pääomaan sille kertynyt korko Rahastoyhtiön hallituksen määrittämin tavoin. Lainausta - ja takaisinostosopimukset arvostetaan sopimusten kohteena olevien arvapapereiden ja rahamarkkinavälien arvostushetken markkina-arvon perusteella.

#### **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 jokaisena pankkipäivänä. Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä.

#### **11 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi**

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Rahaston ensimmäinen tilikausi päättyi 31.12.2010.

#### **12 § Rahasto-osuuden omistajien 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, vaativat sitä kirjallisesti ilmoittamansa asian käsittelevä varten.

Kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. Valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu pöytäkirjanpitäjän.
2. Laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo.
3. Valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa ja kaksi 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.

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.

#### **13 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen**

Rahasto-osuuden omistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kokouskutsu lähetetään osuudenomistajille vähintään neljätoista (14) vuorokautta ennen kokousta postitse tai osuudenomistajien suostumuksella sähköpostitse. Vaihtoehtoisesti kutsu voidaan julkaista Helsingissä ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä vähintään neljätoista vuorokautta ennen kokousta.

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

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 saatetaan Rahaston osuudenomistajien tietoon lähettämällä osuudenomistajille kirje tämän osuudenomistajarekisteriin merkittyy osoitteeseen tai rahasto-osuudenomistajien suostumuksella sähköpostitse tai muuta sähköistä viestintä käyttäen taikka julkaisemalla asiaa koskeva kuulutus yhdessä Helsingissä ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

#### **14 § Rahastoesitteet, vuosikertomus, puolivuotis- ja neljännesvuosikatsaus**

Rahastoyhtiö laatii Rahastosta rahastoesitteen, yksinkertaistetun rahastoesitteen, vuosikertomuksen, puolivuotiskatsauksen ja neljännesvuosikatsaukset. Vuosikertomus on saatavilla viimeistään kolme (3) kuukautta tilikauden päättymisen jälkeen ja puolivuotiskatsaus ja neljännesvuosikatsaus viimeistään kaksi (2) kuukautta katsauskauden päättymisen jälkeen. Edellä mainitut asiakirjat sekä viimeisin Rahastoyhtiön vuosikertomus ovat saatavilla Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

#### **15 § Sääntöjen muuttaminen**

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntömuutos tulee voimaan yhden (1) kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut sääntömuutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon kirjeitse tai rahasto-osuudenomistajien suostumuksella sähköpostitse tai muuta sähköistä viestintä käyttäen taikka julkaisemalla asiaa koskeva kuulutus yhdessä Helsingissä ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

Sääntömuutokset koskevat kaikkia osuudenomistajia. Muutos katsotaan saatetuksi osuudenomistajien tietoon viiden päivän kuluessa asiaa koskevan kirjeen lähettämisestä tai kun sääntömuutokset on julkaistu sanomalehdessä.

#### **16 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen**

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

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää osuuksien lunastukset, jos markkinapaikka, jota voidaan Rahaston sijoituspolitiikka huomioon ottaen pitää päämarkkinapaikkana, on muusta kuin ennalta arvattavasta syystä suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai normaaliin tiedonvälitykseen liittyvien häiriöiden vuoksi.

#### **17 § Tietojen luovuttaminen**

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

#### **18 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset**

Rahastoyhtiölle maksetaan rahaston varoista korvaus Rahaston hallinnoinnista. Rahastoyhtiölle maksetaan vuosittaista hallinnointipalkkiota enintään 1,5 %

Rahaston arvosta. Palkkio lasketaan päivittäin (Rahaston arvo / 365 x hallinnointipalkkioprosentti) ja vähennetään Rahaston arvoa laskettaessa. Palkkio maksetaan Rahaston varoista kuukausittain jälkikäteen. Hallinnointipalkkio sisältää säilytysyhteisölle maksettavan korvauksen.

Rahastoyhtiölle maksetaan lisäksi osuudenomistajakohtaista tuottosidonnaista palkkiota, joka on 20 % referenssituoton ylittävästä tuotosta. Referenssituoto on kulloinkin voimassa oleva sosiaali- ja terveysministeriön vahvistama työeläkelaitoksia koskeva perustekorko lisättynä vuosittain 0,5 prosenttiyksiköllä. Jos perustekorko muuttuu kesken kuukauden, tulee se Rahaston referenssituottona voimaan saman kuun lopussa. Tuottosidonnainen palkkio maksetaan kuukausittain jälkikäteen ja lasketaan rahaston kuukauden viimeisen pankkipäivän arvosta edellisen kappaleen mukaisen kiinteän hallinnointipalkkion vähentämisen jälkeen. Jos jonain kuukautena osuudenomistajan osuuksien tuotto alittaa referenssituoton, ei seuraavina kuukausina makseta tuottosidonnaista palkkiota ennen kuin kertynyt referenssituoton alle jäävä tuotto on kompensoitu (high water mark).

#### **19 § Sovellettava laki**

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.