

TAALERI ARVO REIN OSAKE

1 § Sijoitusrahasto

Sijoitusrahaston nimi on sijoitusrahasto Taaleri Arvo Rein Osaake, englanniksi Taaleri Rhein Value Equity Fund (jäljempänä Rahasto).

2 § Rahastoyhtiö ja säilytysyhteisö

Rahaston hallinnosta vastaa Taaleri Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia. Rahaston säilytysyhteisönä toimii Svenska Handelsbanken AB (julk), Suomen sivukonttoritoiminta.

3 § Asiamiehen käyttö

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesitteissä (rahastoesitteessä ja avaintietoesitteessä) on ilmoitettu, milta osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

4 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö pitää rahasto-osuusrekisteriä kaikista rahasto-osuuksista ja rekisteröi rahasto-osuuksien siirrot. Rahasto-osuudet voidaan jakaa murto-osiiin. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkiotaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät ja ne ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä. Kussakin rahasto-osuussarjassa voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia sen mukaan kuin Rahastoyhtiön hallitus päättää. Yksi rahasto-osuuden murto-osa tuottaa oikeuden, joka vastaa yhtä rahasto-osuuden murto-osaa Rahaston omaisuudesta ja omaisuuden tuotosta, ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot.

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, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus osuudenomistajien yhdenvertainen kohtelu huomioon ottaen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jonka minimimerkinnän suuruutta omistus vastaa.

Rahastoyhtiö antaa rahasto-osuuden omistajan pyynnöstä osuustodistuksen. Osuustodistus voi koskea useita osuuksia tai niiden murto-osia ja se voidaan antaa vain nimetyille rahasto-osuuden omistajalle. Rahastoyhtiöllä on oikeus veloitaa rahasto-osuuden omistajalta kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä ilmoitettu käsittelykulu osuustodistuksen antamisesta ja toimittamisesta.

5 § Rahasto-osuuksien merkintä, lunastus ja vaihto

Rahasto-osuuksia voi merkitä ja lunastaa Rahastoyhtiön toimipaikoissa ja muissa Rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa, jotka on määritelty rahastoesitteissä niiden aukioloaikana kunakin selaisena päivänä, jona talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna (pankkipäivä). Tiedot rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastushinnoista ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiön toimipaikoista jokaisena pankkipäivänä niiden aukioloaikoina.

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä rahasto-osuussarjan osuuksia merkitään sekä koskeeko merkintä tuotto- vai kasvuosuuksia. Merkitsijää sitova ilmoitus merkinnästä tapahtuu maksamalla merkintämaksu rahaston pankkitilille. Rahastoyhtiön hallitus päättää merkinnän ja lunastuksen vähimmäismäärät.

Merkintäpäivä on se pankkipäivä, jolloin merkintätoimeksianto on vastaanotettu ennen klo 13.00 ja rekisteröity Rahastoyhtiössä ja merkintäsumma on Rahaston tai Rahastoyhtiön käytettävissä. Tällöin rahasto-osuuksien merkintä toteutetaan samalle päivälle vahvistettavaan rahasto-osuuden arvoon. Mikäli merkintätoimeksianto on rekisteröity

vasta klo 13.00 tai sen jälkeen, toteutetaan merkintä seuraavana pankkipäivänä laskettavaan rahasto-osuuden arvoon.

Merkinnän edellytyksenä on, että Rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä.

Rahastoyhtiöllä on oikeus hyväksyä tai hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto, ellei sille ole toimitettu edellä mainittuja tietoja, mikäli asiakassuhteelle ei ole Rahastoyhtiön mielestä todellista tarvetta tai mikäli asiakassuhteen arvioidaan heikentävän muiden rahasto-osuudenomistajien etua tai yhdenvertaisuutta.

Merkittyjen rahasto-osuuksien lukumäärä saadaan jakamalla merkintäpalkkiolla vähennetty merkintämaksu merkintäpäivän rahasto-osuuden arvolla. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan rahasto-osuuden kymmenestuhannesosan (1/10000) tarkkuudella, pyöristetään alaspäin lähimpään rahasto-osuuden murto-osaan ja jakojäännös lisätään rahastopääomaan. Vahvistuksena merkinnästä rahasto-osuuden omistaja saa ostolaskelman ja edellä 4§:ssä mainituin edellytyksin osuustodistuksen, joka toimitetaan rahasto-osuuden merkitsijän nimeämään säilytykseen. Mikäli merkintä tehdään Taalerin verkkopalvelussa, ostolaskelma toimitetaan kuitenkin aina verkkopalveluun.

