

SIIJOITUSRAHASTO VISIO ALLOCATOR

Finanssivalvonta on vahvistanut viimeisimmät sääntömuutokset 10.08.2022. Säännöt ovat voimassa 1.10.2022 alkaen.

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Visio Allocator (jäljempänä Rahasto), ruotsiksi Placeringsfond Visio Allocator ja englanniksi Visio Allocator Fund.

2 § Rahastoyhtiö

Rahastoa hallinnoi GRIT Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa, toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa ja käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

3 § Asiamiehen käyttö

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

4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori (jäljempänä Säilytysyhteisö). Säilytysyhteisö vastaa toiminnastaan sijoitusrahastolain puitteissa.

5 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on yhdistelmärahasto, jonka varat sijoitetaan pääasiassa osakkeisiin, osakesidonnaisiin arvopapereihin, johdannaisiin, korkoinstrumentteihin sekä rahastoihin. Rahasto voi ottaa sekä positiivisia että negatiivisia näkemyksiä eri pääomaluokkiin. Osakemarkkinasijoitusten nettodelta voi vaihdella välillä 0 % - 100 % ja korkosijoitusten nettodelta voi samoin vaihdella välillä 0 % - 100 %. Rahaston nettodelta voi vaihdella välillä 0 % - 100 %. Rahaston bruttosijoitusaste ei saa ylittää 200 % Rahaston arvosta. Painotukset pääomaluokkien välillä voivat vaihdella näissä rajoissa markkinanäkymistä riippuen. Rahasto toimii pääsääntöisesti Pohjoismaissa, mutta voi sijoittaa myös maailmanlaajuisesti ja tavoittelee korkeaa riskikorjattua tuottoa.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1. Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, kuten vaihtovelkakirjalainoihin, optiotodistuksiin, henkilöstöoptioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin ja warrantteihin.

2. Rahamarkkinavälineisiin ja muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin.

Kohdissa 1 ja 2 tarkoitetut arvopaperit ja rahamarkkinavälineet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnistetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla tai niiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit tai rahamarkkinavälineet kaupankäynnin kohteiksi em. pörssilistalla tai markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta ja kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään tuon ajan kuluttua umpeen. Lista käytetyistä markkinapaikoista on saatavissa rahastoyhtiöstä.

3. Muihin kuin kohdassa 2 tarkoitettuihin rahamarkkinavälineisiin edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely, ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomainen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena kohdan kaksi toisessa kappaleessa tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

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

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena kohdan kaksi toisessa kappaleessa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisvälineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä.

4. 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, tai jos luottolaitoksen kotipaikka on muussa kuin Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa, edellyttäen että luottolaitokseen sovelletaan sen kotivaltiossa sellaisia toiminnan vakautta koskevia säännöksiä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä.

5. Johdannaissopimuksiin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla ja vastaavilla käteisellä selvitettävillä sopimuksilla, sekä OTC-johdannaissopimuksiin, joiden vastapuolena on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan unionin lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan unionin lainsäädäntöä.

Johdannaissopimusten kohde-etuutena voi olla edellä sääntökohdissa 1–3 tarkoitettu arvopaperi tai rahamarkkinaväline, jäljempänä sääntökohdissa 6-7 tarkoitettun sijoitusrahaston, yhteissijoitusyrityksen tai vaihtoehtorahaston osuus, johdannaissopimus, jonka kohde-etuutena on tässä sääntökohdassa mainittu rahoitusväline tai kohde-etuus, rahoitusindeksi, korko, valuuttakurssi tai valuutta.

Johdannaisia käytetään omaisuudenhoidon tehostamiseksi korvaamalla arvopaperimarkkinoille tehtyjä suoria sijoituksia ja Rahaston sijoitusten suojaamiseksi. Johdannaisen käytöllä pyritään turvaamaan rahasto-osuuden arvon vakaa kehitys. Johdannaisia voidaan sekä myydä (asettaa) että ostaa. Rahasto tarkastelee arvopaperi- ja johdannaissijoitusten riskiä kokonaisuutena seuraamalla johdannaissopimusten riskiasemaa päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition deltaluvun avulla. Rahasto ei lisää johdannaisilla kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille, toisin sanoen johdannaissopimusten kokonaisriski ei saa ylittää Rahaston kaikkien sijoitusten kokonaisnettoarvoa. Tällöin Rahaston kokonaisposition riskiasemaa kuvaava deltaluku on 1. Alimmillaan deltaluku voi olla 0.

Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia, jos ne selvitetään arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä tai ulkomaisessa selvitysyhteisössä taikka, jos selvitys tapahtuu muualla, jos niiden vastapuolena on sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelun tarjoaja ja niiden ehdot ovat markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut.

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

6. Toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

7. Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneiden vaihtoehtorahastojen osuuksiin edellyttäen, että sijoituskohde on kotivaltionsa lainsäädännön mukaan sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan unionin lainsäädäntöä, ja sitä valvovan viranomaisen sekä Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu, ja sen osuudenomistajien suoja vastaa sijoitusrahaston ja yhteissijoitusyrityksen osuudenomistajien suoja, ja erityisesti varojen erillään pidon, lainaksioton, lainaksiannon ja arvopapereiden sekä rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvan luovutuksen sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia, ja sen toiminnasta julkistetaan puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, joiden nojalla sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan tehdä arvio kertomuskaudelta.

8. Muihin kuin edellä olevissa kohdissa 1–3 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset:

- A. Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin.
- B. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista saa olla enintään 40 % Rahaston varoista. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä sijoittamiseen sellaisiin OTC-johdannaissopimuksiin, joissa vastapuolena on edellä kohdassa 4 tarkoitettu luottolaitos.
- C. Enintään 20 % Rahaston varoista saadaan sijoittaa talletuksiin samassa luottolaitoksessa.
- D. OTC-johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % Rahaston varoista, jos vastapuoli on kohdassa 4 tarkoitettu luottolaitos. Muussa tapauksessa vastapuoliriski ei saa ylittää 5 % Rahaston varoista.
- E. Johdannaissopimusten, takaisinostosopimusten ja lainaussopimusten vakuusvaade saa olla korkeintaan 50 % Rahaston arvosta. Ostettujen optioiden yhteenlasketut preemiot eivät saa hankinta-arvoltaan ylittää 20 % Rahaston arvosta.
- F. Rahaston varoista yhteensä enintään 20 % voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin tai sellaisiin OTC-johdannaissopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.
- G. Kohtien A-D sijoitusrajoituksia laskettaessa yhtenä kokonaisuutena on pidettävä kirjanpitolain 1 luvun 6 §:n mukaan samaan konserniin kuuluvia yhteisöjä. Tämän estämättä samaan konserniin kuuluvien yhteisöjen liikkeeseen laskemiin arvopapereihin saadaan kuitenkin sijoittaa yhteensä enintään 20 % Rahaston varoista.
- H. Rahastoyhtiö saa hankkia Rahaston omistukseen enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan äänioikeudettomista osakkeista. Rahastoyhtiö saa hankkia Rahaston omistukseen enintään 25 % saman sijoitusrahaston, yhteissijoitusyrityksen tai vaihtoehtorahaston osuuksista.
- I. Sijoitettaessa Rahaston varoja johdannaissopimuksiin ei saada ylittää edellä kohdissa A-E mainittuja sijoitusrajoituksia. Sijoitusrajoituksia laskettaessa ei kuitenkaan oteta huomioon sijoituksia sellaisiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena on osakeindeksi. Edellytyksenä on, että indeksin koostumus on riittävästi hajautettu ja indeksi kuvaa riittävän tarkasti niitä markkinoita, joiden kehitystä sen on tarkoitus osoittaa. Lisäksi indeksin koostumuksesta ja kehityksestä on oltava yleisesti saatavilla riittävät tiedot.
- J. Kohtien 6 ja 7 mukaisiin toisten sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin voidaan Rahaston varoista sijoittaa korkeintaan 10 %. Rahaston varoja ei voida sijoittaa osuuksiin sellaisissa edellä kohdassa 6 tai 7 mainituissa sijoitusrahastoissa, yhteissijoitusyrityksissä ja vaihtoehtorahastoissa, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaisesti voivat sijoittaa enemmän kuin 10 % varoistaan toisten sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin. Rahaston sijoittaessa kohdassa 6 tai 7 tarkoitettuihin rahasto-osuuksiin, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin, Rahastolta voidaan näiden sijoituskohteiden osalta periä vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio, joka on enintään 5 % osuukseen arvosta. Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen osuuksiin, mutta Rahastolta ei peritä näiden osalta merkintä- tai lunastuspalkkiota.
- K. Edellä mainittujen rajoitusten estämättä Rahasto saa sijoittaa korkeintaan 35 % varoistaan saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan arvopapereihin edellyttäen, että liikkeeseenlaskija tai takaaja on EU:n jäsenvaltio tai sen paikallisviranomaisen, OECD:n jäsenvaltio tai kansainvälinen julkisyhteisö, jonka jäsenenä on yksi tai useampi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio. Arvopaperien tulee tällöin koostua vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta ja saman liikkeeseenlaskun osuus rahaston varoista ei saa ylittää 30 %:a.
- L. Rahaston korkoposition modifioitu duraatio voi olla välillä -10 - +10.
- M. Rahaston osakemarkkinasijoitusten delta saa vaihdella välillä 0 % - 100 %.
- N. Rahaston bruttosijoitusaste (kaikkien positiivisen deltan omaavien sijoitusten ja kaikkien negatiivisen deltan omaavien sijoitusten yhteenlasketut itseisarvot) ei saa ylittää 200 % Rahaston arvosta.
- O. Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.
- P. Lainaksi annettujen arvopaperien markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopaperi- ja rahamarkkinavälinesijoitusten arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada vaadittaessa takaisin viimeistään seuraavana pankkipäivänä.

