

SEB Investment Management AB:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen rahastoesite 1.8.2019

Sijoitusrahastolain (213/2019) mukaan rahastoyhtiön on rahastojen sääntöjen ja avaintietoesitteiden lisäksi julkistettava hallinnoimistaan sijoitusrahastoista myös rahastoesite. Liitteenä olevat SEB Investment Management AB:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen (yhdessä *rahastot*) säännöt ovat osa tätä rahastoesitettä.

SEB

Ruotsalaisella yhtiöllä SEB Investment Management AB:lla (jäljempänä myös Rahastoyhtiö) on Ruotsin toimivaltaisen viranomaisen (*Finansinspektionen*) myöntämä toimilupa hallinnoida yhteissijoitusyhtiöitä (UCITS) ja hoitaa vaihtoehtorahastoja (AIF). Rahastoyhtiöllä on suomalainen sivuliike SEB Investment Management AB, Helsingin sivukonttori (Sivuliike). Rahastoyhtiö harjoittaa toimintaa Suomessa osin Sivuliikkeestä käsin ja osin rajat ylittäen.

Rahastoyhtiön omistajapolitiikka

Rahastoyhtiön ensisijainen ja tärkein velvollisuus on hoitaa hallinnoimiensa rahastojen varoja ja sijoituksia rahasto-osuudenomistajien etujen mukaisesti. Rahastoyhtiön tavoite on saada tuottoa osuudenomistajien varoille. Näiden velvollisuuksien ja tavoitteiden tueksi Rahastoyhtiöllä on omistajaohjauspolitiikka ja äänestysohjeistus. Menestyksellinen sijoitustoiminta edellyttää, että markkinoilla toimii hyvin johdettuja yrityksiä, joiden arvopapereihin rahastojen varoja voidaan sijoittaa. Omistajavaltaa käyttämällä Rahastoyhtiöllä on mahdollisuus osaltaan vaikuttaa tämänsuuntaiseen kehitykseen. Rahastoyhtiön omistajaohjausta koskevat periaatteet (*Corporate Governance*) ovat saatavilla Rahastoyhtiöstä ja SEB:n internet-sivuilta osoitteesta www.seb.fi.

Tietoa rahastoyhtiön palkitsemiskäytännöstä

Rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmän tavoitteena on houkutella, sitouttaa ja motivoida osaavia työntekijöitä, jotka näin myötävaikuttavat pitkäaikaiseen menestykseen. Palkitseminen perustuu kokemukseen ja työsuoritukseen sekä luo lisäarvoa edistämällä pitkäaikaista sitoutumista. Lisätietoa Rahastoyhtiön palkitsemiskäytännöstä löydät osoitteesta www.seb.fi.

Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö on ulkoistanut osan toiminnastaan asiamiesten tehtäväksi. SEB Global High Yield -sijoitusrahaston sijoitustoiminta on ulkoistettu **Muzinich & Co., Inc.** -yhtiölle. Lisäksi Rahastoyhtiö käyttää rahastojen markkinoinnissa asiamiehiä kuten muita SEB-konserniin (Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) sivuliikkeineen ja tytäryhtiöineen) kuuluvia yhtiöitä.

SEB Investment Management AB perustettiin 19.5.1978. Yhtiön kotipaikka on Solna, Ruotsi.

Hallitus

Johan Wigh ulkopuolinen jäsen (hallituksen puheenjohtaja) Partner, Advokatfirman Törngren Magnell Stockholm

Jenny Askfelt Ruud ulkopuolinen jäsen Head of Alternative Investments, AP4

Karin Thorburn ulkopuolinen jäsen Professor Finansiell Ekonomi, Norges Handelshögskola Bergen

Toimitusjohtaja

Javiera Ragnartz

Tämä esite on SEB Investment Management AB:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen rahastoesite. Esite on saatavilla SEB Investment Management AB, Helsingin sivukonttorista ja internet-sivuilta www.seb.fi. Esite sisältää tietoja myös rahastoista, joita ei markkinoida Suomessa. Rahastoesitteen lisäksi rahastoista julkaistaan rahastojen yhteiset säännöt, rahastokohtaiset säännöt, avaintietoesitteet ja puolivuotiskatsaukset. Nämä asiakirjat ovat saatavilla SEB Investment Management AB, Helsingin sivukonttorista ja internet-sivuilta www.seb.fi. Jos olette vastaanottaneet tämän rahastoesitteen tai muuta aineistoa rahastoista jostain muualta kuin SEB Investment Management AB:lta tai muulta SEB-konserniin kuulavalta yhtiöltä, pyydämme Teitä tarkistamaan SEB Investment Management AB, Helsingin sivukonttorista, että käytösanne on voimassa oleva aineisto.

Yhdistyneiden kansakuntien vastuullisen sijoittamisen periaatteet, PRI

SEB-konserni on varainhoitajan ominaisuudessa hyväksynyt seuraavat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet: PRI (*Principles for Responsible Investments*), www.unpri.org. PRI käsittää kuusi periaatetta ja on vuonna 2006 käynnistetty avoin globaali aloite. SEB-konserni on allekirjoittanut PRI:n 2008, periaatteista on tullut kestävän kehityksen mukaisten sijoitusten globaali vaatimustaso ja Rahastoyhtiö työskentelee aktiivisesti noudattaakseen PRI:n tavoitteita. Lisäksi otamme erityisesti huomioon seuraavat mm. ympäristöä, työoikeutta, ihmisoikeuksia, korruptiota ja kiistanalaisia aseita koskevat kansainväliset normit ja suuntaviivat:

YK:n Global Compact -aloite käsittäen 10 ihmisoikeuksia, ympäristöä, työoikeutta ja korruptionvastaisuutta koskevaa periaatetta; www.unglobalcompact.org.

OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeet käsittäen mm. ihmisoikeuksia, tiedon julkistamista, työntekijöitä, ympäristöä, lahjontaa ja korruptiota, kuluttajia ja kilpailua koskevia kysymyksiä; www.oecd.org.

Sijoitusrahasto

Suomeen rekisteröityjen rahastojen toiminnasta säädetään sijoitusrahastolaissa, ja niitä valvoo Finanssivalvonta. Rahastot noudattavat voimassa olevaa sijoitusrahastolakia ja vahvistettuja sääntöjään. Sijoitusrahastolaki jakaa rahastot kahteen ryhmään: sijoitusrahastodirektiivin mukaisiin sijoitusrahastoihin ja erikoissijoitusrahastoihin. Erikoissijoitusrahasto on rahasto, joka voi poiketa sijoitusrahastolain 11 luvun mukaisista varojen sijoittamista koskevista säännöksistä. Erikoissijoitusrahasto on lisäksi vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) mukainen vaihtoehtorahasto. Rahastoyhtiö hallinnoi seuraavia Suomeen rekisteröityjä sijoitusrahastoja: SEB 20, SEB 50, SEB 80, SEB Ethical Forum, SEB Euro Bond, SEB European Equity, SEB European Optimum, SEB Finland Optimum, SEB Finland Small Cap, SEB Finlandia Optimized Low Carbon, SEB Global Equity Multimanager, SEB Global High Yield ja SEB Euro Short Rate. Rahastoyhtiön Suomeen rekisteröidyt erikoissijoitusrahastot ovat SEB European Index, SEB North America Index ja SEB SLS.

Rahasto jakaantuu keskenään yhtä suuriin rahasto-osuuksiin, jotka tuottavat yhtäläiset oikeudet rahastossa olevaan omaisuuteen. Rahastoon sijoittaneet henkilöt, yhteisöt ja säätiöt omistavat täten sijoitusrahaston varat suhteessa omistamiensa osuuksien lukumäärään. Rahasto-osuuden hinta on on sekä uudelle rahastosijoittajalle että osuudesta luopuvalle aina sama eli sijoitusten käypä markkina-arvo jaettuna liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä.

Rahastojen toiminta ja riskit

Keskeinen periaate sijoitusrahaston sijoittamisessa on sijoitustoiminnasta aiheutuvien riskien hajauttaminen. Sen vuoksi sijoitusrahastolaissa säädetään sijoitustoiminnasta aiheutuvien riskien hajauttamisesta ja siitä, kuinka paljon yksittäisiin sijoituskohteisiin voidaan sijoittaa. Nämä hajautusta koskevat vaatimukset eivät kuitenkaan koske yhtä kattavasti erikoissijoitusrahastoja.

