

ÅLANDSBANKEN

ÅLANDSBANKEN PLACERINGSFONDER
Fondprospekt 31.3.2017

ÅLANDSBANKEN FONDBOLAG AB



Innehåll

4	Ålandsbanken Placeringsfonder
12	Information om beskattning
13	Ålandsbanken Fondbolag Ab
14	Huvudsakliga risker med en fondplacering
16	Ordlista
17	Fondernas försäljningsställen

Ålandsbanken Placeringsfonder

Varje företag har sina värderingar – vi fattar placeringsbesluten efter noggrant övervägande

ÅLANDSBANKEN ABP

Ålandsbanken är en framgångsrik affärsbank som grundades år 1919. Vi tog steget in på Helsingforsbörsen redan år 1942 och har därefter utvecklats till en modern placeringsbank med kontor i Helsingfors, Åbo, Pargas, Tammerfors, Vasa, på Åland och i Sverige. Dessutom har vi ett erkänt användarvänligt Internetkontor.

Vårt viktigaste mått på framgång är hur nöjda våra kunder är med vårt arbete. När vi överträffar deras förväntningar blir de våra främsta ambassadörer, vilket i sin tur ger oss allt fler nya kunder med höga krav på personlig service.

Välkommen som placeringskund och låt oss hjälpa dig att förverkliga dina målsättningar!

ÅLANDSBANKEN FONDBOLAG AB

Ålandsbanken Fondbolag är ett helägt dotterbolag till Ålandsbanken.

Vår strategi är att de placeringsfonder vi förvaltar ska vara konkurrenskraftiga och anpassade för Ålandsbankens kunders placeringsbehov. Fondernas placeringsverksamhet handhas av de främsta experterna inom respektive område. Fondernas porföljförvaltare gör placeringsbesluten, både på kort och på lång sikt, baserade på systematiska marknadsanalyser, lång erfarenhet och gediget kunskande.

I vår verksamhet strävar vi till att skapa mervärde för våra kunder. Vi vill alltid erbjuda en högklassig, kvalitativ och personlig service. Vi har uppnått våra mål när kunderna har uppnått sina.

Specialplaceringsfonder

Samtliga specialplaceringsfonder som Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltar är registrerade i Finland och följer lagen om placeringsfonder. Fondernas verksamhet övervakas av Finansinspektionen. De av bolaget förvaltade specialplaceringsfonderna är:

ÅLANDSBANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFOND

Fond som placerar i hyresbostäder i Finland

ÅLANDSBANKEN TOMTFOND SPECIALPLACERINGSFOND

Fond som placerar i tomter för uthyrning till bostadsbolag

Placeringsfonder

Samtliga placeringsfonder som Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltar är registrerade i Finland och följer lagen om placeringsfonder. Fondernas verksamhet övervakas av Finansinspektionen. De av bolaget förvaltade placeringsfonderna är:

ÅLANDSBANKEN CASH MANAGER

Kort räntefond i euro

ÅLANDSBANKEN DYNAMISK RÄNTA

Dynamisk räntefond

ÅLANDSBANKEN EURO BOND

Medellång räntefond i euro

ÅLANDSBANKEN EURO HIGH YIELD

High Yield-räntefond som placerar i euro

ÅLANDSBANKEN KORT RÄNTA SEK

Kort räntefond i svenska kronor

ÅLANDSBANKEN OBLIGATION SVERIGE

Medellång räntefond i svenska kronor

ÅLANDSBANKEN PREMIUM 30

Försiktig kapitalförvaltningsfond

ÅLANDSBANKEN PREMIUM 50

Balanserad kapitalförvaltningsfond

ÅLANDSBANKEN PREMIUM 70

Aggressiv europeisk kapitalförvaltningsfond

ÅLANDSBANKEN PREMIUM 100

Avkastningsinriktad global fond

ÅLANDSBANKEN ALLOKERINGSPORTFÖLJ LÅG RISK

Institutionell försiktig kapitalförvaltningsfond

ÅLANDSBANKEN ALLOKERINGSPORTFÖLJ HÖG RISK

Institutionell aggressiv kapitalförvaltningsfond

ÅLANDSBANKEN EUROPE VALUE

Aktiefond, Europa

ÅLANDSBANKEN EMERGING MARKETS

Fond-i-fond, aktiefond på tillväxtmarknaderna

ÅLANDSBANKEN KINA AKTIE

Aktiefond, Kina

ÅLANDSBANKEN NORDEN AKTIE

Aktiefond, Norden

ÅLANDSBANKEN SVERIGE AKTIE

Aktiefond, Sverige

Fondernas portföljförvaltning

Ålandsbanken Fondbolag är portföljförvaltare för samtliga de placerings- och specialplaceringsfonder som bolaget förvaltar.

