

#### 15 § Nimi

Rahaston nimi on suomeksi Sijoitusrahasto SEB Ethical Forum, ruotsiksi Placeringsfond SEB Ethical Forum ja englanniksi SEB Ethical Forum Fund, (jäljempänä Rahasto).

#### 16 § Rahaston sijoitustoiminnan tavoite

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä pääoman arvonnousu hyvin hajautetulla riskitasolla. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla, joka perustuu kattavaan analyysitoimintaan ja varainhoitajan näkemykseen esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotason muutoksista ja eri valtiontalouksien näkymistä.

#### 17 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahaston sijoitukset hajautetaan markkinatilanteen mukaan kotimaisiin ja ulkomaisiin osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin. Osakepohjaisten sijoitusten osuus Rahaston sijoituksista voi pääsääntöisesti vaihdella välillä 0–50 % ja korkopohjaisten sijoitusten osuus Rahaston sijoituksista voi pääsääntöisesti vaihdella välillä 50–100 %.

Rahaston varat voidaan sijoittaa:

- 1) Kotimaisiin ja ulkomaisiin osakkeisiin tai osakesidonnaisiin instrumentteihin kuten vaihtovelkakirjalainoihin, osakeindeksiobligatioihin, optiotodistuksiin ja -lainoihin, henkilöstöoptioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin, indeksiosuuksiin ja warrantteihin, mutta rahaston varoja voidaan sijoittaa myös maailmanlaajuisesti osakkeisiin.
- 2) ETA-alueeseen kuuluvan valtion tai julkisyhteisön liikkeeseen laskemiin tai takaamiin euromääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin, tai Euroopan keskuspankin (EKP) ja euroalueen valtioiden kansallisten keskuspankkien vakuudeksi hyväksymiin, arvopapereihin joiden korkoriski on enintään 12 kuukautta ja joiden liikkeeseenlaskija tai takaaja on ETA-valtiossa toimiluvan saanut julkisen valvonnan alainen luottolaitos.
- 3) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin euromääräisiin arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskijana tai takaajana voi olla Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio.
- 4) Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin euromääräisiin arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskijana on yritys tai muu kuin kohdassa 3 tarkoitettu yhteisö. Tässä tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin ja arvopapereihin voidaan sijoittaa enintään 20 % Rahaston varoista.
- 5) Rahaston sijoituspolitiikan mukaisiin vakioituihin johdannaisopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi,

rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaisopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta.

Kohdissa 1-5 tarkoitetut arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja vakioituidut johdannaisopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Rahastoyhtiö pitää yllä luetteloa Rahaston käyttämistä markkinapaikoista.

6) Talletuksiin luottolaitoksissa edellyttäen, että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa. Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 20 % saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.

7) Sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin enintään puolet rahaston varoista.

8) Muiden kuin edellä kohdassa 7 tarkoitettujen sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Rahaston varojen sijoittamisen edellytyksenä näihin erikoissijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyrityksiin on, että sijoittamisen kohteena olevan sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen: (a) kotivaltion lainsäädännön mukaan se on sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, ja sitä valvovan viranomaisen sekä Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu; (b) osuudenomistajien suoja vastaa sijoitusrahastodirektiivin mukaisen sijoitusrahaston ja yhteissijoitusyrityksen osuudenomistajien suoja, ja erityisesti varojen erillään pitoa, lainaksiottoa ja -antoa sekä arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvaa luovutusta koskeva sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia; ja (c) toiminnasta julkistetaan puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, joiden nojalla sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan tehdä arvio kertomuskaudelta. Rahaston varoista yhteensä enintään 30 % voidaan sijoittaa tässä kohdassa tarkoitettuihin erikoissijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyrityksiin.

9) Edellä kohdissa 1-5 mainittuihin arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdossa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellä mainituissa vaihdantajärjestelmissä edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.

10) Muihin kuin edellä kohdissa 1-9 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät riittävät käteisvarat.