Rahastot on jaettu sijoituskohteiden valinnan perusteella osakerahastoihin, yhdistelmärahastoihin ja korkorahastoihin.

Kaikille rahastoille on yhteistä, että rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Rahaston tuottohistoria ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja voi rahasto-osuuksia lunastaessa saada takaisin alkuperäistä sijoitustaan vähemmän. Rahastot eivät kuulu sijoittajien korvausrahaston tai talletussuojan piiriin.

Rahastoihin sijoittavan on lisäksi huomioitava, että rahasto voi sulautua toiseen rahastoon, jakautua useammaksi rahastoksi tai rahasto voidaan lakkauttaa. Rahastojen sääntöjä voidaan myös muuttaa esimerkiksi sijoitustoiminnan osalta.

Riskienhallinta

Rahastojen kokonaisriskiä seurataan päivittäin sijoitusasteen mittauksella. Korkoinstrumentteihin sijoittavan rahaston korkoriskiä seurataan myös modifioidun duraation avulla.

Maksuvalmiusriskin hallinta

Rahastoyhtiö seuraa rahastojen likvidien varojen määrää varmistaa kunkin rahaston riittävän maksuvalmiuden. Lisäksi rahastoille tehdään maksuvalmiusriskiä arvioivia stressitestejä. Rahasto-osuuksien lunastus voi kestää tavallista pidempään, ja lisäksi lunastukset voidaan tietyissä tilanteissa keskeyttää.

Vastuuriskien kattaminen

Rahastoyhtiöllä on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 6 luvun 4 §:n mukainen vastuuvakuutus niiden vahinkojen korvaamiseksi, joista Rahastoyhtiö on vaihtoehtorahaston hoitajan ominaisuudessa kyseisen lain mukaan vastuussa.

Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan rahastoon kohdistuvaa sen sijoituskohteiden markkina-arvon vaihtelusta johtuvaa tappioriskiä, joka aiheutuu markkinamuuttujien kuten korkojen ja osakkeiden hintojen tai liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuden muutoksista.

Korko- ja luottoriski

Erityisesti korkorahastoihin liittyy korkoriski, eli korkojen noustessa korkorahaston arvo voi laskea. Tämä johtuu siitä, että korkojen noustua uusille korkosijoituksille saa paremman koron kuin ennen koronnousua hankituille korkosijoituksille. Tämä näkyy heti markkinoilla joukkolainojen arvojen laskuna.

Korkorahaston arvoa voi painaa myös luottoriski. Jos sijoittajat katsovat joukkolainan liikkeeseenlaskijan kyvyn selviytyä veloistaan heikentyneen, vaaditaan entistä parempaa korkoa korvaukseksi luottoriskin kasvusta. Tällöin joukkolainan arvo laskee.

Vastapuoliriski

Vastapuoliriskillä tarkoitetaan rahastoon kohdistuvaa tappioriskiä, joka johtuu siitä, että liiketoimen vastapuoli saattaa laiminlyödä velvoitteensa ennen liiketoimeen liittyvän kassavirran lopullista selvittämistä. Rahaston korkosijoituksiin liittyy vastapuoliriski siitä, että korkosijoituksen liikkeeseenlaskija ei kykene suorittamaan velan takaisinmaksua sovitulla tavalla. Vastapuoliriski liittyy myös rahastoon tehtyihin vakioimattomiin johdannaissojimuksiin. Vakioimattomiin johdannaissojimuksiin liittyvää vastapuoliriskiä pienennetään sijoitusrajotuksilla ja vastapuolille asetetuilla vaatimuksilla.

Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan rahastoon kohdistuvaa riskiä, joka johtuu esimerkiksi Rahastoyhtiön tai salkunhoitajan riittämättömistä sisäisistä menettelyistä, henkilöihin ja järjestelmiin liittyvistä puutteista, ulkoisista tapahtumista, teknologiasta, rahaston puolesta käytetyistä kaupankäynti-, selvitys- ja arvonmääritysmenettelyistä ja tällaisiin seikkoihin liittyvistä

oikeudellisista ja sopimusriskeistä. Operatiivisilla riskeillä voi toteutuessaan olla merkittävä negatiivinen vaikutus rahaston rahasto-osuuden arvoon ja tuottoon. Operatiivisiin riskeihin varaudutaan asiantuntevin sijaisin, varajärjestelmin ja toiminnan jatkuvuussuunnittelulla.

Eturistiriitojen hallinta

Rahastoyhtiö kohtelee toiminnassaan osuudenomistajia yhdenvertaisesti. Rahastoyhtiö pyrkii toiminnassaan välttämään eturistiriitatilanteita ja eturistiriitatilanteiden syntyessä varmistamaan, että Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja, niiden osuudenomistajia ja muita asiakkaita kohdellaan tasapuolisesti.

SEB-konsernilla on toimintamallit mahdollisten eturistiriitojen tunnistamiseksi, käsittelemiseksi, valvomiseksi ja selvittämiseksi. Koska rahastojen säilytysyhteisö Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori (Säilytysyhteisö) on osa SEB-konsernia, eturistiriitoja voi syntyä Säilytysyhteisön ja SEB-konsernin muiden toimintojen välillä. Jotta mahdolliset eturistiriidat eivät vaikuttaisi kielteisesti rahastoihin ja niiden osuudenomistajiin, Säilytysyhteisön ja muut SEB-konsernin sekä Rahastoyhtiön toiminnot on erotettu toisistaan toiminnallisesti ja organisatorisesti. Säilytysyhteisö toimii erillään rahastoista ja Rahastoyhtiöstä ainoastaan osuudenomistajien intressissä. Eturistiriitoja voi syntyä esimerkiksi omaan ja asiakkaan lukuun käytävien rahoitusvälineiden kauppajen ja sijoitusneuvonnan yhteydessä sekä näiden toimintojen asiakkaiden välillä. Rahastoyhtiön ja Säilytysyhteisön kuuluessa samaan konserniin voi myös esiintyä esimerkiksi konsernin ohjaukseen ja priorisointeihin liittyviä eturistiriitoja. Rahastoyhtiöstä on saatavilla ajantasaiset tiedot Säilytysyhteisöstä ja kuvaus sen tehtävistä sekä mahdollisista eturistiriidoista.

Säilytysyhteisö voi ulkoistaa osia toiminnoistaan yhdelle tai useammalle ulkopuoliselle yhtiölle kuten Säilytysyhteisön ajoittain valitsemille muille talletuspankeille. Sijoitusrahastodirektiivin ja soveltuvan ruotsalaisen sääntelyn nojalla ulkoistettavissa olevat tehtävät ovat säilytys ja varojen luettelointi. Säilytysyhteisön tulee toimia asianmukaisella taidolla, huomiolla ja huolellisuudella ulkoistettujen säilytysyhteisötoimintojen hoitajan valinnassa ja jatkuvassa valvonnassa. Säilytysyhteisöstä on saatavilla lista toimeksiannonsaajista ja edelleen ulkoistetuista tehtävistä sekä tällaisesta ulkoistuksesta aiheutuvista mahdollisista eturistiriidoista.

Osakerahastot

Osakerahastot sijoittavat varansa pääasiassa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin ja sopivat parhaiten pitkäaikaiseen sijoittamiseen suorien osakesijoitusten vaihtoehtoksi tai niiden lisäksi. Osakerahastoissa tuotto-odotus on korkea, mutta varsinkin lyhyellä tähtäimellä rahasto-osuuden arvonheilahtelut voivat olla merkittäviä. Osakerahastojen arvonkehitys myötäilee osakemarkkinoiden kehitystä. Osakekurssien nousu tai lasku vaikuttaa osakerahaston rahasto-osuuden arvoon. Riski on kuitenkin pienempi osakerahastossa kuin yksittäisissä osakesijoituksissa, koska riskiä pienentää rahaston sijoitusten hajauttaminen useaan eri kohteeseen. Useat osakerahastot sijoittavat myös useille eri markkina-alueille ja eri toimialoille, mikä pienentää riskiä verrattuna sijoittamisessa yksittäisiin osakkeisiin.

Yhdistelmärahastot

Yhdistelmärahasto voi sijoittaa sekä osakkeisiin että korkoa tuottaviin kohteisiin. Yhdistelmärahastossa salkunhoitaja seuraa markkinatilannetta ja tekee sen mukaan päätökset, missä suhteessa osake- ja korkomarkkinoille pitäisi sijoittaa. Korko-

ja osakesijoitusten painoarvot ja niiden vaihtelurajat määritellään rahaston säännöissä kuten myös sijoitusten maantieteellinen kohdentaminen. Riskitasonsa puolesta yhdistelmärahastot sijoittuvat korko- ja osakerahastojen välimaastoon.