Fondernas investeringsstrategier

RÄNTEFONDER

Ålandsbankens räntefonder förvaltas enligt en aktiv investeringsstrategi, d.v.s. inte indexorienterat. Med aktivt förvaldade fonder avses fonder som utgående från en bedömning av det aktuella marknadsläget aktivt väljer sådana investeringar som bedöms optimera avkastningen i varje läge. Fonderna kan placera i stats- och företagsobligationer och övriga räntebärande placeringar, t.ex. penningmarknadsinstrument. Baserat på en bedömning av den riskjusterade avkastning som är möjlig att erhålla av placeringar på räntemarknaden har fondernas placeringar huvudsakligen riktats till företagsoptioner. Placeringar görs endast i ränteinstrument nominerade i euro, eftersom valutarisken av en räntepacering är oskäligt hög i relation till den förväntade avkastningen.

Valet av vilka obligationer fonderna investerar i sker enligt en sk. "bond-picking" strategi, med aktiva val av obligationer. Obligationerna väljs bland emittenter som analyserats noga och som förvaltarna känner väl till. Fonderna föredrar att investera i obligationer av sådana emittenter som bedöms ha en långsiktigt bärkraftig affärsverksamhet och solid finansiell ställning. Fonderna använder inte primärt utomstående kreditvärdighetsbedömningar av emittenter, utan fäster i stället större vikt vid egen analys.

Placeringarna kan ske i obligationer med fast eller med rörlig ränta. Detta ger fonderna möjlighet till en bättre avkastning med en lägre ränterisk. Fonderna kan utnyttja derivatinstrument för att hantera ränterisken. Framst görs detta i skyddande syfte, för att begränsa negativ inverkan på fondernas avkastning av förändringar i ränteläget.

AKTIEFONDER

Ålandsbankens aktiefonder förvaltas enligt en aktiv investeringsstrategi, d.v.s. inte indexorienterat. Med aktivt förvaldade fonder avses fonder som utgående från en bedömning av det aktuella marknadsläget aktivt väljer sådana investeringar som bedöms optimera avkastningen i varje läge. Fonderna eftersträvar således enligt sin investeringsstrategi att vara värdeskapande i gynnsamma marknads-lägen på aktiemarknaden, och att bevara kapitalet så väl som möjligt vid nedgång på aktiemarknaden.

Detta betyder i praktiken att efter en längre tids stigande aktiemarknader väljer fonderna hellre att minska risken i portföljen och snarare sträva efter att vara kapitalbevarande än att aggressivt söka ytterligare avkastning. I en kapitalbevarande fas strävar fonderna efter att skydda portföljerna från kraftig värdeminskning t.ex. genom att öka andelen kontanta medel i fonden eller skydda sig mot nedgång på marknaderna genom derivatinstrument.

Syftet med denna strategi är att över en konjunkturcykel (normalt en period om ca 5-7 år) skapa mervärde för fondandelsägarna i form av en avkastning som överträffar avkastningen på de underliggande marknaderna för respektive fond i genomsnitt, mätt enligt jämförelseindex. Till grund för bedömning av det globala konjunkturläget, vilken fas aktiemarknaden befinner sig i samt vilka bolag som är intressanta investeringsalternativ för fonderna finns en omfattande intern analysprocess, som inkluderar makroanalys, fundamental analys, bolagsanalys och kvantitativ analys.

Den fundamentala analysen granskar både absoluta och relativa, värderingar av enskilda bolag och sektorer. Makroanalysen fångar

upp övergripande faktorer som påverkar förutsättningarna för investeringar generellt. Den kvantitativa analysen fångar upp prisrörelser, felprissättningar och avvikande situationer på marknaden.

I portföljkonstruktionen tas ytterligare hänsyn till riskaspekter, med målsättningen att skapa en välbalanserad portfölj. I lägen då fundamental analys slås ut av irrationellt beteende på marknaden, strävar fonderna också efter att skapa meravkastning genom att utnyttja marknadens felprissättningar. Fonderna kan utnyttja derivatinstrument som en del av sin investeringsstrategi, både i skyddande syfte i en kapitalbevarande fas och i syfte att optimera avkastningen i faser då värdeskapande eftersträvas.