Rahasto-osuuden omistajalla on oikeus vaatia Rahastoyhtiöltä rahasto-osuuden lunastamista ja Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Mikäli rahasto-osuudesta on annettu osuustodistus, on osuustodistus luovutettava lunastuspyynnön yhteydessä Rahastoyhtiölle.

Mikäli Rahastoyhtiön ei lunastusta varten tarvitse myydä Rahaston sijoituskohteita, lunastushinta on toimeksiantopäivän rahasto-osuuden lunastuskululla vähennetty arvo, jos lunastustoimeksianto on saapunut ja rekisteröity Rahastoyhtiössä ennen kello 13.00. Tämän jälkeen saapuneet ja rekisteröidyt lunastustoimeksiannot toteutetaan vastaavasti seuraavan pankkipäivän rahasto-osuuden lunastuskululla vähennetyllä arvolla. Lunastamisen tulee tapahtua välittömästi Rahaston varoista. Lunastushinta maksetaan rahasto-osuudenomistajan pankkitilille toteuttamispäivää seuraavana pankkipäivänä.

Mikäli varat lunastamiseen on hankittava myymällä sijoituskohteita Rahastosta, tulee myynnin tapahtua ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa siitä, kun lunastusta vaadittiin Rahastoyhtiöltä. Lunastaminen tulee tällöin toteuttaa, kun varat sijoituskohteiden myynnistä on saatu Rahaston pankkitilille. Rahasto-osuuden lunastusarvo määräytyy Rahaston lunastuspäivänä voimassa olevan arvon mukaan. Lunastushinta maksetaan rahasto-osuudenomistajan pankkitilille toteuttamispäivää seuraavana pankkipäivänä. Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan ylittää edellä mainittu määräaika sijoituskohteiden myymiselle.

Rahasto-osuudenomistajan vaihtaessa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimien muiden samanaikaisesti merkittävässä olevien rahastojen rahasto-osuuksiin, katsotaan lunastus- ja merkintäpäiväksi se pankkipäivä, jona vaihtotoimeksianto on vastaanotettu ja rekisteröity Rahastoyhtiössä ennen kello 13.00 Suomen aikaa edellyttäen, että Rahastossa on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Mikäli Rahastossa ei ole tarvittavia käteisvaroja, toteutetaan vaihto toiseen Rahastoyhtiön hallinnoiman rahastoon, kuten edellisessä kappaleessa on esitetty lunastuksen ja merkinnän ajallisesta suorittamisesta.

6 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen

Rahastoyhtiö voi osuudenomistajien edun tai yhdenvertaisuuden sitä vaatiessa, jos markkinapaikka, jota voidaan Rahaston sijoituspolitiikka huomioon ottaen pitää päämarkkinapaikkana, on suljettu tai muusta erityisen painavasta syystä väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät.

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää osuuksien lunastukset osuudenomistajien edun tai yhdenvertaisuuden sitä vaatiessa, normaaliin tiedonvälitykseen liittyvien häiriöiden vuoksi tai jos markkinapaikka, jota

TAALERI ARVO REIN OSAKE

voidaan Rahaston sijoituspolitiikka huomioon ottaen pitää päämarkkina-paikkana, on muusta kuin ennalta arvattavasta syystä suljettu, kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai muusta erityisen painavasta syystä.

7 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä palkkiona enintään 3 prosenttia merkintäsummasta ja lunastuksesta palkkiona enintään 3 prosenttia rahasto-osuuden arvosta.

Rahastoyhtiön hallitus päättää merkintä-, lunastus- ja vaihtopalkkion määristä sekä omistusoikeuden rekisteröintimaksusta. Tarkemmat tiedot palkkioista ovat kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

8 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo lasketaan kunakin sellaisena päivänä, jona talletuspankit ovat yleisesti Suomessa avoinna (pankkipäivä). Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

Rahaston sijoituskohteet arvostetaan niiden voimassaolevaan markkina-arvoon. Markkina-arvo määräytyy sen arvon mukaan, joka arvopaperilla on arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä kello 05.00 Suomen aikaa. Arvopapereiden lainaus sopimukset arvostetaan kohde-etuutena olevien arvopaperien markkina-arvoon.