Arvopapereiden lainaksiotto on sallittu ainoastaan lainaksiannosta aiheutuneen avoimen lainausposition sulkemiseksi.

Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaan enintään 10 % Rahaston varoista.

Luoton ja takaisinostosopimusten yhteismäärä ei saa ylittää 10 % Rahaston varojen arvosta.

6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiin. Murto-osuusjakaja on miljoona (kuuden desimaalin tarkkuudella). Rahastossa on vain kasvuosuuksia.

Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja voidaan antaa vain nimetyille osuudenomistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloittaa osuudenomistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

7 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuuksia voidaan merkitä ja lunastaa Rahastoyhtiössä sekä muissa rahastoesitteessä määritellyissä merkintäpaikoissa. Rahasto on avoinna merkinnöille ja lunastuksille jokaisena sellaisena päivänä, jona talletuspankit ovat yleisesti auki Suomessa (pankkipäivä).

Merkintä- ja lunastustoimeksiannot osoitetaan Rahastoyhtiölle tai Rahastoyhtiön asiamiehelle postitse tai sähköpostitse toimeksiantolomaketta käyttäen tai muulla Rahastoyhtiön hallituksen päättämällä tavalla. Kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä on annettu tarvittavat tiedot siitä, miten ja milloin Rahaston osuuksia voidaan merkitä ja lunastaa.

Merkintätoimeksianto katsotaan vastaanotetuksi, kun Rahastoyhtiö tai Rahastoyhtiön asiamies on vastaanottanut merkintää koskevan toimeksiannon ja merkintää vastaavat varat on kirjattu Rahaston pankkitilille.

Toimeksianto voidaan ottaa vastaan vain, mikäli toimeksiannon antaja voidaan tunnistaa luotettavalla tavalla ja Rahastoyhtiön asettamat vaatimukset asiakkaan tunnistamisesta täyttyvät. Arvopäivän arvoon toteutuvat toimeksiannot vahvistetaan viimeistään viikon kuluessa arvopäivästä. Toimeksiannot käsitellään saapumisjärjestyksessä.

Lunastuksista tilitettävät varat maksetaan välittömästi Rahaston varoista. Mikäli varat lunastukseen on hankittava myymällä arvopapereita, voi Rahastoyhtiö poiketa edellä mainitusta. Arvopaperit on tällöin myytävä ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa toimeksiannon toteutumispäivästä. Lunastuksesta tilitettävät varat on maksettava heti, kun varat arvopapereiden myymisestä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää Rahastoyhtiölle luvan ylittää arvopapereiden myymiselle asetetun määräajan.

Rahastoyhtiöllä on oikeus lunastaa rahasto-osuudet ilman rahasto-osuudenomistajan toimeksiantoa tai suostumusta, jos osuudenomistaja ei täytä Rahastoyhtiötä velvoittavan lainsäädännön asettamia vaatimuksia asiakassuhteen olemassaololle tai osuudenomistajaan liittyvän muun painavan perusteen johdosta. Rahastoyhtiöllä olisi oikeus yksipuoliseen lunastukseen mm. silloin, jos osuudenomistaja ei toimita tai päivitä Rahastoyhtiön lakisääteisten velvoitteiden toteuttamiseksi välttämättömiä tietoja tai osuudenomistaja muuttaa ETA-alueen ulkopuoliseen valtioon, minkä johdosta Rahastoyhtiölle aiheutuu kohtuuttomia hallinnollisia lisävelvoitteita.