Till följd av denna aktiva investeringsstrategi avviker fondernas investeringar normalt från jämförelseindexets sammansättning, och portföljernas sammansättning kan genom utnyttjandet av en större andel kontanta medel i kapitalbevarande syfte periodvis under investeringscykeln innebära att fonderna har en lägre investeringsgrad än index (som beskriver en fullt investerad portfölj).

KAPITALFÖRVALTNINGSFONDER: ÅLANDSBANKEN PREMIUM FONDER OCH ALLOKERINGSPORTFÖLJFONDER

Samtliga Ålandsbankens Premium kapitalförvaltningsfonder (nedan Premium fonder) är globala blandfonder som investerar främst genom att placera i övriga fonder. Förvaltningsprocessen för fonderna bygger på en aktiv allokering mellan olika tillgångsslag i form av aktie- och räntepaceringar samt alternativa tillgångsslag. Premium fondernas målsättning är att skapa bästa möjliga avkastning på den risknivå som tillåts för respektive fond.

Premium fondernas strategi bygger på en aktiv allokering mellan tillgångsslag som följer av Ålandsbankens bedömning av marknadsut-sikterna i varje läge. Fonderna strävar efter att skapa maximal värde-tillväxt då marknaden är gynnsam, och efter att bevara fondernas kapital möjligast väl i svaga marknads-lägen. Till följd av den aktiva strategin avviker fondernas tillgångsallokering i regel från neutral-allokeringen.

Allokeringen mellan olika tillgångsslag är den faktor som skall skapa det största mervärdet i Premium fonderna. För att bygga en effektiv portfölj i fonderna, som ger möjlighet till snabb och kostnadseffektiv omallokering vid förändringar i marknads-läget, placerar Premium fonderna sina medel främst i andra fonder genom en sk. fond-i-fond strategi. Valet av framgångsrika fonder att placera i, samt avgifterna i de underliggande fonderna har betydelse för Premium fondernas avkastning. Premium fonderna kan investera både i andra av Ålandsbankens fonder och i externa fonder (fonder som förvaltas av andra fondbolag).

Vid placeringar i andra av Ålandsbankens fonder är Premium fonderna helt befriade från avgifter. Premium fonderna betalar således ingen tecknings- eller inlösenprovision, och inget förvaltningsarvode för dylika investeringar.

ÅLANDSBANKEN ALLOKERINGSPORTFÖLJFONDER

Utöver Premium kapitalförvaltningsfonderna förvaltar Fondbolaget två Allokeringportföljfonder, vilka är inriktade som kapitalförvaltningslösningar främst till institutionella kunder.

Allokeringportföljfonderna finns på två olika risknivåer, Ålandsbanken Allokeringportfölj Låg Risk som har en neutralallokering med 25% aktieplaceringar och 75% räntepaceringar samt Ålandsbanken Allokeringportfölj Hög Risk som har en neutralallokering med 75% aktieplaceringar och 25% räntepaceringar. Allokeringportföljfondernas investeringsstrategi följer av Ålandsbankens marknadsbedömning och är i grunden densamma som för Ålandsbankens Premium kapitalförvaltningsfonder. Allokeringportföljfonderna

arbetar dock med ett bredare urval målfonder och en mer avancerad strategi för sitt val av placeringar.

ÅLANDSBANKEN FASTIGHETSFONDER

Ålandsbankens Specialplaceringsfonder är alternativa investeringsfonder (AIF-fonder) som i en placeringsportfölj erbjuder diversifiering mot traditionella aktie- och ränteplaceringar.

Genom de förvaltningsprocesser som ligger till grund för AIF-fondernas investeringsverksamhet, eftersträvas att skapa ett långsiktigt mervärde för fondandelsägarna (jämfört med direkta bostads- och fastighetsinvesteringar). Strategierna strävar också efter att skapa största möjliga stabilitet i fondernas värdeutveckling, vilket är av intresse för bostads- och fastighetsinvestorerna. Fondernas investeringsverksamhet regleras utöver det som följer för specialplaceringsfonder av lagen om placeringsfonder och lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder till tillämpliga delar av lagen om fastighetsfonder t.ex. gällande värdering av tillgångarna och fondernas möjligheter att utnyttja belåning för sin investeringsverksamhet.

Ålandsbanken Bostadsfond Specialplaceringsfond

Ålandsbanken Bostadsfond Specialplaceringsfond placerar enligt sin strategi i nyproducerade hyresbostäder i attraktiva områden i tillväxtregioner i Finland, där hyresavkastningen och bostädernas värdeökning normalt överstiger marknadens genomsnitt. Fonden placerar huvudsakligen i nya bostäder, eftersom detta ger fonden möjlighet att estimerar framtida intäkter och kostnader. Fonden strävar efter att bostadsbeståndets ålder skall vara under 10 år, för att undvika större reparationskostnader.