Jollei arvostuspäivältä ole edellä mainittua kurssia, käytetään viimeisintä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia, mikäli se on osto- ja myyntinoteerauksen välillä. Jos viimeinen kaupankäyntikurssi on myyntinoteerausta korkeampi tai ostonoteerausta alhaisempi, käytetään joko osto- tai myyntinoteerausta sen mukaan, kumpi on lähempänä viimeistä kaupankäyntikurssia.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä klo 05.00 Suomen aikaa voimassa olevalla virallisella Euribor-noteerauksella lisätyn Rahastoyhtiön hallituksen päättämällä liikkeesenlaskijaryhmäkohtaisilla riskipreemioilla.

Johdannaissovimusten osalta markkina-arvolla tarkoitetaan ennen arvostuspäivää seuraavan pankkipäivän klo 05.00 Suomen aikaa tehdyn viimeisen kaupan kurssia.

Sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osalta markkina-arvolla tarkoitetaan arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä klo 05.00 Suomen aikaa saatavissa olevaa viimeisintä kyseisen sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen sääntöjen mukaisesti julkaistua rahasto-osuuden tai osuuden arvoa.

Jos sijoituskohteille ei ole saatavissa käypää markkina-arvoa, ne arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten arvostusperiaatteiden mukaisesti.

Tilisaataviin pankeilta lisätään niille kertynyt korko Rahastoyhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti.

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvo muutetaan euroiksi, pääsääntöisesti arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä kello 05.00 Suomen aikaa, julkisen hinnanseurantajärjestelmän ilmoittamien kansainvälisten valuuttapankkien viimeisten valuuttanoteerausten keskihintoihin.

9 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kunakin pankkipäivänä. Rahasto-osuuden arvo on saatavissa Rahastoyhtiöstä, kaikista rahastojen merkintäpaikoista ja Taalerin verkkopalvelusta.

Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeessä olevien rahasto-osuuksien määrällä kuitenkin siten, että eri rahasto-osuussarjojen arvossa otetaan huomioon rahasto-osuuksille maksetut tuotot. Tuotto- ja kasvuosuuksien suhteelliset arvot määräytyvät tuotto-osuuksien omistajille jaettavan tuoton mukaan kunkin rahasto-osuussarjan osalta

erikseen. Tuoton maksu muuttaa tuotto- ja kasvuosuuksien arvojen välistä suhdelukua. Suhdeluku määräytyy tuotonjakopäätöksen jälkeen ja kamalla tuotto-osuuden arvo (ilman maksettavaa tuottoa) kasvuosuuden arvolla. Tätä suhdelukua käytetään seuraavan tuotonjakopäätöksen tekemiseen asti.

Kasvuosuuden arvo lasketaan jakamalla Rahaston arvo kasvuosuuksien ja suhdeluvulla kerrotun tuotto-osuuksien lukumäärän yhteenlaskettulla määrällä. Tuotto-osuuden arvo on kasvuosuuden arvo suhdeluvulla kerrottuna. Tuotto- ja kasvuosuuden arvo on sama ja suhdeluku on yksi ensimmäiseen tuotonjakopäätökseen asti. Kunkin rahasto-osuussarjan kasvuosuuden arvo lasketaan jakamalla kyseiseen rahasto-osuussarjan kohdistuva osuus Rahaston arvosta kyseisen rahasto-osuussarjan kasvuosuuksien ja suhdeluvulla kerrotun tuotto-osuuksien lukumäärän yhteenlasketulla määrällä. Kunkin rahasto-osuussarjan tuotto-osuuden arvo on kyseisen rahasto-osuussarjan kasvuosuuden arvo suhdeluvulla kerrottuna.

10 § Rahaston tuotonjako

Tuotto-osuuksien omistajille maksetaan Rahaston varoista tuottona se määrä, jonka Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous vuosittain päättää rahaston tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto vähennetään tuotto-osuuksille laskettavasta Rahaston pääomasta.

Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajalle, joka on merkittynä Rahastoyhtiön rahasto-osuusrekisteriin Rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päivänä. Tuotto maksetaan rahasto-osuuden omistajalle viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua yhtiökokouspäivästä lukien. Tieto yhtiökokouspäivästä on saatavilla rahastoyhtiössä sen aukioloaikoina ja rahastoyhtiön internetsivuilla sen jälkeen, kun kutsu yhtiökokoukseen on lähetetty. Tuotto maksetaan rahasto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei muuta sovita. Mikäli tuotto-osuuden omistaja ei ole ilmoittanut Rahastoyhtiölle pankkitiliä, jolle tuotto voidaan maksaa, siirretään tuotto, jota ei ole nostettu viiden vuoden kuluessa sen maksupäivästä lukien, takaisin Rahaston omaisuuteen.

Kasvu-osuuksien omistajille ei jaeta tuottoa eikä niiden arvo muutu tuotto-osuuksille jaettavan tuoton seurauksena.

11 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

12 § Rahasto-osuuden omistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuuden omistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä viimeistään huhtikuun loppuun mennessä.

Rahasto-osuuden omistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuuden omistajien kokoukseen toimitetaan 15§:ssä mainitulla tavalla aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Rahasto-osuuden omistajan on, saadakseen osallistua rahasto-osuudenomistajien kokoukseen, ilmoitettava Rahastoyhtiölle kokouksutussa mainitulla tavalla ja viimeistään siinä mainittuna päivänä.

Rahasto-osuuden omistajalla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuuden omistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuuden omistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

Varsinaisessa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa on käsiteltävä ainakin seuraavat asiat:

1. valittava kokoukselle puheenjohtaja, joka kutsuu kokoukselle pöytäkirjanpitäjän
2. laadittava ja hyväksyttävä ääniluettelo
3. valittava kaksi pöytäkirjan tarkastajaa sekä kaksi äänenlaskijaa
4. todettava kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus

TAALERI ARVO REIN OSAKE

5. esitettävä Rahastoyhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellyt Rahastoyhtiön ja Rahaston tilinpäätökset ja toimintakertomukset
6. valittava Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti rahasto-osuudenomistajien edustaja Rahastoyhtiön hallitukseen sekä Rahastoyhtiölle yksi tilintarkastaja ja tälle varamies
7. käsiteltävä muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja taikka rahasto-osuuden omistajat, joilla on yhteensä vähintään kahdeskymmenesosa (1/20) kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, sitä kirjallisesti vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuudenomistajien kokouksessa yhden äänen. Jos rahasto-osuudenomistajan koko omistus on Rahastossa alle yhden osuuden, on osuudenomistajalla kokouksessa kuitenkin yksi ääni. Kokousasiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä lukuun ottamatta vaaleja, joissa tulevat valituiksi eniten ääniä saaneet. Äänen mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide, vaaleissa arpa.

13 § Rahastoesitteet, vuosikertomukset ja osavuositarkastukset

Rahaston rahastoesite, avaintietoasiakirja ja puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan sijoitusrahastolaissa mainitun tavoin.

Puolivuotiskatsaukset on julkistettava kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien. Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset on julkistettava kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

14 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Rahaston sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluessa siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu osuudenomistajien tietoon alla 15 §:ssä mainitulla tavalla, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Sääntömuutoksen tultua voimaan se koskee kaikkia osuudenomistajia.

15 § Ilmoitukset rahasto-osuuden omistajille

Rahastoyhtiö voi toimittaa ilmoitukset rahasto-osuudenomistajille kirjeitse, Taalerin verkkopalveluun, ilmoituksella valtakunnallisessa päivälehdessä tai Taalerin verkkosivuilla tai osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse tai muuta sähköistä viestintä käyttäen.

Ilmoituksen, jonka Rahastoyhtiö on lähettänyt rahasto-osuuden omistajille, rahasto-osuuden omistajan Rahastoyhtiölle viimeksi ilmoittamaan postiosoitteeseen, katsotaan tulleen rahasto-osuuden omistajan tietoon seitsemäntenä (7) päivänä ilmoituksen lähettämisestä. Taalerin verkkopalveluun, valtakunnallisessa päivälehdessä tai Taalerin verkkosivuilla julkaistun ilmoituksen ja rahasto-osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse tai muuta sähköistä viestintä käyttäen lähetetyn katsotaan tulleen rahasto-osuuden omistajan tietoon sinä päivänä, kun viesti on lähetetty tai ilmoitus julkaistu.