Korkorahastot

Korkorahastot sijoittavat korkotuotteisiin. Korkorahastot voidaan pääsääntöisesti jaotella lyhyen koron ja pitkän koron rahastoihin. Lyhyen koron rahastot sijoittavat pääasiassa valtion, pankkien tai yritysten liikkeelle laskemiin korkoinstrumentteihin, joiden korkoriski on alle vuoden. Rahastojen tavoitteena on yleensä pitkällä aikavälillä ylittää kolmen kuukauden euribor-koron tuotto. Pitkän koron rahastot sijoittavat varansa pääosin korkosijoituksiin, joiden jäljellä oleva juoksuaika on keskimäärin 3–6 vuotta. Näitä ovat esimerkiksi valtion, julkisyhteisöjen tai yritysten liikkeelle laskemat joukkovelkakirjalainat.

Korkorahastot sopivat sijoittajille, jotka tavoittelevat tasaista arvonkehitystä maltillisella riskitasolla. Ne sopivat sekä lyhyettä pitkäjänteiseen sijoittamiseen. Lyhyen koron rahasto voi olla kätevä vaihtoehto talletuksille ja muille kassa- ja käteisvarojen sijoitusmuodoille. Pitkän koron rahasto sopii parhaiten pidempiaikaiseen sijoittamiseen.

Korkorahaston sijoitustoimintaan liittyy korkoriskin lisäksi aina luottoriski, eli rahaston arvo voi laskea siitä syystä, että korkoinstrumenttien liikkeeseenlaskijan maksukyky voi heikentyä tai liikkeeseenlaskija voi ajautua maksukyvyttömäksi.

Erikoissijoitusrahastot

Korko-, yhdistelmä- tai osakerahasto voi olla erikoissijoitusrahasto, jolla on oikeus poiketa sijoitusrahastolain asettamista sijoitusrajoituksista. Erikoissijoitusrahastot ottavat usein suurempia riskejä kuin sijoitusrahastot, jotka toimivat sijoitusrahastolain mukaan. Erikoissijoitusrahastoja voivat olla esimerkiksi indeksirahastot.

Vakuudenhallinta

Salkunhoitajahoitaja voi halutessaan tehostaa salkunhoitoa eri tavoin kuten takaisinostosopimuksin. Mikäli rahasto käy kauppaa OTC-johdannaisilla tehostaakseen salkunhoitoa, ESMA:n ohjeistuksen (ESMA/2014/937) mukaista rahastoyhtiön vakuusohjetta tulee noudattaa.

Hyväksytyjen vakuuksien tulee rahastoyhtiön vakuusohjeen mukaisesti olla likvidejä, päivittäin hinnoiteltuja, korkean luottoluokituksen saaneen tahon liikkeelle laskemia ja riittävästi hajautettuja. Omaisuusluokittain sovelletaan soveltuvaa vakuusarvon alennuspolitiikkaa (*haircut*) riippuen omaisuuden luottoluokituksesta, hinnan volatiliiteetistä ja juoksuajasta.

Saatuja vakuuksia, jotka eivät ole käteisvakuuksia, ei saa myydä, sijoittaa uudelleen tai pantata. Saadun vakuuden on oltava milloin tahansa rahaston realisoitavissa täysimääräisesti ilman vastapuolelta tarvittavia erillisiä toimia tai hyväksyntää.

Kaikki tehokkaan salkunhoidon menetelmillä saatavat tulot on välittömien ja välillisten toimintakulujen vähentämisen jälkeen palautettava rahastolle. Vakuuksia hoitavat SEB-konserniin kuuluvat yritykset ja yleensä Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Rahastojen toiminta ja tavoitteet

Alla mainittuja rahastoja hallinnoi SEB Investment Management AB. Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään alla mainittuja rahastoja ja käyttää rahastoissa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia. Kaikki Rahastoyhtiön hallinnoimat sijoitusrahastot noudattavat sijoituspolitiikassaan riskin hajauttamisen periaatetta. Sijoitusrahastot noudattavat voimassa olevaa sijoitusrahastolakia ja vahvistettuja sääntöjään. Rahastojen tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa hyvä arvonnousu aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin (lukuun ottamatta passiiviseen omaisuudenhoitoon perustuvia indeksirahastoja). Rahaston arvon historiallinen arvonkehitys ei ole tae sen tulevasta tuotosta.

Korkorahastot

Lyhyen koron rahaston tuotto on melko suurella varmuudella arvioitavissa. Rahasto antaa tasaista tuottoa, mutta se on selvästi alhaisempi kuin muissa rahastoissa. Korkorahastot sopivat hyvin yritysten kassanhallintaan.

Sijoitusrahasto SEB Euro Short Rate hajauttaa varansa lukuisiin korkoriskiltään mataliin korkoinstrumentteihin, joiden maturiteetti vaihtelee. Näin rahaston sijoitustoimintaan liittyvä korkoriski on saatu maltilliseksi. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikajänteellä yltää kolmen kuukauden euribor-korkoa korkeampaan tuottotasoon. *Sijoitusrahasto SEB Euro Bond* sijoittaa varansa pääasiassa euroalueen valtioiden viitelainoihin. Rahaston riskitaso on maltillinen, ja rahastoon tehtäviä sijoituksia suositellaan kestoltaan keskipitkiksi.

Sijoitusrahasto SEB Global High Yield sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa yrityslainoihin rahaston kautta. Rahasto tavoittelee high yield -yrityslainamarkkinoilla vakaata korkeaa kuponkituottoa ja pyrkii välttämään yritysten luottoluokitumusmuutos- tai luottoriskien toteutumista. Riskiä karttavassa sijoitusfilosofiassa painotetaan huolellista liikkeellelaskija- ja toimialahajautusta. *SEB Global High Yield* -rahaston riskitaso on korkeampi kuin valtionlainoihin sijoittavilla rahastoilla tai korkean luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittavilla rahastoilla, ja luottoriskien toteutuminen on todennäköisempää kuin rahamarkkinarahastoissa. Rahasto ei kuitenkaan pääsääntöisesti sijoita alhaisimman luottoluokituksen (alle B- tai B3) yrityslainoihin, mistä johtuen riskitaso pysyy kohtuullisena.

Yhdistelmärahastot

Varovaiselle sijoittajalle sopiva maltillisen riskitason yhdistelmärahasto on *Sijoitusrahasto SEB Ethical Forum*. Rahasto ottaa huomioon sijoituskohteiden valinnassa eettisiä näkökulmia.

Sijoitusrahasto SEB Finland Optimum on yhdistelmärahasto, jonka tavoite on pitkällä aikavälillä ylittää tasapuolisesti kotimaisista osakkeista ja euro-alueen obligaatioista kootun sijoitussalkun arvonkehitys. Tuotto-odotus on kuitenkin jonkin verran heikompi kuin puhtaalla osakerahastolla, mutta vastaavasti rahaston riskitaso on alhaisempi kuin osakerahastoissa.

Kansainvälisiin yhdistelmärahastoihin kuuluva *Sijoitusrahasto SEB European Optimum* on säätiöille ja yleishyödyllisille yhteisöille suunniteltu eurooppalainen allokaatorahasto. Rahasto pyrkii jakamaan osuudenomistajilleen vähintään kuuden prosentin vuotuisen tuotto-osuuden. Rahasto eroaa Suomessa myydyistä muista yhdistelmärahastoista siten, että salkunhoitaja painottaa voimakkaammin osakkeiden ja obligaatioiden prosenttiosuuksia vallitsevan markkinatilanteen ja oman markkinanäkemyksensä mukaan.

Sijoitusrahastot SEB 20, SEB 50 ja SEB 80 sijoittavat varansa toisten kotimaisten tai ulkomaisten sijoitusrahastojen rahastosuuksiin. Rahastot voivat tehdä osake- ja korkosijoituksia

sekä käyttää johdannaisia. *SEB 20* on näistä kolmesta varainhoitorahastosta matalariskisin, ja sen riskitaso on maltillinen. *SEB 50* -rahasto muistuttaa riskitasoltaan yhdistelmärahastoa, ja sen riskitaso on kohtuullinen. *SEB 80* -rahasto sijoittaa normaalitilanteessa 80 prosenttia varoistaan osakerahastoihin ja vain 20 prosenttia korkorahastoihin. *SEB 80* on varainhoitorahastoista riskipitoisin. Rahaston mahdollisuus sijoittaa osake- ja korkorahastoihin eri markkina-alueilla tasoittaa rahaston arvonkehitystä suhteessa puhtaisiin osake- tai korkorahastoihin.