Geografiskt investerar fonden främst i huvudstadsregionen och närliggande områden med goda trafikförbindelser till Helsingfors, Esbo och Vanda. Utöver huvudstadsregionen, kan fonden investera i regionala tillväxtorter. Dessa tillväxtorter är orter som förväntas växa på lång sikt och där hyresmarknaden historiskt sett har fungerat bra. En i grunden stark och växande efterfrågan på hyresbostäder möjliggör att hyresnivån årligen justeras för att täcka kostnadsökningar, vilket indirekt innebär att fonden har ett partiellt inflationskydd.

Genom att avtala om större inköp av bostäder, strävar fonden efter att erhålla fördelaktiga inköpspris för de bostäder fonden investerar i. Detta är av betydelse för att skapa en långsiktig avkastning. Fondens uthyrningsverksamhet sköts av en väletablerad samarbetspart på bostadsmarknaden, som även kan medverka vid försäljningen av bostäderna. Verksamheten är uppbyggd för att skapa en kostnadseffektiv helhetslösning, så att fonden kan optimera hyresintäkter och få bästa möjliga pris vid försäljning av bostäder. Fondens investerings- och verksamhetskoncept är avsett att ge en bättre totalavkastning för en placerare, jämfört med direkta placeringar i hyresbostäder.

Genom att fonden har möjlighet att utnyttja belåning för sina investeringar, som på sikt får uppgå till 50 % av fondens totala tillgångars värde, kan fonden skapa avkastning på en bostadsportfölj som i princip är dubbelt så stor som det kapital som fondandelsägarna har investerat i fonden. Detta medför en bättre avkastning än det som är möjligt att åstadkomma genom en obelånad portfölj. Placeraren bör dock beakta att fondens belåning ökar effekten av fluktuationer i bostadspriserna på fondens värde.

Ålandsbanken Tomtfond Specialplaceringsfond

Ålandsbanken Tomtfond Specialplaceringsfond investerar i tomter

avsedda för uppförandet av bostadshus, vilka sedan hyrs ut, initialt normalt till byggbolag (under byggtiden) och därefter till bostadsaktiebolagen som bildas för de aktuella fastigheterna.

Grunden för fondens verksamhetskoncept är att frigöra sådant kapital, som byggbolagen och bostadsaktiebolagen annars behöver ha investerat i tomtmark. Genom att uppföra bostadshus på hyres- tomter är det också möjligt att hålla priset för bostäderna på en lägre nivå, vilket främjar försäljningen av bostäder. Fondens koncept går ut på att skapa stabila och förutsägbara villkor för alla intressenter; byggbolag, bostadsaktiebolag, bostadsköpare och investerare i fonden. Detta sker genom att fonden endast köper tomter i färdigt planerade områden och med färdiga byggnadstillstånd för de planerade bostadshusen. Detta minimerar risken för felinvesteringar eller långa och utdragna processer i planeringskedet.

Säljare är de byggbolag som planerar uppföra bostadshusen. Dessa har den nödvändiga expertisen för bl.a. planering, byggnation, utvärdering av tomtens lämplighet för byggnation, tekniska skick, kostnader för byggandet mm. vilket krävs för att genomföra byggnadsprojektet kontrollerat. Fonden samarbetar endast med de ledande byggbolagen i Finland, som har tillräckliga ekonomiska resurser och finansiell stabilitet. Fonden hyr direkt efter köp av en tomt ut tomten till byggbolaget och sedan överförs kontraktet på det bostadsaktiebolag som blir den långsiktiga hyrestagaren. Detta betyder att fonden får hyresintäkter direkt efter ett köp av en tomt.

Hyran för tomterna utgår från tomtens anskaffningsvärde, inklusive betald överlåtelseskatt (överlåtelseskatten belastar inte fonden som en kostnad, utan är en del av anskaffningsutgiften för en tomt). Hyran justeras årligen enligt levnadskostnadsindex utveckling, enligt villkor i hyresavtalet. Detta ger fonden ett visst skydd mot inflation, och en förutsägbar hyresavkastning.

Tomternas värde justeras årligen med en i hyresavtalet avtalad procentsats, som motsvarar tomtens förväntade värdeökning. Hyrestagaren (bostadsaktiebolaget) kan lösa in hela eller delar av tomten årligen under hyresperioden till det avtalade värdet. Det innebär att varje bostadsägare kan friköpa den andel av bostadsbolagets tomt som tillhör respektive bostad vid ett angivet tillfälle varje år. Det avtalade värdet utgör samtidigt grunden för värderingen av fondens tomtinnehav. Utvecklingen på årsbasis periodiseras jämnt per tertial till grund för beräkningen av fondens marknadsvärde och fondandelens värde, vilket sker den sista bankdagen i varje tertial.

