

# Sijoitusrahasto SEB European Optimum

Rahastokohtaiset säännöt

Finanssivalvonta vahvistanut 19.12.2019



## 15 § Nimi

Rahaston nimi on suomeksi Sijoitusrahasto SEB European Optimum, ruotsiksi Placeringsfond SEB European Optimum ja englanniksi SEB European Optimum 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

Rahasto on eurooppalainen allokatorahasto, jonka sijoitukset hajautetaan markkinatilanteen mukaan osakkeisiin Euroopassa tai sen lähialueilla, ja korkoa tuottaviin arvopapereihin. Osakepohjaisten sijoitusten osuus Rahaston sijoituksista voi pääsääntöisesti vaihdella välillä 45–95 % ja korkopohjaisten sijoitusten osuus Rahaston sijoituksista voi pääsääntöisesti vaihdella välillä 5–55 %. Edellä mainitun lisäksi Rahasto voi tehdä rahamarkkinasijoituksia, käyttää vakioituja ja vakioimattomia johdannaissopimuksia sekä lainaus- ja takaisinostosopimuksia. Rahaston varat sijoitetaan:

- 1) Ensisijaisesti euroalueelle, Euroopassa liikkeeseenlaskettuihin tai eurooppalaisen liikkeeseenlaskijan korkoa tuottaviin arvopapereihin.
- 2) Euroalueeseen kuuluvan valtion osavaltion tai muun paikallisen tai kansainvälisen julkisyhteisön liikkeeseenlaskemiin tai takaamiin euromääräisiin korkoa tuottaviin instrumentteihin;
- 3) Euroopan keskuspankin (EKP) ja euroalueen valtioiden kansallisten keskuspankkien vakuudeksi hyväksymiin euromääräisiin arvopapereihin, joiden korkoriski on enintään 12 kuukautta ja joiden liikkeeseenlaskija tai takaaja on ETA-valtiossa toimiluvan saanut julkisen valvonnan alainen luottolaitos;
- 4) 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.
- 5) Pääasiallisesti Suomen ulkopuolelle Eurooppalaisiin osakkeisiin tai osakesidonnaisiin instrumentteihin kuten vaihtovelkakirjalainoihin, osakeindeksibligaatioihin, optiotodistuksiin ja -lainoihin, henkilöostopioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin, indeksiosuuksiin ja warrantteihin.
- 6) Rahaston sijoituspolitiikan mukaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi

olla arvopaperi, rahamarkkinaväline, sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen osuus, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, valuuttakurssi tai valuutta.

Kohdissa 1-6 tarkoitettavat arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla maailman laajuisesti. Rahastoyhtiö pitää yllä luetteloa Rahaston käyttämistä markkinapaikoista.

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

8) Sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

9) Muiden kuin edellä kohdassa 8 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 suojaa, 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.

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

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

Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät riittävät käteisvarat

Rahaston varoista voidaan korkeintaan kymmenen (10) prosenttia sijoittaa toisten

rahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Rahaston varoja ei voida sijoittaa osuuksiin sellaisissa edellä kohdissa 8 ja 9 mainituissa sijoitusrahastoissa, erikoissijoitusrahastoissa ja yhteissijoitusyrityksissä, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaan saavat sijoittaa enemmän kuin 10 % varoistaan toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Sijoitusrahaston varoja voidaan sijoittaa ainoastaan sellaisten sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin, joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on enintään 2,6 % sijoitusrahaston, erikoissijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen arvosta. 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, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, 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 eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joissa vastapuolena on edellä kohdassa 7 tarkoitettu luottolaitos. Rajoitus ei myöskään koske sijoituksia edellä kohdassa 8 ja 9 tarkoitettujen sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Edellä mainitusta riippumatta, poikkeustilanteessa, 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 kahdeksänkymmentä (80) prosenttia Rahaston varoista.

# Sijoitusrahasto SEB European Optimum

Rahastokohtaiset säännöt

Finanssivalvonta vahvistanut 19.12.2019

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.

## 18 § Johdannaissopimusten käyttö

Rahasto voi käyttää 17 §:ssä mainituilla markkinoilla eri vaihdantajärjestelmissä kaupankäynnin kohteena olevia vakioituja ja vakioimattomia johdannaissopimuksia, joiden kohde-etuudet on mainittu 17 §:n kohdassa 6:

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.

Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisössä, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % Rahaston varoista, jos vastapuoli on 17 §:n 7 kohdassa mainittu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % Rahaston varoista.

Rahaston korkoinstrumenttiposition, mukaan lukien korkojohdannaissopimukset, duraatio ei saa ylittää Rahaston maturiteetitään pisimmän korkoinstrumentin duraatiota. Rahaston kaikkien korkosijoitusten keskimääräinen modifioitu duraatio on enimmillään 15 vuotta. Rahaston osakeriskiä kuvaava delta-luku voi olla enintään 1,0. Optioihin sidottujen preemioiden yhteenlaskettu markkina-arvo voi olla korkeintaan kaksikymmentä (20) pro-

senttia Rahaston kokonaisarvosta. Johdannaisinstrumenttien kaupasta johtuva vakuusvaatimus voi olla korkeintaan kolmekymmentä (30) prosenttia Rahaston kokonaisarvosta. Johdannaisilla käydään kauppaa yllä 17 §:ssä mainituilla markkinoilla. Rahasto seuraa jatkuvasti johdannaisposition kehitystä reaaliaikaisten informaatiojärjestelmien, optioanalyysiohjelmien ja riskienhallintajärjestelmien avulla.

## 19 § Lainaus- ja takaisnostosopimusten käyttö

Rahasto voi tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi tehdä Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä lainaus- ja takaisnostosopimuksia, jos ne selvitetään laissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Yleisesti käytössä olevien sopimusehtojen mukaisia lainaus- ja takaisnostosopimuksia 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. Takaisnostosopimusten ja luottojen yhteismäärä ei saa ylittää kymmentä (10) prosenttia Rahaston arvosta.

## 20 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen ja julkistaminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon 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 arvonnalkentapäivänä klo 15.00 voimassaolevan markkina-arvoon. Osakkeet, johdannaissopimukset ja muut vastaavat arvopaperit arvostetaan päivittäin kyseisen markkinapaikan arvostusajankohtana vallitsevaan kurssiin käyttäen kunkin markkinapaikan viimeistä 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 arvonnalkentapäivänä Rahaston arvostamishetkellä. Joukkovelkakirjalainat ja muut korkoinstrumentit, kuten valtioiden velkasitoumukset, yritystodistukset ja muut vastaavat arvopaperit, arvostetaan viimeisintä kaupantekokurssia tai markkinatarkausjärjestelmässä ostonoteerausten keskiarvoa käyttäen. Kotimaisten ja ulkomaisten rahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuudet arvostetaan käyttäen viimeisintä saatavilla olevaa kyseisen

rahastoon tai yhteissijoitusyrityksen sääntöjen mukaan julkaisemaa osuuden arvoa.

Sellaiset arvopaperit, joille ei löydy jatkuvaa noteerausta arvostetaan käyttäen hankintatuhetta tuottoeroa valtion velkasitoumuksiin tai pankkien sijoitustodistuksiin, kunnes jokin tuottoeroon vaikuttava tekijä ilmenee.

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.

Varoihin luetaan myös kassa ja saamiset pankeilta sekä saamiset myydyistä arvopapereista ja rahasto-osuuksista. Saamisiin luetaan myös erääntyneet nostamattomat osingot. 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.

Vähennyskelpoisiksi 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, maksukaudesta 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 suhdelukua. 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 arvonnalkentä siten, että kullekin osuuslajille määrätään suhteellinen osuus rahaston varoista ennen kyseisen päivän hallinnointipalkkioveloitusta.

# Sijoitusrahasto SEB European Optimum

Rahastokohtaiset säännöt

Finanssivalvonta vahvistanut 19.12.2019

Suhteellinen osuus muodostetaan laskemalla kullekin osuuslajille yhden osuuden suhteellinen arvo ennen hallinnointipalkkiovelan jakstusta. 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 pienimmistä mahdollisista 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 aiheutonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa lunastuksen vaatimisesta. Lunastus toteutetaan ilman aiheutonta viivytystä, kun varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Lunastuksen on tällaisissa tapauksissa tapahduttava rahasto-osuuksien sen päivän arvoon, kun varat realisoinnista on saatu. 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 merkintätilille 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 1,40 % (1,40/365 % 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.