Edellä mainittu lunastus toteutetaan päätöksentekopäivän arvoon ja siitä ei veloiteta lunastuspalkkiota. Lunastuksesta saadut varat tilitetään asiakkaan ilmoittamalle vastatilille. Mikäli varoja ei voida maksaa asiakkaan vastatilille, ne talletetaan rahasto-osuudenomistajan kotipaikan aluehallintovirastoon.

8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahasto-osuuden merkintähinta on 10 §:n mukaisesti laskettu rahasto-osuuden arvo merkintäpäivänä. Merkinnästä peritään enintään 1 %:n suuruinen merkintäpalkkio.

Rahasto-osuuden lunastushinta on 10 §:n mukaisesti laskettu rahasto-osuuden arvo lunastuspäivänä. Lunastuksesta peritään enintään 1 %:n palkkio.

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

9 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä väliaikaisesti keskeyttää Rahaston osuuksien merkinnät, jos Rahastoyhtiön hallituksen arvion mukaan Rahaston osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä

erityisesti vaatii. Tällaisia syitä voivat olla esim. seuraavat: 1) Rahastossa omistajana jo olevien osuudenomistajien kannalta ei ole tarkoituksenmukaista ottaa vastaan lisäsijoituksia Rahastoon, 2) Rahaston arvonnaskenta on estynyt tai vaikeutunut Rahastoyhtiöstä riippumattomasta syystä tai 3) jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa.

Rahastoyhtiö voi Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä väliaikaisesti keskeyttää Rahaston osuuksien lunastukset, jos Rahastoyhtiön hallituksen arvion mukaan Rahaston osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä vaatii. Tällaisia syitä voivat olla esim. seuraavat: 1) Rahaston arvonnaskenta on estynyt tai vaikeutunut Rahastoyhtiöstä riippumattomasta syystä tai 2) jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa.

10 § Rahaston arvon laskeminen

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

Julkisen kaupankäynnin kohteena olevien arvopapereiden (mukaan lukien julkisen kaupankäynnin kohteena olevat sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuudet sekä vakioidut johdannaisopimukset) osalta arvonnaskennan perusteena on markkina-arvo, joka vastaa markkinahintoja. Markkinahinnoilla tarkoitetaan arvopäivän päätöskursseja.

Vakioimattomat johdannaisopimukset sekä sellaiset arvopaperit, joille ei ole saatavilla edellä mainittua päätöskurssia tai muutoin luotettavaa markkina-arvoa, arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten arvostusperiaatteiden mukaisesti erityistä huolellisuutta noudattaen.

11 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kullekin Arvostuspäivälle. Rahastoyhtiö julkistaa rahasto-osuuden arvon viimeistään kolmen pankkipäivän kuluessa Arvostuspäivästä. Rahasto-osuuden arvo ilmoitetaan euroina. Kunkin rahasto-osuuden arvo on kyseisen rahasto-osuussarjan nettovarallisuus (Net Asset Value, "NAV") jaettuna liikkeellä olevien kyseisen osuussarjan rahasto-osuuksien lukumäärällä.

Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Vaihtoehtorahaston hoitajalta sekä Rahaston merkintä- ja lunastuspaikoista.

12 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Rahasto-osuuden omistajien kokous

Rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta taikka jos tilintarkastaja, hallituksen riippumaton jäsen tai rahasto-osuudenomistajat, joilla yhteensä on vähintään yksi kahdeskymmenesosa kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, kirjallisesti sitä vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Rahastoyhtiö on velvollinen tiedottamaan rahasto-osuudenomistajia sääntöjen 16 §:ssä määrättyllä tavalla saamastaan Sijoitusrahastolain 26 luvun 9 §:ssä tarkoitetun kokouksen koolle kutumista koskevasta aloitteesta tai muusta rahasto-osuudenomistajan kokousaloitteesta, jollei kokouksen koolle kutumista esittävällä rahasto-osuudenomistajalla ole edellä mainittua vähimmäisomistusta. Rahastoyhtiö voi perustellusta syystä kieltäytyä tiedottamisesta, jos se katsoo, ettei kokouksen järjestämiselle ole perustetta. Rahastoyhtiön on ilmoitettava tällaisesta kieltäytymisestään ja kieltäytymisen perusteesta kokouksen koolle kutumista esittäneelle rahasto-osuudenomistajalle.