Till följd av detta verksamhetskoncept och fondens värderingsprinciper, vilka framgår närmare av fondens stadgar är fondens värdeutveckling stabil och förutsägbar.

Med hänsyn till tomtmarkens karaktär som investeringsobjekt, speciellt pga. den långsiktighet som präglar likviditeten på tomtmarknaden (dvs. tidsperioden för att köpa/sälja tomter och vid behov omsätta en tomtplacering till kontanta medel för att betala inlösen av fondandelar) rekommenderas fonden bara för långsiktiga placeringar.

MER INFORMATION

Mer information om den specifika investeringsstrategin för varje enskild fond finns i den aktuella fondens stadgar och i dokumentet basfakta för investerare.

Fördelar med placeringsfonder

Placeringsfonder erbjuder ett enkelt och kostnadseffektivt sätt att placera i sådana värdepapper och på de marknader som var och en är intresserad av. Fonder innebär en bättre portföljförvaltning och

bredare riskspridning än det som en placerare normalt kan åstadkomma i sin egen portfölj. Överlåt placeringsbesluten till experter. Har du verkligen tid att följa alla världens aktier, ränteinstrument och marknader själv?

En fondplacering innebär ett flertal fördelar för placeraren, till exempel:

AKTIV PORTFÖLJFÖRVALTNING OCH RISKSPRIDNING

Fonderna strävar efter att erbjuda konkurrenskraftig avkastning genom aktiv portföljförvaltning och lägre risk genom diversifiering på flera olika värdepapper, branscher och regioner än det som en placerare normalt kan åstadkomma i sin egen portfölj.

SKATTEFÖRDELAR

Fonderna betalar inte skatt på sina försäljningsvinster eller räntetäkter.

Fonderna har fördelaktigare beskattning av dividendintäkter, både inhemska och utländska.

Fonderna kan skapa avkastning på det kapital som en privat placerare annars betalar i skatt.

BEKVÄMLIGHET

Fondsparande är enkelt och kostnadseffektivt jämfört med direkta placeringar, speciellt utanför Finland.

God likviditet – köp och sälj fondandelar då du vill, vid försäljning finns pengarna normalt på kontot följande bankdag.

Lågt minimiteckningsbelopp, inte krav på börspartier eller värdepappers lägsta nominella belopp.

Enkelhet – låt portföljförvaltaren arbeta för ditt bästa!

Det är lätt att följa med fondernas värdeutveckling, fonderna har regelbunden och bra rapportering.

FLEXIBILITET

Det är möjligt att placera engångsbelopp eller spara regelbundet.

Direkta fondplaceringar är ett kostnadseffektivt alternativ t.ex. till privat pensionssparande jämfört med sparande via fondanknutna försäkringar.

Det finns en lämplig fond för allas behov – det går också att kombinera olika fonder till en portfölj för ditt behov.

TRYGGHET

I Finland registrerade fonder är en säker och kontrollerad investeringsform.

Teckning och inlösen av fondandelar

Tecknings- eller inlösenorder kan lämnas till Ålandsbankens kontor, via Internetkontoret eller per telefon eller telefax. Teckning av fondandelar sker genom en inbetalning till fondens konto. Teckningsbeloppet anses mottaget till fondens bankkonto den bankdag då teckningsbeloppet har registrerats på fondens bankkontoutdrag. Teckningen utförs följande bankdag till det andelsvärde i fonden som beräknats för teckningsdagen. I Ålandsbanken Bostadsfond Specialplaceringsfond sker teckningen den sista bankdagen varje kvartal och i Ålandsbanken Tomtfond Specialplaceringsfond sker teckning den sista bankdagen i den sista månaden i varje tertiäl (dvs. april, augusti och december).

Inlösenorder som mottagits före kl. 14.00 löses in till det andelsvärde som beräknas samma bankdag. Inlösenorder av fondan-

delar som mottagits efter kl. 14.00 löses in till det andelsvärde som beräknas följande bankdag. I Ålandsbanken Bostadsfond Specialplaceringsfond sker inlösen den sista bankdagen varje kvartal. Inlösenorder av andelar i Ålandsbanken Bostadsfond Specialplaceringsfond skall ges senast 2 månader före det önskade inlösenstillfället. I Ålandsbanken Tomtfond Specialplaceringsfond sker inlösen den sista bankdagen i den sista månaden i varje tertiäl (dvs. april, augusti och december). Inlösenorder i Ålandsbanken Tomtfond Specialplaceringsfond skall lämnas senast 6 månader före det önskade inlösenstillfället. Fondbolaget kan lämna teckningen eller inlösenbegäran utförd om inte kunden kan identifieras på det sätt som föreskrivs i lagen om placeringsfonder.