16 § Tietojen luovuttaminen

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

17 § Sovellettava laki ja erimielisyydet

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sekä näiden sääntöjen mukaisiin sopimuksiin sovelletaan Suomen lakia.

Näiden sääntöjen mukaisiin sopimuksiin liittyvät riidat käsitellään Helsingin käräjäoikeudessa. Mikäli rahasto-osuuden omistaja on kuluttaja, hän voi nostaa sopimuksesta aiheutuvia riitoja koskevan kanteen Rahastoyhtiötä vastaan vaihtoehtoisesti siinä Suomessa sijaitsevassa käräjäoikeudessa, jonka tuomiopiiriin hänen vakinainen asuinpaikkansa kuuluu.

18 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä mahdollisimman hyvä arvonnousu. Rahaston varat sijoitetaan hajaautetusti sijoitusrahastolain rajoitusten ja näiden sääntöjen mukaisesti pääosin julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskija sijaitsee saksankielisessä Euroopassa, joka toimii saksankielisessä Euroopassa, on noteerattu saksankielisessä Euroopassa sijaitsevassa pörssissä tai jonka liiketoiminta on saksankielisen Euroopan taloudesta merkittävästi riippuvainen. Sijoitustoiminnassa painotetaan erityisesti arvoyhtiöiden osakkeita.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa

- 1) Arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.
- 2) Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saatamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla, edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.
- 3) Rahamarkkinavälineisiin, jotka eivät ole kaupankäynnin kohteena kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla, edellyttäen, että niiden liikkeeseenlaskua tai liikkeeseenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely, ja niiden:
 - a) liikkeeseenlaskija tai takaaja on Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion keskus-, alue- tai paikallisviranomaisen tai keskuspankki, Euroopan keskuspankki, Euroopan Unioni tai Euroopan investointipankki, muu kuin Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, taikka kansallinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio; tai
 - b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla; tai
 - c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen 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 sijoittajan suoja, 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 kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella 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 erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai luottolaitokseen sovelletaan sen kotivaltiossa sellaisia toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä.

TAALERI ARVO REIN OSAKE

5) Sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin sekä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneiden vaihtoehtorahastojen osuuksiin, jos niiden tarkoituksena on yleisöltä hankittujen varojen yhteinen sijoittaminen kohdissa 1-5 tarkoitettuihin rahoitusvälineisiin tai muuhun helposti rahaksi muutettavaan rahoitusomaisuuteen ja jos ne toimivat riskin hajoittamisen periaatteella ja jos niiden osuudet lunastetaan haltijan vaatimuksesta takaisin suoraan tai välillisesti näiden yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten varoilla. Rahaston varoja voidaan sijoittaa ainoastaan sellaisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten sekä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen vaihtoehtorahastojen osuuksiin, joiden varoista saadaan sääntöjen tai yhtiöjärjestyksen mukaan sijoittaa yhteensä enintään 10 % toisten sijoitusrahastojen, yhtissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin, ja joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on yhteensä enintään 3,0 % sijoitusrahaston, yhteissijoitusyrityksen tai vaihtoehtorahaston arvosta. Kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi sijoituskohteena olevasta sijoitusrahastosta, yhteissijoitusyrityksestä tai vaihtoehtorahastosta voidaan periä tuottosidonnaisia palkkioita.

6) Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitetun ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneen vaihtoehtorahaston osuuksiin enintään 30 % Rahaston varoista edellyttäen, että sijoittamisen kohteena olevan vaihtoehtorahaston:

- kotivaltion lainsäädännön mukaan se on sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan unionin lainsäädäntöä, ja sitä valvovan viranomaisen sekä Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu;
- osuudenomistajien suoja vastaa sijoitusrahaston ja yhteissijoitusyrityksen osuudenomistajien suojaa, ja erityisesti varojen erillään pidon, lainaksioton, lainaksiannon ja arvopapereiden sekä rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvan luovutuksen sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia; ja
- toiminnasta julkistetaan puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, joiden nojalla sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan tehdä arvio kertomuskaudelta.