Rahasto voi käyttää lainaus- ja takaisinostosopimuksia.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään viiskymmentä (50) prosenttia varoistaan toisten kotimaisten tai Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien yhteissijoitusyritysten ja sijoitusrahastojen osuuksiin. Yksittäiseen rahastoon voidaan sijoittaa enintään 20 % Rahaston varoista. Rahaston varoja ei voida sijoittaa osuuksiin sellaisissa edellä kohdissa 7 ja 8 mainituissa sijoitusrahastoissa, erikoissijoitusrahastoissa ja yhteissijoitusyrityksissä, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaan saavat sijoittaa enemmän kuin 10 % varoistaan toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Sijoitusrahaston varoja pyritään sijoittamaan ainoastaan sellaisten sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin, joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on enintään 2 % sijoitusrahaston, erikoissijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen arvosta ja jotka eivät peri osuukseen merkintä- tai lunastuskuluja Rahastolta. Tämän kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi sijoituskohteena olevasta sijoitusrahastosta, erikoissijoitusrahastosta tai yhteissijoitusyrityksestä voidaan periä tuottosidonnaista palkkiota. Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös SEB-konserniin kuuluvien rahastoyhtiöiden hallinnoimien muiden sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin taikka muihin SEB-konsernin yhteissijoitusyrityksien osuuksiin. Edellä mainitut rahastoyhtiöt ja yhteissijoitusyritykset perivät hallinnointipalkkion myös näistä sijoituskohteista, mutta Rahastolta ei peritä näiden sijoituskohteiden osalta merkintä- eikä lunastuspalkkioita.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, mutta kuitenkin yhteensä enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin tai kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin. Rajoitus ei myöskään koske sijoituksia edellä kohdassa 7 ja 8 tarkoitettujen sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Edellä mainitusta riippumatta Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään kaksikymmentäviisi (25) prosenttia saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjalainoihin, jos liikkeeseenlaskija on lain mukaan velkakirjan haltijoiden suojaamiseksi asetetun julkisen tarkastuksen alainen luottolaitos, jolla on kotipaikka ETA-alueen valtiossa ja joidenka liikkeeseenlaskusta saadut varat on lain mukaan sijoitettava pääoman sekä korkojen suorittamisen turvaavalla tavalla, edellyttäen,



että sanotut varat voidaan etuoikeudella käyttää tähän tarkoitukseen, jos liikkeeseenlaskija ei kykene suoriutumaan maksuvelvoitteistaan. Tällaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjalainoihin, jotka ylittävät viisi (5) prosenttia Rahaston varoista, saa yhteensä olla enintään kahdeksankymmentä (80) prosenttia Rahaston varoista.

Edellä mainitusta riippumatta Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään kolmekymmentäviisi (35) prosenttia ja poikkeustilanteessa riskin hajauttamisen periaatetta noudattaen, sata (100) prosenttia 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, muu OECD:n jäsenvaltio (Australia, Kanada, Japani, Etelä-Korea, Meksiko, Uusi-Seelanti, Sveitsi, Turkki ja Yhdysvallat) taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi ETA-

alueeseen kuuluva valtio. Jos varat sijoitetaan poikkeuksellisesti sata (100) prosenttisesti saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, arvopapereiden tai rahamarkkinavälineiden on tällöin oltava peräisin vähintään kuudesta (6) eri liikkeeseenlaskusta, eikä samaan liikkeeseenlaskuun voi sijoittaa määrää, joka ylittää kolmekymmentä (30) prosenttia Rahaston varoista.

Rahasto noudattaa erityisiä kestävän kehityksen kriteerejä sijoituksissaan. Kestävän kehityksen kriteerit perustuvat kansainvälisiin sääntöihin ja suuntaviivoihin sekä Rahastoyhtiön päättämiin kriteereihin. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka vahvistetusti rikkovat ihmisoikeuksia, ympäristöä, korruptiota ja työoikeutta koskevia kansainvälisiä sääntöjä ja sopimuksia. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka valmistavat tai myyvät kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka myötävaikuttavat ydinaseohjelmien kehittämiseen tai valmistavat ydinaseita. Lisäksi Rahasto pidättäytyy sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli viisi prosenttia tulee esimerkiksi aseista ja/tai sotatarvikkeista, pornografisesta materiaalista, alkoholijuomista, tupakkatuotteista tai kaupallisesta pelitoiminnasta.