Osakerahastot

Sijoitusrahasto SEB European Equity on osakerahasto, joka sijoittaa varansa eurooppalaisiin osakkeisiin. Rahaston sijoituskohteina ovat pääsääntöisesti suuret yritykset, mutta varoja voi sijoittaa kaikenkokoisiin yrityksiin. Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä Euroopan sijoitusmarkkinoiden tarjoamista mahdollisuuksista markkinaindeksiä matalammalla riskitasolla.

Sijoitusrahasto SEB Finlandia Optimized Low Carbon on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin suomalaisten julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin huomioiden rahastoon sovellettavan vastuullisuuspolitiikan mukaiset vaatimukset. Rahastoon tehtäviä sijoituksia suositellaan lähtökohtaisesti kestoltaan pitkäaikaisiksi. *Sijoitusrahasto SEB Finland Small Cap* sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa varansa päälistan pieniin ja keskiuuriin yhtiöihin. Rahaston tuotto-odotus on pitkällä aikavälillä korkeampi kuin tavanomaisilla osakerahastoilla. Niinkään rahaston riskitaso on korkeampi kuin osakerahastoissa keskimäärin. *Sijoitusrahasto SEB Global Equity Multi-manager* on globaaleille markkinoille sijoittava osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääsääntöisesti toisten kotimaisten tai ulkomaisten maailmanlaajuisesti osakkeisiin sijoittavien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Rahaston tuotto-odotukseen ja riskitasoon vaikuttavat osakesijoitusten tuottokehitys ja hinnanvaihtelut. Rahaston osakesijoitukset on hajautettu kansainvälisesti, jolloin yksittäisten maiden osakemarkkinoiden yleiseen kehitykseen liittyvä riski on matalampi. Rahaston osakesijoitukset on hajautettu moniin rahastoihin, jolloin yksittäisen rahaston kehitykseen liittyvä riski on pieni.

Erikoissijoitusrahastot

Erikoissijoitusrahasto SEB European Index on Länsi-Eurooppaan sijoittava osakepohjainen indeksirahasto. *Erikoissijoitusrahasto SEB North America Index* taas on Pohjois-Amerikkaan sijoittava osakepohjainen indeksirahasto. Indeksirahastojen tuotto-odotusten arvioidaan poikkeavan vertailuindeksistään erittäin vähän.

Kasvu- ja tuotto-osuudet sekä tuotonjako

Rahastoissa on A-osuuksia ja B-osuuksia. A-osuudet ovat tuotto-osuuksia ja B-osuudet kasvuosuuksia. Kasvuosuuksien omistajille ei jaeta voitto-osuutta, vaan tuotto ilmenee kasvuosuuksien nopeampana arvonnousuna tuotto-osuuksiin verrattuna. Tuotto-osuuden omistajille jaetaan vuotuinen tuotto, jonka suuruuden Rahastoyhtiön hallitus päättää. Kaikki kasvuosuudet ja vastaavasti tuotto-osuudet ovat keskenään samansuuruisia ja tuottavat osuuslajiin puiteissa yhtäläiset oikeudet rahaston varallisuuteen ja tuotonjakoon. Osuuden murto-osa tuottaa murto-osana vastaavan oikeuden rahaston varallisuuteen ja tuotonjakoon. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille. Tarkempaa tietoa voitonjaosta löytyy rahastojen säännöistä.

Siirto tuotto- ja kasvuosuuksien välillä on ilmainen eikä aiheuta mahdollisen arvonnousun tuloutumista verotukseen. Erityises-

ti yksityishenkilöt, osakeyhtiöt ja muut verovelvolliset yhteisöt suosivat yleensä kasvuosuuksia. Tuotto-osuuksille jaettava voitto-osuus on verovelvolliselle osuudenomistajalle verotettavaa tuloa.

Rahasto-osuussarjat

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Rahasto-osuussarjat voivat erota toisistaan merkintäsunnan tai osuudenomistajan SEB-konserniin liittyvän kokonaisasiakkuuden perusteella. Rahastoyhtiön hallitus päättää liikkeeseen laskettavien osuussarjojen osuuksien tarkem-

mista merkintäedellytyksistä, jotka määritellään kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

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 merkintähetken mukaisen minimimerkintämäärän, Rahastoyhtiöllä on oikeus muuntaa omistus koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Osuuksien merkintä

Rahasto-osuuksia voi merkitä euro- tai kappalemääräisinä SEB Investment Management AB, Helsingin sivukonttorissa (Sivuliike) ja internetissä osoitteessa www.seb.fi. Rahasto-osuuksien merkintöjä vastaanotetaan pankkipäiväisin klo 8.30–16.00 numerossa (09) 6162 8000. Rahastojen merkintätilit ovat: Nordea: FI88 2400 1800 0136 17, SEB: FI68 3301 0002 1000 48, OP: FI10 5000 0120 1657 81, Danske: FI92 8000 1900 2935 16 ja Nooa SP: FI79 4405 8920 0007 14. Merkintäilmoituksen yhteydessä pyydämme ilmoittamaan Sivuliikkeelle seuraavat tiedot: nimi, osoite, puhelinnumero, henkilö-/y-tunnus, verotusmaa ja pankkitilinumero. Rahasto-osuuksia merkitään suorittamalla merkintämaksu merkintälomakkeella. Ostolaskelma lähetetään viikon sisällä vahvistuksena merkinnästä. Asiakas tunnustetaan merkinnän yhteydessä lain ja viranomaismääräysten edellyttämällä tavalla.

Rahasto-osuuksien markkinointi muissa ETA-valtioissa

Siltä osin kuin rahastoja markkinoidaan muualla kuin Suomessa, Rahastoyhtiö on antanut markkinointia koskevan ilmoituksen vastaanottavassa valtiossa toimivalle asiamiehelle osuudenomistajille suoritettavia maksuja, osuuksien lunastusta ja tietojen antamista koskevan toimeksiannon.

Merkintäajat ja minimisijoitukset

Rahastoja voidaan merkitä jokaisena pankkipäivänä lukuun ottamatta SEB European Index - ja SEB North America Index -erikoissijoitusrahastoja, joiden rahasto-osuuksia voidaan merkitä ja lunastaa vain kerran viikossa viikon ensimmäisenä pankkipäivänä.

Rahasto	Merkintäaikaajat		
	Toimeksianto	Merkintäsuhma	Toteutetaan
SEB 20	klo 15.00	klo 15.00	Toimeksiantopäivä (T) + 2 päivää
SEB 50	klo 15.00	klo 15.00	T + 2
SEB 80	klo 15.00	klo 15.00	T + 2
SEB Ethical Forum	klo 15.00	klo 15.00	T + 1
SEB Euro Bond	klo 15.00	klo 15.00	T + 1
SEB Euro Short Rate	klo 15.00	klo 15.00	T + 1
SEB European Equity	klo 15.00	klo 15.00	T + 1
SEB European Index	ma* klo 10.30	ma* klo 10.30	T + 3
SEB European Optimum	klo 15.00	klo 15.00	T + 1
SEB Finland Optimum	klo 15.00	klo 15.00	T + 1
SEB Finland Small Cap	klo 15.00	klo 15.00	T + 1
SEB Finlandia Optimized Low Carbon	klo 15.00	klo 15.00	T + 1
SEB Global Equity Multimanager	klo 15.00	klo 15.00	T + 2
SEB Global High Yield	klo 15.00	klo 15.00	T + 2
SEB North America Index	ma* klo 10.30	ma* klo 10.30	T + 3

* tai viikon ensimmäinen pankkipäivä, mikäli maanantai on pyhäpäivä Suomessa, Englannissa tai Irlannissa.

Rahasto-osuuksia merkittäessä on ilmoitettava, merkitäänkö tuotto- vai kasvuosuuksia.

Kertaminimimerkintä on 500 euroa (ellei toisin ilmoiteta). Lisäsijoituksia voi tehdä 500 euron erissä. Poikkeuksina ovat SEB European Optimum -rahaston instituutiosarja, jonka minimimerkintä on 100 000 euroa, SEB Global Equity Multimanager -rahaston instituutiosarja, jonka minimimerkintä on 100 000 euroa ja SEB Euro Short Rate -rahaston instituutiosarja, jonka minimimerkintä on 500 000 euroa.