14 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

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

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

Rahasto-osuudenomistajilla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä

selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

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

15 § Rahastoesitteet, vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus

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

16 § Sääntöjen muuttaminen

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

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

17 § Tietojen luovuttaminen

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

18 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Kiinteä hallinnointipalkkio

Rahastoyhtiölle maksetaan rahaston varoista korvaus Rahaston hallinnoinnista. Rahastoyhtiölle maksetaan vuosittaista kiinteää hallinnointipalkkiota enintään 1,25 % Rahaston arvosta. Kiinteä hallinnointipalkkio lasketaan (Rahaston arvo / 365 x hallinnointipalkkioprosentti) ja vähennetään päivittäin rahasto-osuuden julkistetusta arvosta. Kiinteä hallinnointipalkkio maksetaan Rahaston varoista kuukausittain jälkikäteen.

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio

Rahastossa voi olla rahasto-osuussarjoja, joissa maksetaan lisäksi tuottosidonnaista palkkiota. Tuottosidonnaisen palkkion määrä on enintään kaksikymmentä (20) prosenttia rahasto-osuuden tuoton siitä osasta, joka ylittää 5 %:n vuosittaisen tuoton (Hurdle Rate) sekä Rahaston historiallisesti korkeimman arvon (High Water Mark). Edellä mainitut määritelmät sekä yksityiskohtaisemmin kuvattu laskentatapa ja esimerkkilaskelma ovat kuvailtuna tarkemmin Rahaston voimassa olevassa rahastoesitteessä. Tuottosidonnainen palkkio suoritetaan salkunhoitajalle kuukausittain jälkikäteen. Tuottosidonnaisen palkkion määrä lasketaan rahasto-osuuden arvonnoususta kaikkien muiden kulujen vähentämisen jälkeen. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto lisätään tuotto-osuuden arvoon tuottosidonnaisen palkkion määrää laskettaessa. Kunkin laskentakerran alkuarvona käytetään rahasto-osuuden korkeinta julkistettua arvopäivän arvoa. Jos jollain laskentakerralla rahasto-osuuden uusi arvo ei ylitä näin määriteltyä alkuarvoa, ei tuottosidonnaista palkkiota voida veloittaa.

Säilytyspalkkio

Rahaston varoista maksetaan Säilytysyhteisölle palkkio korvauksena Rahaston arvopapereiden säilyttämisestä ja Säilytysyhteisön muista lakiin perustuvista tehtävistä. Korvauksen suuruus määräytyy Säilytysyhteisön ja Rahastoyhtiön välisen säilytys sopimuksen perusteella toteutuneiden kulujen mukaan.

Säilytyspalkkio vähennetään rahasto-osuuden päivittäin julkistetusta arvosta. Säilytyspalkkio maksetaan Säilytysyhteisölle kuukausittain jälkikäteen.

Rahaston muut kulut

Sijoitusrahaston varoista voidaan maksaa lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä kuluja voivat olla esimerkiksi sijoitustutkimuksen kulut, kaupankäynnin selvitykseen liittyvät Säilytysyhteisön perimät tapahtumamaksut arvopapereiden siirrosta ja/tai kirjaamisesta eri alisäilyttäjien ylläpitämien rekistereiden

välillä ja näitä koskevien kolmansien osapuolten palveluihin liittyvät ulkomaisen alisäilyttäjän perimät toimenpidemaksut sekä olennaisesti sijoitustoimintaan liittyvät pankkikulut. Kulut maksetaan ulkopuolisen palveluntarjoajan veloituksen mukaisesti.

Ennalta Rahastoyhtiön tiedossa olevat kiinteät jatkuvaluonteiset Rahaston muut kulut (esim. sijoitustutkimuksen kulut) vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Satunnaisluonteiset vaihtuvat Rahaston muut kulut (esim. pankkikulut) vähennetään laskun mukaan rahasto-osuuden julkistetusta arvosta kuukausittain jälkikäteen. Tällaisia satunnaisluonteisia vaihtuvia Rahaston muita kuluja ei ole vähennetty päivittäin rahasto-osuuden julkistetusta arvosta. Kaikki Rahaston varoista vähennettävät muut kulut maksetaan palveluntuottajille jälkikäteen laskun mukaan.

Palkkion suuruudesta päättäminen

Rahastoyhtiön hallitus päättää kulloinkin voimassa olevan kiinteän ja tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion suuruuden rahasto-osuussarjoittain. Tieto kulloinkin sovellettavista palkkioista on kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

19 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.