#### 18 § Johdannaissopimusten käyttö

Rahasto voi käyttää 17 §:ssä mainituilla markkinoilla eri vaihdantajärjestelmissä kaupankäynnin kohteena olevia vakioituja johdannaissopimuksia, joiden kohde-etuutena on arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta:

1) Suojaamistarkoituksessa alentamaan sijoituksiin liittyvää riskiä. Suojaus voi tapahtua ostamalla myyntioptioita, myymällä termiinejä ja asettamalla osto-optioita.

2) Tehostamaan varainhoitoa korvaamalla arvopaperimarkkinoille tehtyjä sijoituksia.

Korvaava sijoitus voidaan tehdä ostamalla osto-optioita tai termiinejä ja asettamalla myyntioptioita.

3) Valuuttajohdannaisiin sijoitetaan ainoastaan suojaustarkoituksessa ja vain niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia. Valuuttajohdannaisia voidaan sekä myydä (asettaa) että ostaa. Valuuttajohdannaisten vastapuoliksi voidaan valita markkinoilla aktiivisesti toimivia ja tunnustetun valvontaviranomaisen valvonnan alaisia sekä riittävän luotokelpoisuuden omaavia luotto- ja rahoituslaitoksia tai sijoituspalveluyrityksiä.

Rahaston korkoinstrumenttiasian mukaan lukien korkojohdannaissopimukset, duraatio ei saa ylittää Rahaston maturiteettiaan pisimmän korkoinstrumentin duraatiota. Rahaston kaikkien korkosijoitusten keskimääräinen modifioitu duraatio johdannaissopimusten mukaan on enimmillään 15 vuotta.

Rahaston osakeriskiä kuvaava delta-luku voi olla enintään 0,5. Optioihin sidottujen preemioiden yhteenlaskettu markkina-arvo voi olla korkeintaan kymmenen (10) prosenttia Rahaston kokonaisarvosta. Johdannaissopimusten kaupan johtuva vakuusvaatimus voi olla korkeintaan kaksikymmentäviisi (25) prosenttia Rahaston kokonaisarvosta. Johdannaissopimuksia käytettäessä sijoitusrahaston kokonaisriskiä seurataan päivittäin.

#### 19 § Lainaus- ja takaisinostosopimusten käyttö

Rahasto voi tehokkaasti omaisuudenhoidon edistämiseksi tehdä Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä lainaus- ja takaisinostosopimuksia, jos ne selvitetään laissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Yleisesti käytössä olevien sopimusehtojen mukaisia lainaus- ja takaisinostosopimuksia voidaan myös tehdä tunnustetun valvontaviranomaisen valvonnan alaisten koti- tai ulkomaisten arvopaperivälittäjien kanssa. Lainaksi annettujen arvopapereiden yhteismäärä ei saa ylittää kahtakymmentäviittä (25) prosenttia Rahaston arvopaperi- ja rahamarkkinavälinesijoitusten arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin. Takaisinostosopimusten ja luottojen yhteismäärä ei saa ylittää kymmentä (10) prosenttia Rahaston arvosta.

#### 20 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen ja julkistaminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuudenarvon kunakin sellaisena päivänä, jolloin talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna. Rahasto-osuuden arvo lasketaan euroina.

Rahaston arvo lasketaan siten, että Rahaston varoista (arvopaperit, käteisvarat ja muut varat mukaan lukien kertynyt tuotto) vähennetään Rahastoa koskevat velat.

Rahastoon sisältyvät instrumentit arvostetaan arvonalaskentapäivänä klo 15.00 voimassaolevaan markkina-arvoon. Osakkeet, johdannaissopimukset ja muut vastaavat arvopaperit arvostetaan päivittäin kyseisen markkinapaikan arvostusajankohtana vallitsevaan kurssiin käyttäen kunkin markkinapaikan viimeisintä kaupantekokurssia edellyttäen, että kurssi on sinä hetkenä voimassaolevien osto- ja myyntikurssien välillä. Muutoin käytetään sitä osto- tai myyntikurssia, joka on lähimpänä viimeisintä kaupantekokurssia.