Osuuksien lunastus ja vaihto

Rahasto-osuuksien lunastustoimeksiantoja vastaanotetaan jokaisena pankkipäivänä klo 8.30–16.00 puhelimitse numerossa (09) 6162 8000. Rahasto-osuuksia voidaan lunastaa euro- tai kappalemääräisinä SEB Investment Management AB, Helsingin sivukonttorissa. Rahasto-osuuden lunastus- tai vaihtomääräys on annettava pankkipäivänä ennen rahastokohtaista määräaikaa.

Lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset laissa tai rahaston säännöissä määrättyissä tapauksissa. Lunastukset voidaan keskeyttää esimerkiksi normaaliin tiedonvälitykseen liittyvien häiriöiden vuoksi, Finanssivalvonnan määräyksen vuoksi tai laissa säädetyillä edellytyksillä, jos rahaston arvo tai osuudenomistajien määrä laskee alle laissa säädettyjen rajojen. Näistä tilanteista saa tarkempaa tietoa Rahastoyhtiöstä.

Lunastus- ja vaihtoajat

Rahasto	Lunastusaikataulu		
	Toimeksi- anto	Toteutetaan	Varat asiakkaan tilillä (riippuu myös asiakkaan pankista)
SEB 20	klo 12.00	Toimeksiantopäivä (T) + 2 päivää	Toimeksiantopäivä (T) + 2 päivää (iltapäivällä)
SEB 50	klo 12.00	T + 2	T + 2
SEB 80	klo 12.00	T + 2	T + 2
SEB Ethical Forum	klo 12.00	T + 1	T + 1
SEB Euro Bond	klo 12.00	T + 1	T + 1
SEB Euro Short Rate	klo 12.00	T + 1	T + 1
SEB European Equity	klo 12.00	T + 1	T + 1
SEB European Index	ma* klo 10.30	T + 3	T + 3
SEB European Optimum	klo 12.00	T + 1	T + 1
SEB Finland Optimum	klo 12.00	T + 1	T + 1
SEB Finland Small Cap	klo 12.00	T + 1	T + 1
SEB Finlandia Optimized Low Carbon	klo 12.00	T + 1	T + 1
SEB Global Equity Multimanager	klo 12.00	T + 2	T + 2
SEB Global High Yield	klo 12.00	T + 2	T + 2
SEB North America Index	ma* klo 10.30	T + 3	T + 3

* tai viikon ensimmäinen pankkipäivä, mikäli maanantai on pyhäpäivä Suomessa, Englannissa tai Irlannissa.

Mikäli rahastossa on tarvittavat käteisvarat, lunastuksista saatavat varat maksetaan asiakkaan osoittamalle pankkitilille yllä olevan taulukon mukaisesti.

Merkintä- ja lunastuspalkkiot

Rahasto-osuuden merkintähinta on rahasto-osuuden arvo merkintäpäivänä lisätyn merkintäpalkkiolla. Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden arvo lunastuspäivänä vähennettynä lunastuspalkkiolla. Merkintä- ja lunastuspalkkion määrä vaihtelee rahastosta riippuen (ks. palkkiotaulukko). Rahastoesitteessä ovat voimassa olevat merkintä- ja lunastuspalkkiot.

Rahastolle sen toiminnasta säännöllisesti aiheutuvat kulut

Rahastolle aiheutuu kuluja kaupankäynnistä arvopapereilla. Kuluja ovat myös rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen palkkiot. Kohderahastojen hallinnointipalkkioiden enimmäismäärät selviävät rahastojen säännöistä.

Rahastoyhtiö veloittaa rahastolta vuosittaisen kiinteän hallinnointipalkkion. Kiinteä hallinnointipalkkio lasketaan päivittäin ja vähennetään rahaston arvosta, eikä sitä veloiteta erikseen osuudenomistajalta. Rahaston hallinnointipalkkion suuruus vaihtelee rahastoittain (ks. palkkiotaulukko). Rahaston säännöissä on kerrottu hallinnointipalkkion enimmäismäärä. Palkkio sisältää säilytyspalkkion.

Yksittäisten rahastojen kuluista on lisätietoja avaintietoesitteessä.

Rahastoyhtiö tai muu SEB-konserniin kuuluva yhtiö voi olla oikeutettu osaan rahaston sijoituskohteena olevan rahaston hallinnointipalkkiosta tai arvopaperinvälittäjälle maksetuista palkkioista. Tällaiset palkkiojärjestelyt perustuvat jakelupalkkio- tai muihin palkkionjakosopimuksiin rahastoyhtiön tai arvopaperinvälittäjän kanssa. Palkkiot vaihtelevat, ja osuudenomistaja saa järjestelyistä pyydettäessä lisätietoja.

Rahasto-osuuksien arvojen laskeminen ja julkistaminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuksien arvot päivittäin sijoitusrahastolain 48 §:n ja rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahaston arvo lasketaan siten, että rahaston varoista (arvopaperit, käteisvarat ja muut varat mukaan lukien kertynyt tuotto) vähennetään rahastoa mahdollisesti koskevat velat.

A- ja B-osuuksien (ja niiden murto-osien) suhteelliset hinnat määräytyvät vuosittain jaettavan tuotto-osuuden mukaan. Tuotto-osuuden maksu muuttaa A- ja B-osuuksien hintojen välistä suhdelukua. Suhdeluku määräytyy tuoton jaosta tehtävän päätöksen jälkeen jakamalla A-osuuden arvo (ilman mak-

settavaa tuotto-osuutta) B-osuuksien arvolla. Tätä suhdelukua käytetään seuraavan tuotonjakopäätöksen tekemiseen asti. B-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahaston oma pääoma B-osuuksien ja suhdeluvulla kerrotun A-osuuksien lukumäärän yhteenlasketulla summalla. A-osuuden arvo on vastaavasti suhdeluvulla kerrottu B-osuuden arvo. Ensimmäiseen tuotonjakopäätökseen asti A- ja B-osuuksien arvo on sama ja suhdeluku on 1.

Rahasto-osuuksien arvo lasketaan ja julkaistaan jokaisena pankkipäivänä. Tieto rahasto-osuuden arvosta on yleisön saatavilla Rahastoyhtiöstä. Rahasto-osuuksien arvoja voi seurata päivittäin Rahastoyhtiön internet-sivuilta osoitteesta www.seb.fi.

Rahastoyhtiö ylläpitää listaa rahasto-osuuksien arvojen julkistamisesta tapahtuneista olennaisista virheistä. Lista on osuudenomistajien nähtävissä Rahastoyhtiössä.

Tilikausi ja raportointi

Rahastoyhtiön ja sijoitusrahastojen tilikausi on kalenterivuosi. Rahastoyhtiö laatii ja julkaisee Rahastoyhtiön ja rahastojen vuosikertomukset kolmen (3) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Vuosikertomukset ovat saatavilla Rahastoyhtiöstä. Rahastojen puolivuotiskatsaus ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 12 luvun 5 ja 6 §:ssä tarkoitettut tiedot kuten riskiprofiili ja tiedot riskienhallintajärjestelmästä, hyödynnetyn vivutuksen määrä sekä muutokset sen enimmäistasossa ovat saatavilla Rahastoyhtiöstä kahden (2) kuukauden kuluttua raportointikauden päättymisestä.

Osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous pidetään vuosittain toukokuun loppuun mennessä. Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous pidetään, jos Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos rahaston tilintarkastaja tai sellaiset rahasto-osuudenomistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, kirjallisesti vaativat kokouksen pitämistä nimetyin asian käsittelemiseksi. Rahasto-osuudenomistajien kokoukset kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Rahasto-osuudenomistajien kokouksessa asiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Jokainen kokonainen osuus rahastossa oikeuttaa kokouksessa yhteen (1) ääneen. Rahasto-osuudenomistaja voi olla valtakirjalla edustettuna rahasto-osuudenomistajien kokouksessa. Oikeus osallistua ja äänestää osuudenomistajien kokouksessa määräytyy viimeisen ilmoittautumispäivän mukaan.

Rahastojen säännöt

Sijoitusrahastoilla on Finanssivalvonnan vahvistamat säännöt, joista selviää muun muassa rahaston sijoituspolitiikka. Erikoissijoitusrahastojen säännöt vahvistaa Rahastoyhtiön hallitus, ja ne annetaan tiedoksi Finanssivalvonalle.