Bekräftelse över teckning eller inlösen sänds till placeraren per post. Närmare uppgifter om förfarandet vid teckning och inlösen av fondandelar framgår av fondernas gemensamma stadgar 5 § och 6 § i Ålandsbanken Bostadsfond och Ålandsbanken Tomtfond Specialplaceringsfonds stadgar.

Marknadsföring och försäljning av fondandelar

Samtliga de av Ålandsbanken Fondbolag förvaltade fonderna marknadsförs och säljs av Ålandsbanken, samt vissa externa distributörer.

Fondandelar

Placeringsfondens tillgångar ägs av de fysiska eller juridiska personer som placerat medel i fonden. Ägandet i fonden sker genom fondandelar.

Placeringsfondernas andelar indelas i tillväxtandelar och avkastningsandelar. Innehavare av avkastningsandelar erhåller en årlig utdelning. Åt privatpersoner rekommenderar vi tillväxtandelar.

Fondernas noteringsvaluta och fondandelarnas valuta kan vara euro eller svenska kronor. På marknaden i Finland erbjuds normalt fondandelar i euro (eur) och på marknaden i Sverige erbjuds fondandelar normalt i svenska kronor. Fondandelarna i annan valuta än fondens noteringsvaluta kan, beroende på fond, vara helt, partiellt eller inte alls skyddade mot effekter av valutakursändringar mellan fondens basvaluta och fondandelens noteringsvaluta. Närmare uppgifter om fondandelarnas valuta och det eventuella valutaskydd som tillämpas framgår närmare av respektive fonds Faktablad

KAPITALISERING ELLER UTDELNING

Fondandelens värde beräknas utgående från värdet av fondens totala tillgångar. Vinst av värdestegring i fonderna realiserar på följande sätt för andelsägarna:

Tillväxtandelar

För tillväxtandelar kapitaliseras all värdestegring. Värdestegringen ökar fondandelsvärdet och realiserar i sin helhet som en överlåtelsevinst i samband med inlösen av fondandelar. Tillväxtandelarnas värde förändras inte till följd av utdelning för avkastningsandelarna. Fondandelar i svenska kronor erbjuda endast som tillväxtandelar.

Avkastningsandelar

Till innehavare av avkastningsandelar sker en årlig utdelning. Fonderna eftersträvar att uppnå största möjliga jämnhet i utdelning. Värdestegring som överstiger den utdelning som skett för avkastningsandelarna kapitaliseras så att fondandelsvärdet ökar och realiserar för andelsägaren som en överlåtelsevinst i samband med inlösen av fondandelar.

UTDELNING AV AVKASTNING

Fondbolagets ordinarie bolagsstämma beslutar om utdelning för avkastningsandelarna. Fondandelsägare som på dagen för fondbolagets bolagsstämma innehar avkastningsandelar är berättigade till utdelning. Avkastningen beräknas utgående från avkastningsandelens värde på det föregående årets sista bankdag. Utdelningen över-

förs till det konto som innehavaren av avkastningsandelar uppgett till fondbolaget. I det fall andelsägaren inte har uppgett ett bankkonto kan utdelningen lyftas från fondbolaget.

Om inte utdelningen lyfts inom fem år räknat från utdelningsdagen flyttas utdelningen tillbaka till fondens medel. Närmare uppgifter om utdelningens storlek finns i de fondspecifika stadgarna 20 §.

FÖRVAR AV FONDANDELAR

Fondandelar förvaras kostnadsfritt på förvarskonto i Ålandsbanken eller hos Ålandsbanken Fondbolag. Över andelarna kan ett skriftligt andelsbevis utges mot en ersättning om 20 euro.