7) Sellaisen Euroopan talousalueen ulkopuolella sijaitsevan yhtiön osakkeisiin tai muihin pääomaosuuksiin, joka sijoittaa varansa pääasiallisesti sellaisiin arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskijan kotipaikka sijaitsee yhtiön kotivaltiossa, mikäli tämä on kysymyksessä olevan valtion lainsäädännön mukaan ainoa tapa sijoittaa sanotussa valtiossa liikkeeseenlasketuihin arvopapereihin.

8) Johdannaissopimuksiin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla ja vastaavilla käteisellä selvitetävillä sopimuksilla, sekä OTC-johdannaissopimuksiin, jos

- johdannaissopimuksen kohde-etuutena on kohdissa 1-5 tarkoitettu rahoitusväline, johdannaissopimus, jonka kohde-etuutena on tässä mainittu rahoitusväline tai kohde-etuus, rahoitusindeksi, korko, valuuttakurssi taikka valuutta, joka vastaa sijoitusrahaston sijoitustoiminnalle sen säännöissä asetettuja tavoitteita;
- OTC-johdannaissopimuksen vastapuoli 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;
- OTC-johdannaissopimusten arvo on määritettävissä luotettavasti ja todennettavasti päivittäin ja ne voidaan milloin tahansa myydä, muuttaa rahaksi tai kattaa vastakkaisella toimella niiden käypään arvoon.

9) Muihin kuin edellä kohdissa 1 – 4 tarkoitettuihin arvopapereihin, rahamarkkinavälineisiin tai talletuksiin enintään 10 % Rahaston varoista.

Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, enintään 35 % sa-

man luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin, jos luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai jos luottolaitokseen sovelletaan sen kotivaltiossa sellaisia toiminnan vakautta koskevia säännöksiä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, ja 20 % muun luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin, sekä enintään 20 % saman sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen sekä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen vaihtoehtorahastojen osuuksiin. Rahaston varoista voidaan kuitenkin sijoittaa enintään 20 % saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin sekä sellaisiin OTC-johdannaissopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön vastapuoliriski.

OTC-johdannaissopimusten vastapuoliriski saa olla saman vastapuolen osalta enintään 5 % Rahaston varoista tai 10 % Rahaston varoista, jos vastapuoli on luottolaitos, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai luottolaitokseen sovelletaan sen kotivaltiossa sellaisia toiminnan vakautta koskevia säännöksiä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä.

Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään 25 % saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoihin, jos

- liikkeeseenlaskija on lain mukaan velkakirjan haltijoiden suojaamiseksi asetetun julkisen valvonnan alainen luottolaitos, jolla on kotipaikka Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa, ja
- niiden liikkeeseenlaskusta saadut varat on lain mukaan sijoitettava pääoman sekä korkojen suorittamisesta turvaavalla tavalla edellyttäen, että sanotut varat voidaan etuoikeudella käyttää tähän tarkoitukseen, jos liikkeeseenlaskija ei kykene suoriutumaan maksuvelvoitteestaan.

Tällaisia sijoituksia, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista, saa olla enintään 80 % Rahaston varoista.

Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään 35 % saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, kun liikkeeseenlaskija tai takaaja on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö, muu Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön OECD:n jäsenvaltio taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio.

Rahasto saa hankkia omistukseensa enintään 25 % yksittäisen sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen sekä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen vaihtoehtorahastojen osuuksista.

Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista, saa olla yhteensä enintään 40 % Rahaston varoista. Sijoitusrajotusta laskettaessa ei huomioida arvopapereita tai rahamarkkinavälineitä, joiden liikkeeseenlaskija tai takaaja on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö, muu Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön OECD:n jäsenvaltio taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös Rahastoyhtiön tai muun Taaleri-konsernin yhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen sekä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen vaihtoehtorahastojen osuuksiin. Tällöin sijoituskohteesta peritään hallinnointipalkkio sekä mahdollinen tuottosidonnainen hallinnointipalkkio, mutta ei merkintä- tai lunastuspalkkioita. Rahaston varat sijoitetaan aina tällaisen sijoituskohteen hallinnointipalkkioltaan edullisimpaan osuussarjaan, jos sijoituskohteella on useampia osuussarjoja, osuussarja on merkittävässä sijoitusketkellä ja Rahaston sijoitus ylittää osuussarjan minimimerkintärajan.