Rahaston sijoituspolitiikan olennaiset muutokset kirjataan rahaston sääntöihin. Sijoitusrahastojen sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus, minkä jälkeen muutokset toimitetaan Finanssivalvonalle vahvistettavaksi tai erikoissijoitusrahastojen osalta tiedoksi. Sijoitusrahaston sääntömuutokset astuvat yleensä voimaan yhden kuukauden kuluttua muutoksen vahvistamisesta ja tiedoksiannosta osuudenomistajille. Sääntömuutoksista ilmoitetaan osuudenomistajille ra-

hastojen sääntöjen mukaisesti.

Verotus

Rahastot voivat käydä arvopaperikauppaa ilman, että myyntivoittoja verotetaan. Rahastot eivät maksa tuloveroa. Osuudenomistaja maksaa sijoitukselleen kertyneestä arvonnoususta veroa vasta siinä vaiheessa, kun rahasto-osuudet lunastetaan tai kun mahdollinen tuotto-osuus maksetaan. Luonnollisille henkilöille ja kotimaisille kuolinpesille maksettavista tuotto-osuuksista Rahastoyhtiö toimittaa ennakonpidätyksen.

Rahasto-osuuksien lunastuksen tai toiseen rahastoon vaihtamisen yhteydessä mahdollisesti saatava luovutusvoitto (myyntivoitto) katsotaan verotuksessa pääomatuloksi. Pääomatuloveroprosentti on tällä hetkellä 30 tai 34. Osuudenomistajan tehdessä vaihdon samassa rahastossa tuotto-osuuksien ja kasvuosuuksien kesken verotettavaa tuloa ei realisoidu. Jos luonnollisen henkilön tai kuolinpesän yhteenlasketut luovutushinnat (huom. eivät siis luovutusvoitot) ovat verovuoden aikana enintään 1 000 euroa, luovutusvoitot eivät ole verollista tuloa.

Rahastoyhtiö ilmoittaa veroviranomaisille vuoden lopussa Suomessa rekisteröityjen rahastojen osuudenomistajien omistusten arvot, rahasto-osuuksien lunastukset hankintahintoihin ja maksetut tuotto-osuudet. Osuudenomistajan ei siis tarvitse erikseen veroilmoituksessaan ilmoittaa rahasto-osuuksille maksettuja tuottoja eikä omistamiensa rahasto-osuuksien lukumäärää. Osuudenomistajan tulee kuitenkin itse tarkastaa verotuksessaan luovutusvoitot ja tappiot.

Yllä oleva verotuksen kuvaus on vain pääpiirteinen, ja sijoittaja saa halutessaan lisätietoja esimerkiksi verotoimistosta. Verolainsäädäntö voi muuttua.

Säilytysyhteisön tehtävät ja sijoittajan oikeudet erikoissijoitusrahastoissa

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori (y-tunnus 0985469-4) (SEB), Eteläesplanadi 18, 00130 Helsinki.

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistaa, että rahastojen ja Rahastoyhtiön toiminnassa noudatetaan lakia, rahastojen sääntöjä ja viranomaismääräyksiä, sekä hoitaa muut säilytysyhteisölle vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaan kuuluvat tehtävät. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):n pääasiallinen toimiala on pankkitoiminta, ja sen kotipaikka on Tukholma, Ruotsi. Jollei vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa toisin säädetä, säilytysyhteisön on huolimattomuudestaan riippumatta korvattava erikoissijoitusrahastolle ja sen sijoittajalle mainitun lain 15 luvun 2 §:n 1 momentin mukaisesti säilytettävänä olleen rahoitusvälineen menettämistä aiheutunut vahinko. Säilytysyhteisö on velvollinen korvaamaan vahingon, jonka se on tahallaan tai huolimattomuudesta aiheuttanut erikoissijoitusrahastolle tai sen sijoittajalle vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain ja sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten vastaisella menettelyllä tai velvollisuksiensa laiminlyönnillä.

Säilytysyhteisö voi käyttää tarvittaessa yhtä tai useampaa alisäilyttäjä. Säilytysyhteisö huolehtii parhaan kykynsä mukaisesti, että rahaston varat on erotettu säilytysyhteisön tai sen käyttämän alisäilyttäjän varallisuudesta näiden mahdollisessa maksukyvyttömyysilanteessa.

Vahinkoa ei kuitenkaan ole korvattava, jos säilytysyhteisö voi osoittaa, että vahinko on aiheutunut sellaisesta ulkopuolisesta epätavallisesta ja ennalta arvaamattomasta seikasta, jota säilytysyhteisö ei ole voinut estää ja jonka seurauksia se ei kaikkea huolellisuutta noudattaen ole voinut välttää. Säilytysyhteisö ei myöskään vastaa muusta syystä aiheutuneesta vahingosta, mikäli se on noudattanut toiminnassaan normaalia huolellisuutta ja soveltuvasta pakottavasta lainsäädännöstä ei muuta johdu. Säilytysyhteisö ei vastaa missään tapauksessa tai tilanteessa vaihtoehtorahastojen hoitajalle, rahaston sijoittajalle tai muulle taholle aiheutuneesta välillisestä vahingosta.

SEB tarjoaa säilytyspalvelua sekä omille asiakkailleen että SEB:n ulkopuolisille asiakkaille. Tämä saattaa aiheuttaa eturistiriitilanteita SEB:n säilytysliiketoiminnan ja Rahastoyhtiön liiketoiminnan välille sekä näiden toimintojen asiakkaiden kesken.

SEB:n säilytystoimintaa harjoitetaan erillään Rahastoyhtiön rahastotoiminnasta. Säilytystä ja Rahastoyhtiön rahastotoimintaa harjoitetaan aina osuudenomistajien edun mukaisesti. Säilytystoiminto suorittaa säilytys- ja siihen liittyviä valvonta-tehtäviään osuudenomistajien eduksi erillään Rahastoyhtiön rahastoliiketoiminnasta.

Eturistiriitilanteiden hallitsemiseksi ja välttämiseksi säilytys- ja rahastotoimintojen järjestämisessä on huomioitu rahastotoiminnan ja säilytystoimintojen asianmukainen erillisuus (ns. kiinanmuurit). Myös säilytystoiminnon itsenäisyys ja säilytysasiakkaiden varojen tehokas valvonta on otettu huomioon. Lisäksi toimintoilta edellytetään markkinaehtoisesti toimimista.

Erimielisyyksien ratkaisu ja tuomioistuimen ulkopuoliset oikeussuojamenettelyt

Rahastosijoituksiin liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee aina ottaa yhteyttä ensisijaisesti Rahastoyhtiöön (puh. (09) 131 551). Jos Rahastoyhtiön ja asiakkaan välillä syntyy rahastosijoituksiin liittyvää erimielisyyttä, josta ei päästä keskenään neuvotellen ratkaisuun, asiakas voi (tuomioistuinkäsittelyn sijaan) halutessaan viedä erimielisyyden käsiteltäväksi FINEn sijoituslautakuntaan. Rahastoihin ja niihin sijoittamiseen sovelletaan Suomen lakia.

Sijoituslautakunta antaa ratkaisusuosituksia ei-ammattimaisten asiakkaiden ja palveluntarjoajien lautakunnal-

le esittämiin erimielisyyksiin. Lautakunta käsittelee sijoituspalvelulaissa ja sijoitusrahastolaissa tarkoitettuihin sijoitus- ja sijoitusrahastopalveluihin liittyviä palveluntarjoajan ja ei-ammattimaisen asiakkaan välisiä asioita. Palvelu on maksutonta, ja se on käytössä kaikille Rahastoyhtiön asiakkaina oleville ei-ammattimaisille asiakkaille.

Asiakas voi olla sijoituslautakuntaan yhteydessä puhelimitse, kirjeitse tai sähköpostitse. Sijoituslautakunnan yhteystiedot ovat: Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki, puhelin (09) 6850 120 ja sähköposti info@fine.fi. Tarkempia tietoja sijoituslautakunnasta saa osoitteesta www.fine.fi.

Lisätietoja etämyynnistä

Suomen lainsäädäntö edellyttää, että rahastojen etämyynnistä on annettava lisäksi seuraavat tiedot:

Kun kuluttaja tekee rahoituspalveluja koskevan sopimuksen etämyynnistä kuten verkko- tai puhelinpankissa, hänellä on tietyissä tapauksissa oikeus peruuttaa tekemänsä sopimus. Tätä peruuttamisoikeutta ei kuitenkaan lain mukaan ole rahastoihin liittyvissä sopimuksissa.