Beräkning och publicering av fondandelsvärdet

Fondandelarnas värde beräknas och publiceras för varje bankdag. För Ålandsbanken bostadsfond Specialplaceringsfond beräknas fondandelarnas värde per den sista bankdagen varje kvartal och för Ålandsbanken Tomtfond Specialplaceringsfond beräknas andelsvärdet den sista bankdagen i den sista månaden i varje tertial (april, augusti och december). Andelsvärdet publiceras genom att Ålandsbanken fondbolag meddelar det till fondlistan som upprätthålls av Suomen Sijoitustutkimus oy (varje bankdag före kl. 18.00), som sedan distribuerar uppgifter om andelsvärdet vidare till media. För Ålandsbanken Bostadsfond Specialplaceringsfond och Ålandsbanken Tomtfond Specialplaceringsfond publiceras värdet inom 15 bankdagar räknat från det datum vilket värdet avser.

FEL I BERÄKNINGEN AV FONDANDELSVÄRDET

Eventuella fel som kan inträffa vid beräkningen av fondandelsvärdet hanteras av Ålandsbanken Fondbolag enligt Finansinspektionens föreskrift Nr. 3/2011. Fondbolaget upprätthåller en förteckning över fel som konstaterats. Andelsägare kan på begäran erhålla denna förteckning av fondbolaget.

Andelsvärdeberäkningsfelen indelas i väsentliga och icke väsentliga fel. Ekonomisk skada som uppstått till följd av väsentliga andelsvärdeberäkningsfel ersätts av fondbolaget till fondandelsägarna i det fall skadan överstiger 5 euro. Vid icke väsentliga fel utgår inte ersättning till fondandelsägare.

Fondbolaget tillämpar följande gränser för väsentliga andelsvärdeberäkningsfel beroende på den senast beräknade och publicerade uppgiften om årlig volatilitet för respektive placeringsfond eller specialplaceringsfond:

Volatilitet >10 %:	≥ 0,5 % av fondandelens värde
Volatilitet ≥ 5 % <10 %:	≥ 0,3 % av fondandelens värde
Volatilitet >2 % <5 %:	≥ 0,2 % av fondandelens värde
Volatilitet ≤ 2 %:	≥ 0,1 % av fondandelens värde

Vid beräkning av volatiliteten för fonderna tillämpas det sätt för beräkning av volatilitet som föreskrivs av ESMA i föreskrifterna för beräkning av den syntetiska risk- och avkastningsindikatorn som skall anges i fondernas basfaktablad för investerare (CESR's guidelines on the methodology for the calculation of the Synthetic Risk and Reward Indicator in the Key Investor Information Document; CESR/10-673).

Nystartade fonder, för vilka en årlig volatilitet inte ännu kan beräknas, klassificeras enligt den volatilitetskategori som fonden skulle tillhöra, baserat på den syntetiska risk- och avkastningsindikator (SRRI) som beräknats eller simulerats för respektive fond.

Vid beräkning av volatiliteten används de formler som rekommenderas enligt Finansinspektionens föreskrift Nr. 3/2011.

Information om fonderna

Fondprospektet, fondernas faktablad, årsredovisning, halvårsrap-

port samt månadsrapporter med uppgifter om fondernas senaste utveckling fås kostnadsfritt på Ålandsbankens kontor, på internet eller av Ålandsbanken Fondbolag. Årsredovisningen uppgörs per den 31 december, halvårsrapporten per den 30 juni. Månadsrapporterna upprättas per den sista bankdagen i varje kalendermånad.

Ägarpolicy

Baserat på den rekommendation till ägarpolitik för fondbolag, som Finansbranschens Centralförbunds (FC:s) placeringsfondsdirektion har upprättat, och rekommenderat att medlemmarna skall följa, har styrelsen för Ålandsbanken Fondbolag fastställt följande principer för fondbolagets ägarstyrning:

ÄGARSTYRNING

Med ägarstyrning avses tillämpandet av rösträtt och eventuella övriga rättigheter, som följer av de värdepappersinnehav, som de av fondbolaget förvaltade placeringsfonderna innehar, vid varje tillfälle. Med värdepapper avses i detta fall innehav av aktier i aktiebolag. I aktiebolag innebär ägarstyrning att fondbolaget utövar rätt att besluta avseende aktiebolagets angelägenheter vid bolagsstämman. Det förekommer även att fondbolaget, som företrädare för fondernas innehav av obligationer/masskuldebrev emitterade av aktiebolag eller andra sammanslutningar (företagsobligationer), deltar i beslutsfattande i speciella situationer. I stället för att i varje enskilt fall besluta om deltagande på bolagsstämma, och fastställa principer för fondbolagets beslutsfattande vid respektive bolagsstämma, har fondbolagets styrelse i enlighet med lagen om placeringsfonder 48/1999 beslutat att följande målsättning och principer skall tillämpas i den ägarstyrning som fondbolaget bedriver.