Rahastoon kuuluvien rahasto-osuuksien markkina-arvona käytetään sitä arvoa, joka niillä on arvonalaskentapäivänä Rahaston arvostamishetkellä.

Joukkovelkakirjalainat ja muut korkoinstrumentit, kuten valtioiden velkasitoumukset, yritystodistukset ja muut vastaavat arvopaperit, arvostetaan viimeisintä kaupantekokurssia tai markkinatakausjärjestelmässä ostonoteerausten keskiarvoa käyttäen.

Kotimaisten ja ulkomaisten rahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuudet arvostetaan käyttäen viimeisintä saatavilla olevaa kyseisen rahaston tai yhteissijoitusyrityksen sääntöjen mukaan julkaisemaa osuuden arvoa.

Arvopaperit, joille ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan objektiivisin kriteerein Rahastoyhtiön hallituksen antamien ohjeiden mukaan.

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvo muutetaan euroiksi kello 15.00 Suomen paikallista aikaa julkisen hinnanseurantajärjestelmän ilmoittamien kansainvälisten valuuttapankkien tekemien viimeisten valuuttakauppojen keskihintoihin.

Siirtosaamisiin luetaan muille korkoinstrumenteille kuin ns. nollakorkoisille velkasitoumuksille arvostuspäivään mennessä kertynyt tulouttamaton korko sekä muut kertyneet suoriteperusteisesti kirjattavat saamatta olevat tuottoerät. Ns. nollakorkoisten velkasitoumusten korko otetaan huomioon arvopapereiden markkina-arvoissa. Määräaikaisten pankkisaamisten korot jaksotetaan päivittäin. Avista-saamisten osalta korko lisätään Rahastoyhtiön hallituksen tarkemmin määräämin tavoin. Lainaussopimusten arvo on niiden kohde-etuutena olevien arvopapereiden edellä esitetyn tavoin määräytyvä arvo. Lisäksi huomioidaan lainaussopimukselle kertynyt korko.

Vähennykselpoisiksi veloiksi lasketaan seuraavat: Velkoina vähennetään Rahastoa koskevat velat, kuten velat ostetuista arvopapereista ja lunastetuista rahasto-osuuksista, sekä jaettavissa olevat maksamattomat tuotto-osuudet osuudenomistajille. Siirtovelkoina vähennetään maksamattomat, maksukaudelta kertyneet korvaukset Rahastoyhtiölle ja säilytysyhteisölle sekä muut siirtyvien velkojen luonteiset erät.

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 suhdel lukua. Suhdeluku

määräytyy tuoton jaosta tehtävän päätöksen jälkeen jakamalla A-osuuden arvo (ilman maksettavaa tuotto-osuutta) B-osuuksien arvolla. Tätä suhdelukua käytetään seuraavan tuotonjakopäätöksen tekemiseen asti.

B-osuuden arvo lasketaan jakamalla Rahaston omapääoma 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.

Jos Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan erisuuruisia osuuksia, muodostuu arvotilakanta siten, että kullekin osuuslajille määrätään suhteellinen osuus rahaston varoista ennen kyseisen päivän hallinnointipalkkioveloitusta. Suhteellinen osuus muodostetaan laskemalla kullekin osuuslajille yhden osuuden suhteellinen arvo ennen hallinnointipalkkiovelan jakotusta. Osuuksien lukumääränä käytetään tämän päivän arvonlaskennan osuuksien lukumäärää ja arvojen suhde otetaan edellisen päivän vahvistetuista arvoista.

Rahasto-osuuden arvo julkaistaan jokaisena pankkipäivänä. Tieto rahasto-osuuden arvosta on yleisön saatavilla Rahastoyhtiöstä ja sen internet-sivuilta.

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

Rahasto-osuuksia tarjotaan merkittäväksi ja lunastetaan Sivuliikkeessä pankkipäivinä. Sivuliike pidättää itsellään oikeuden päättää pienimmästä mahdollisesta merkintäsummasta Sivuliike ottaa vastaan merkintätoimeksiantoja jokaisena pankkipäivänä. Rahasto-osuuksien merkintä toteutetaan sille päivälle vahvistettavaan rahasto-osuuden arvoon, jona merkintäsumma on ennen klo 12.00 Rahaston pankkitilillä edellyttäen, että Sivuliikkeelle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Jos merkintäsumma on Rahaston pankkitilillä vasta klo 12.00 tai sen jälkeen, toteutetaan merkintä seuraavana pankkipäivänä laskettavaan rahasto-osuuden arvoon.