Tällaisia rahastoihin liittyviä sopimuksia ovat mm. rahastomerkinnot, -vaihdot, -lunastukset ja sarjasiirrot sekä jatkuvat rahastosäästösopimukset. Asiakas voi edellä merkinnöistä ja lunastuksista kuvatun mukaisesti rahaston sääntöjen mukaista menettelyä noudattaen lunastaa omistamansa rahastosuudet ja vastaavasti lopettaa solmimansa jatkuvat rahastosäästösopimukset niiden sopimusehtojen mukaisesti.

Etämyyntiä koskevat ennakotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomen- ja ruotsinkielisinä. Ennakotiedot on annettu Suomen lainsäädännön mukaisina.

Arvonlaskennan virherajat

Finanssivalvonnan tulkinna ja Rahastoyhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti rahastoihin sovelletaan seuraavia olennaisen arvonlaskentavirheen rajoja:

Virheraja $\geq 0,1$ % SEB Euro Short. Virheraja $\geq 0,2\%$ SEB Ethical Forum, SEB Euro Bond, SEB 20 ja SEB Global High Yield. Virheraja $\geq 0,3$ % SEB 50, SEB European Optimum ja SEB Finland Optimum. Virheraja $\geq 0,5$ % SEB 80, SEB Global Equity Multi-manager, SEB European Equity, SEB North America Index, SEB European Index, SEB Finland Small Cap ja SEB Finlandia Optimized Low Carbon.

Rahastojen palkkiotaulukko

Rahasto	Merkintä-palkkio	Hallinointi- ja säilytyspalkkio	Lunastus-palkkio	Juoksevat kulut	Salkun kiertonopeus*
SEB Euro Short Rate	0 %	0,45 % *****	40 euro	0,45 % 0,20 % l-sarja	0,16
SEB Euro Bond	0 %	0,5 %	0,5 %	0,50 %	0,05
SEB Global High Yield	1 %	0,8 %	0,5 %	0,80 %	0,61
SEB Ethical Forum	1 % **	0,9 %	1 %	1,17 %	0,47
SEB Finland Optimum	1 % **	1,3 %	1 %	1,30 %	0,73
SEB European Optimum	1 %	1,3 % *****	1 %	1,30 % 0,90 % l-sarja	1,03
SEB 20	1 % **	0,25 % ***	1 %	1,25 %	0,73
SEB 50	1 % **	0,35 % ***	1 %	1,58 %	0,66
SEB 80	1 % **	0,45 % ***	1 %	1,89 %	0,70
SEB European Index	0 %	0,4 %	0,4 % ****	0,42 %	-0,03
SEB North America Index	0 %	0,4 %	0,2 % ****	0,41 %	-0,23
SEB European Equity	1 % **	1,3 %	1 %	1,30 %	1,16
SEB Finlandia Optimized Low Carbon *****	1 % **	0,7 %	1 %	0,7 %	0,80
SEB Finland Small Cap	1 % **	1,8 %	1 %	1,80 %	1,90
SEB Global Equity Multimanager	1 % **	0,55 % *****	1 %	2,05 % 1,70 % l-sarja	0,80

*Salkun kiertonopeus kertoo, kuinka suuri vaihtuvuus rahaston arvopapereilla on tietyllä ajanjaksolla. Salkun kiertonopeudella mitataan, kuinka monta kertaa arvopapereita on ostettu ja myyty suhteessa rahaston pääomaan tietyn ajanjakson aikana. Mikäli luku on esimerkiksi 2, kaikki rahaston arvopaperit ovat vaihtuneet keskimäärin kaksi kertaa tarkasteltavan ajanjakson aikana.

** Yli 170.000 euron merkinnöissä merkintäpalkkio on 0,5 %.

*** Rahaston oma palkkio. Lisäksi rahasto maksaa sen sijoituskohteena oleville rahastoille hallinointipalkkiota.

**** Ei varsinainen lunastuspalkkio, vaan lunastuksen yhteydessä tehtävä kuluveloitus, joka kokonaisuudessaan jää rahastoon kattamaan rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen lunastuskuluja.

***** Rahaston instituutiosarjan hallinointi- ja säilytyspalkkiopalkkio on 0,20 % (p.a.)

***** Rahaston instituutiosarjan hallinointi- ja säilytyspalkkio on 0,9 % (p.a.)

***** Rahaston instituutiosarjan hallinointi- ja säilytyspalkkio on 0,45 % (p.a.)

***** Merkintä- ja lunastuspalkkion lisäksi peritään 0,05 prosenttiyksikön suuruinen kulu merkittävien tai lunastettavien rahasto-osuuksien arvosta, ja tämä kulu jää kokonaisuudessaan rahastoon kattamaan merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuvia kaupankäyntikuluja.

Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot

Rahasto	Rahaston aloituspäivä	Säännöt vahvistettu*	Rahaston sulautumishistoria**
SEB Euro Short Rate	14.1.2008	26.11.2018	SEB Money Manager 16.1.2019
SEB Euro Bond	2.11.1998	25.4.2018	Gyllenberg Bond 29.6.2001, SEB Corporate Bond ex Financials 10.3.2016
SEB Global High Yield	8.4.2002	25.4.2018	
SEB Ethical Forum	6.4.1999	25.4.2018	
SEB Finland Optimum	21.2.1991	25.4.2018	
SEB European Optimum	1.6.1999	25.4.2018	Gyllenberg European Balanced 16.4.2007
SEB 20	6.11.2000	25.4.2018	
SEB 50	6.11.2000	25.4.2018	
SEB 80	6.11.2000	25.4.2018	
SEB European Index	7.12.1999	23.4.2018	
SEB North America Index	25.3.2002	23.4.2018	
SEB SLS	1.11.2017	23.4.2018	
SEB European Equity	2.6.1997	25.4.2018	SEB European Property 1.9.2009
SEB Finlandia Optimized Low Carbon	30.9.1993	14.6.2019	SEB Finland Momentum 10.6.2015
SEB Finland Small Cap	20.4.1994	25.4.2018	
SEB Global Equity Multimanager	24.4.1995	25.4.2018	

*Rahastokohtaisten sääntöjen viimeisin vahvistamispäivä. Säännöt on vahvistettu Suomessa.

** Rahastot, jotka ovat sulautuneet sijoitusrahastoon sekä sulautumispäivä.

Osakerahastot	Pääasiallinen sijoitusalue, sijoituskohteet	Sijoitustyyli	Sijoitusaste osakkeissa	Erityiset riskit
SEB European Index	Eurooppa, osakkeet	Passiivinen	100 %	Kohdemarkkinoiden talouskehitys
SEB North America Index	USA ja Kanada, osakkeet	Passiivinen	100 %	Kohdemarkkinoiden talouskehitys
SEB European Equity	Eurooppa, osakkeet	Aktiivinen	100 %	Kohdemarkkinoiden talouskehitys
SEB Finlandia Optimized Low Carbon	Suomi, osakkeet	Passiivinen	100 %	Keskittyminen yhteen maahan
SEB Finland Small Cap	Suomi, pienten yhtiöiden osakkeet	Aktiivinen	100 %	Keskittyminen yhteen maahan
SEB Global Equity Multimanager	Maailma, osakkeet	Aktiivinen	100 %	Kohdemarkkinoiden talouskehitys
Korkorahastot	Pääasiallinen sijoitusalue, sijoituskohteet	Sijoitustyyli	Juoksuaika keskimäärin	Erityiset riskit
SEB Euro Short Rate*	Euroalue, rahamarkkinat	Aktiivinen	1–3 v.	Luottoriski
SEB Euro Bond*	Euroalue, valtionobligaatiot	Aktiivinen	5–10 v.	Muutos yleisessä korkotasossa
SEB Global High Yield*	USA, Eurooppa, alemman luotto- luokituksen yrityslainat	Aktiivinen	3–7 v.	Korkea luottoriski
Yhdistelmärahastot	Pääasiallinen sijoitusalue, sijoituskohteet	Sijoitustyyli	Sijoitusaste osakkeissa	Erityiset riskit
SEB 20	Maailma, osakkeet ja erilaiset korkoinstrumentit	Aktiivinen	20 % (+/- 20 %)	
SEB 50	Maailma, osakkeet ja erilaiset korkoinstrumentit	Aktiivinen	50 % (+/- 30 %)	
SEB 80	Maailma, osakkeet ja erilaiset korkoinstrumentit	Aktiivinen	80 % (+/- 20 %)	
SEB Ethical Forum*	Eurooppa, osakkeet ja erilaiset korkoinstrumentit	Aktiivinen	25 % (+/- 15 %)	
SEB Finland Optimum*	Suomi, osakkeet ja erilaiset korkoinstrumentit	Aktiivinen	50 % (+/- 20 %)	Keskittyminen yhteen maahan
SEB European Optimum*	Eurooppa, osakkeet ja erilaiset korkoinstrumentit	Aktiivinen	70 % (+/- 20 %)	

Kaikki rahastot voivat käyttää sijoitustoiminnassaan johdannaisia tavoitellakseen lisätuottoa vertailuindeksiinsä nähden, sijoitustoimintaa tehostaakseen ja riskeiltä suojautumiseen. Johdannaiset ovat rahoitusvälineitä, joiden arvo riippuu alla olevista rahoitusvälineistä.