TAALERI ARVO REIN OSAKE

Sijoitusrajoituksia laskettaessa ei oteta huomioon niiden sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten sekä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen vaihtoehtorahastojen varoja, joihin Rahaston varoja on sijoitettu.

Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston varoista. Rahaston varoja voidaan antaa vakuudeksi tällaisesta luotosta.

Rahaston markkinariskiä ei lisätä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille. Rahaston osakeriskiä seurataan päivittäin position deltaluvun avulla. Rahaston johdannaisso-
pimuksiin liittyvä kokonaisriski ei ylitä Rahaston sijoitusten kokonaisnettoarvoa.

Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisnostosopimuksia, jos ne selvitetään arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä tai ulkomaisessa selvitysyhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla sijoituspalvelulaisissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelun tarjoaja ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut.

Lainaus- ja takaisnostosopimusten yhteismäärä ei saa ylittää 25 % Rahaston arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

19 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan päivittäin laskettavan hallinnointipalkkion, joka koostuu kiinteästä ja tuottosidonnaisesta hallinnointipalkkiosta.

Kiinteän hallinnointipalkkion suuruus on enintään 2,5 % vuodessa Rahaston arvosta. Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa kulloinkin voimassa olevan kiinteän hallinnointipalkkion suuruuden, joka voi vaihdella rahasto-osuussarjoittain.

Tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion suuruus on enintään 20 % siitä Rahaston arvonkehityksestä, joka ylittää STOXX Europe 600 Net Return EUR - osakeindeksin (Vertailuindeksi) kehityksen tarkastelupäivää edeltävää päivää edeltävän 12 kuukauden ajanjaksona. Ellei Vertailuindeksin jonkin komponentin arvoa ole Rahaston arvoa laskettaessa saatavissa, käytetään edellistä saatavissa olevaa komponentin arvoa. Jos komponentin laskenta muuttuu Rahastoyhtiön arvion mukaan merkittävästi tai Rahastoyhtiö ei enää saa komponenttia koskevia tietoja käyttöönsä, Rahastoyhtiön hallitus voi sääntömuutoksen hyväksyessään osuudenomistajien edut huomioon ottaen Finanssivalvonnan suostumuksella päättää, että muutettua Vertailuindeksiä käytetään jo ennen sääntömuutoksen voimaantuloa. Näin muutettu Vertailuindeksi julkaitaan välittömästi rahastoiesitteissä.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on rahasto-osuussarjoja, joissa ei ole tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota.

Tarkastelupäivältä perittävän hallinnointipalkkion määrä lasketaan seuraavasti:

$(\text{kiinteä hallinnointipalkkio} + \text{tuottosidonnainen hallinnointipalkkio} / 360) \times \text{Rahaston arvo}$

Tarkastelupäivältä perittävä hallinnointipalkkio vähennetään Rahaston velkana Rahastoyhtiölle päivittäin rahaston arvoa laskettaessa. Rahastoyhtiö veloittaa hallinnointipalkkion Rahastosta kuukausittain jälkikäteen.

Kun Rahaston sijoitustoiminnan aloittamisesta on kulunut alle 12 kuukautta, tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota laskettaessa Rahaston arvonkehitystä täydennetään Taaleri SICAV-rahaston alarahaston Taaleri Rhein Value Equity arvonkehityksellä, joka sulautui Rahastoon 15.3.2019. Kun Rahaston sijoitustoiminnan aloittamisesta on kulunut 12 kuukautta, noudatetaan edellisessä kappaleessa kerrottua menettelyä. Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota laskettaessa Vertailuindeksin ylittävä tuotto ja Rahaston arvonkehitys lasketaan rahasto-osuussarjotain kasvuosuuden arvonkehityksen perusteella myös tuotto-osuuksille. Täten saman rahasto-osuussarjan kasvu- ja tuotto-osuuksista veloitet-tavan tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion osuus rahasto-osuuden arvosta on yhtä suuri.

Tarkemmat tiedot kulloinkin sovellettavista palkkioista ovat saatavilla rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina sekä rahastoiesitteistä.

Rahaston sijoituskohteina olevista rahastoista ja yhteissijoitusyriyksistä peritään hallinnointi- ja säilytyspalkkioita näiden rahastojen ja yhteissijoitusyriytysten sääntöjen mukaisesti.