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, haluaako merkitä tuotto- vai kasvuosuuksia, ja se rahasto-osuussarja, jota on tarkoitus merkitä. Sivuliikkeellä on oikeus hyväksyä tai hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto, jos Sivuliikkeellä ei ole riittäviä tietoja merkinnän toteuttamiseksi.

Luovutettuaan osuustodistuksensa Sivuliikkeelle rahasto-osuudenomistajalla on oikeus saada rahasto-osuutensa lunastetuksi. Lunastusilmoitus on annettava Sivuliikkeelle lunastuspäivänä ennen klo 12.00. Jos toimeksianto annetaan mainitun kellonajan jälkeen, siirtyy toimeksianto seuraavalle pankkipäivälle. Rahasto-osuuden lunastusarvo määräytyy lunastustoimeksiantopäivänä vallitsevan kurssitason mukaan, jos Rahastolla on lunastukseen tarvittavat käteisvarat. Maksu suoritetaan lunastuspäivää seuraavana pankkipäivänä.

Jos varat lunastukseen on hankittava myymällä Rahaston arvopapereita, on myynnin tapahduttava ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan ilman aiheetonta viivytystä, kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Tällöin rahasto-osuuden lunastusarvo määräytyy lunastuksen toteuttamispäivän arvon mukaan. Lunastushinta maksetaan tällöin toteuttamispäivää seuraavana pankkipäivänä. Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräajan.

Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa vain Sivuliikkeen suostumuksella.

Rahasto-osuuksien vaihtoa Rahastosta toiseen saman Rahastoyhtiön hallinnoimaan sijoitusrahastoon käsitellään kuten omistettavan Rahaston osuuksien lunastusta ja toisen sijoitusrahaston osuuksien merkintää.

#### **22 § Rahasto-osuuksien merkinnästä ja lunastuksesta aiheutuvat kulut**

Rahasto-osuuden merkintähinta on 20 §:n mukaisesti laskettu rahasto-osuuden arvo merkintäpäivänä lisätynä Rahastoyhtiön kulloinkin vahvistamalla merkintäpalkkiolla. Merkintäpäivä on se pankkipäivä, jonka aikana merkintämaksu on tullut Rahaston merkintätilelle ja toimeksianto annettu Rahastoyhtiölle Rahaston sääntöjen mukaisesti.

Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden arvo lunastuspäivänä, vähennettynä Rahastoyhtiön kulloinkin vahvistamalla lunastuspalkkiolla. Tiedot rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastushinnoista ovat aukioloaikana saatavilla Rahastoyhtiöstä.

Rahasto-osuuden voi luovuttaa edelleen. Uuden rahasto-osuudenomistajan tulee antaa Rahastoyhtiölle selvitys saannostaan, jonka jälkeen omistus rekisteröidään rahasto-osuusrekisteriin. Rahasto-osuuksien omistajavaihdoksen rekisteröinnistä peritään Rahastoyhtiön voimassa olevan palveluhinnaston mukainen rekisteröintimaksu. Mahdollisesta varainsiirtoverosta omistuksensiirron yhteydessä vastaa rahasto-osuudenomistaja.

#### **23 § Hallinnointi- ja säilytyskustannukset**

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan hallinnointipalkkion, joka voi vaihdella rahasto-osuussarjoittain, mutta on enintään 1,00 % (1,00/365 % päivässä) vuodessa Rahaston arvosta. Palkkio sisältää säilytyspalkkion, jonka Rahastoyhtiö maksaa säilytysyhteisölle. Palkkion määrä lasketaan päivittäin ja vähennetään Rahaston arvosta Rahaston velkana Rahastoyhtiölle.

Rahastoyhtiön hallitus päättää edellä mainitun hallinnointipalkkion määrän. Palkkio veloitetaan neljännesvuosittain jälkikäteen.