* Korkoinstrumentteihin sijoittavat rahastot voivat sijoittaa yli 35 % varoistaan saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, kun liikkeeseenlaskija tai takaaja on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai ETA-alueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi ETA-alueeseen kuuluva valtio.

Rahasto	Sijoittajakohderyhmä	Vähimmäis-sijoitusaika-suositus	Tuotto 12 kk	Tuotto 3 vuotta p.a.	Tuotto 5 vuotta p.a.	Tuotto rahaston alusta p.a.
SEB Euro Short Rate	Rahasto sopii sijoittajille, jotka haluavat alhaisella riskitasolla sijoittaa varansa liikkeeseenlaskija-, likviditeetti- ja korkoriskin osalta hajautetusti lyhyellä aikavälillä ja jotka tavoittelevat rahamarkkinakorkoa parempaa tuottoa pienellä korkoriskillä.	1 vuotta	-1,42%	-0,20%	0,13%	1,42%
SEB Euro Bond	Rahasto sopii sijoittajille, jotka haluavat maltillisella riskitasolla sijoittaa varansa liikkeeseenlaskija-, likviditeetti- ja korkoriskin osalta hajautetusti pitkiin korkosijoituksiin keskipitkällä aikavälillä.	2 vuotta	0,20%	0,97%	3,06%	3,82%
SEB Global High Yield	Rahasto sopii korkeaa tuottoa hakeville sijoittajille, jotka ovat kiinnostuneita pitkäjänteisestä sijoittamisesta kansainvälisille yritysainamarkkinoille.	4 vuotta	-4,37%	2,78%	1,66%	4,91%
SEB Ethical Forum	Rahasto sopii sijoittajille, jotka haluavat kohtuullisella riskitasolla hyödyntää sekä osake- että korkomarkkinoiden tuottopotentiaalia keskipitkällä aikavälillä.	3 vuotta	-3,32%	1,42%	3,72%	4,84%
SEB Finland Optimum	Rahasto sopii sijoittajille, jotka haluavat kohtuullisella riskitasolla hyödyntää sekä osake- että korkomarkkinoiden tuottopotentiaalia keskipitkällä aikavälillä.	4 vuotta	-5,43%	2,02%	4,71%	8,64%
SEB European Optimum	Rahasto sopii sijoittajille, jotka haluavat kohtuullisella riskitasolla hyödyntää sekä eurooppalaisten osake- että korkomarkkinoiden tuottopotentiaalia keskipitkällä aikavälillä.	4 vuotta	-8,72%	0,53%	3,73%	2,90%
SEB 20	Rahasto sopii sijoittajille, jotka haluavat sijoittaa alhaisella riskitasolla sekä osake- että korkomarkkinoille.	3 vuotta	-4,21%	0,30%	1,67%	2,89%
SEB 50	Rahasto sopii sijoittajille, jotka haluaa kohtuullisella riskitasolla sijoittaa eri markkina-alueiden osake- ja korkomarkkinoille.	4 vuotta	-5,94%	0,43%	2,95%	2,66%
SEB 80	Rahasto sopii korkeaa tuottoa hakeville sijoittajille, jotka ovat kiinnostuneita pitkäjänteisestä sijoittamisesta kansainvälisille osakemarkkinoille ja vähäisemmässä määrin euroalueen korkomarkkinoille.	5 vuotta	-8,16%	0,54%	4,23%	1,93%
SEB European Index	Rahasto sopii sijoittajille, jotka hakevat pitkäaikaisen osakesijoitustensa välineeksi kustannustehokasta eurooppalaista toimintamallia.	6 vuotta	-10,99%	0,21%	3,11%	2,05%
SEB North America Index	Rahasto sopii sijoittajille, jotka hakevat pitkäaikaisen osakesijoitustensa välineeksi kustannustehokasta pohjoisamerikkalaista toimintamallia.	6 vuotta	-2,62%	5,53%	10,59%	4,17%
SEB European Equity	Rahasto sopii korkeaa tuottoa hakeville sijoittajille, jotka ovat kiinnostuneita pitkäjänteisestä sijoittamisesta eurooppalaisille osakemarkkinoille.	6 vuotta	-11,77%	0,36%	5,20%	3,24%
SEB Finlandia Optimized Low Carbon*	Rahasto sopii korkeaa tuottoa hakeville sijoittajille, jotka ovat kiinnostuneita pitkäjänteisestä sijoittamisesta Suomen osakemarkkinoille.	7 vuotta	-11,12%	3,23%	6,48%	9,88%
SEB Finland Small Cap	Rahasto sopii korkeaa tuottoa hakeville sijoittajille, jotka ovat kiinnostuneita pitkäjänteisestä sijoittamisesta Suomen osakemarkkinoille.	7 vuotta	-9,11%	4,22%	7,66%	8,88%
SEB Global Equity Multimanager	Rahasto sopii korkeaa tuottoa hakeville sijoittajille, jotka ovat kiinnostuneita pitkäjänteisestä sijoittamisesta kansainvälisille osakemarkkinoille.	6 vuotta	-7,37%	1,26%	6,60%	4,74%

*Rahaston sijoituspolitiikka on muuttunut 1.8.2019, ja tätä ajankohtaa edeltävät sijoitustoiminnalliset tulokset eivät ole kaikilta osin vertailukelpoisia sijoituspolitiikan muutoksen jälkeiseen tilanteeseen.

Yhdysvaltalaisia asiakkaita koskeva rajoitus

SEB Investment Management AB:n (jäljempänä "Rahastoyhtiö") hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen (rahastot) rahasto-osuuksia ei ole rekisteröity vuoden 1933 United States Securities Act -lain ("Act 1933"), vuoden 1940 Investment Company Act -lain ("Act 1940") eikä muunkaan Yhdysvaltain lainsäädännön mukaisesti. Näin ollen rahastojen rahasto-osuuksia ei saa tarjota, myydä, siirtää tai toimittaa suoraan tai epäsuorasti Yhdysvalloissa, sen osavaltioissa tai missään muualla sen lainkäyttöalueilla (kollektiivisesti "Yhdysvallat") eikä Yhdysvaltain kansalaiselle tai Yhdysvalloissa asuville henkilöille, joka on määritelty Act 1933:ssa tai muussa ohjesäännössä, tai kyseisen henkilön eduksi tai puolesta (lukuun ottamatta tiettyjä Act 1940:n rekisteröintivaatimuksista vapautettuja ostajia).

Asiakkaan, joka haluaa merkitä rahastojen rahasto-osuuksia, on pyynnöstä todistettava, ettei ole Yhdysvaltain kansalainen tai Yhdysvalloissa asuva henkilö. Rahasto-osuuksien haltijan on ilmoitettava Rahastoyhtiölle mahdollisista muutoksista koskien asemaansa ei-Yhdysvaltain kansalaisena tai ei-Yhdysvalloissa asuvana henkilönä. Mahdollisia sijoittajia pyydetään tarvittaessa konsultoimaan asianajajiaan, jos ovat epävarmoja asemastaan ja haluavat sijoittaa rahastojen rahasto-osuuksiin.

Rahastoyhtiö voi kieltäytyä vastaanottamasta rahasto-osuusmerkintöjä, jotka Yhdysvaltain kansalainen on tehnyt, tai olla rekisteröimättä rahasto-osuuksien siirtoa Yhdysvaltain kansalaiselle tai Yhdysvalloissa asuvalle henkilölle.