Målsättning

Fondbolagets målsättning är att på bästa möjliga sätt främja fondandelsägarnas intresse, genom att företräda det kapital som fondandelsägarna har investerat i de av bolaget förvaltade placeringsfonderna, och därigenom bevaka fondandelsägarnas ägarintressen. Detta sker företrädesvis avseende innehav i värdepapper där de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas innehav är av sådan storlek, att fondbolaget har konkreta möjligheter att bedriva ett aktivt ägande, och då de ärenden, om vilka beslut skall fattas, avser frågor av betydande intresse ur ett ägarperspektiv.

Till fondernas karaktär hör att ägandet av värdepapper varierar över tiden, eftersom fondernas målsättning är att vid varje tillfälle ha sådana investeringar som förväntas medföra den bästa avkastningspotentialen inom given risknivå för fondernas andelsägare. Detta innebär att fonderna inte nödvändigtvis är långsiktiga ägare i ett och samma bolag. Fondbolagets målsättning är primärt att beakta fondandelsägarnas ägarintressen, varvid en avvägning mellan aktuellt ägarintresse och bolagets långsiktiga intresse kan vara nödvändig. I detta fall eftersträvas ett ansvarsfullt agerande, som tillser att fondandelsägarnas ägarintressen hanteras på bästa möjliga sätt.

Principer

I enlighet med FC:s rekommendation följer fondbolagets ägarstyrning följande principer:

1. Deltagande och användning av rösträtt på bolagsstämma

Beslut om deltagande på bolagsstämma görs på basis av

- aktieinnehavets storlek
- bolagsstämokallelsens innehåll, och
- en bedömning av möjligheten att påverka de beslut som skall fattas på bolagsstämman.

Beslut om användning av rösträtt görs på basis av

- innehållet i kallelsen till bolagsstämma, och
- fondbolagets möjlighet att påverka besluten som fattas av bolagsstämman i fråga.

På bolagsstämman använder fondbolaget sin rösträtt om detta av väl grundad anledning kan antas medföra en positiv utgång på värdet av placeringsfondernas innehav på lång sikt.

2. Innehåll i kallelse till bolagsstämma

Beslut om när ett ärende som behandlas på bolagsstämman kan anses vara av betydande intresse för fondandelsägarna fattas utgående från den informationen som bolaget ger i bolagsstämmokallelsen. Fondbolaget anser att ett grundkrav för en fungerande ägarstyrning är att alla ägare på förhand får tillräcklig information om ärenden som skall beslutas om. Kallelse till bolagsstämma bör innehålla tillräckligt med information så att fondbolaget kan fatta beslut om deltagande på bolagsstämman är befogat. Kallelsen bör delges i god tid och innehålla uppgifter om samtliga frågor som är avsedda att tas till behandling på bolagsstämman. Om det på bolagsstämman läggs fram ett beslutsförslag som inte kan anses sedvanligt, anser fondbolaget att beslutsförslaget skall vara detaljerat motiverat.

3. Information om kompensation och belöningsarrangemang för ledning och styrelse

Då bolagsstämman skall fatta beslut om kompensationer och belöningsarrangemang för ledning och styrelse i ett bolag, bör till bolagsstämmokallelsen bifogas villkoren för dylika arrangemang. Fondbolaget anser att aktieägarna bör få en utredning och redovisning av såväl de tidigare som de nya förslagen till belöningsarrangemang samt deras gemensamma inverkan på aktieägares ställning.

4. information om ändringar i kapitalstrukturen, såsom emissioner, och beslut att förvärva egna aktier

Vid beslut som medför ändringar i bolagets kapitalstruktur, anser fondbolaget att bolagsstämman skall undvika att fatta generella beslut, där styrelse eller ledning ges vida fullmakter att besluta om ändringar i kapitalstrukturen.

5. Styrelsens sammansättning

Fondbolaget förespråkar att en styrelse i ett aktiebolag skall vara sammansatt så att dess medlemmar representerar yrkeskunskap och erfarenhet, och som helhet består av personer med varierande sakkunskap, och vilka besitter egenskaper, som kompletterar varandra. En styrelseledamot skall normalt inte ha för många styrelseposter i andra bolag, och bör ha möjlighet att fördjupa sig i sitt styrelsearbete i det aktuella bolaget. Styrelsemedlemmarna skall i första hand representera bolagets aktieägare. Till styrelsemedlem skall inte väljas personer som på grund av sin ställning eller för övrigt kan ge upphov till en intressekonflikt i förhållande till bolagets verksamhet.

6. Information om utnämningsprocess

Fondbolaget anser att principer för utnämning och avsättande av personer i ett bolags högsta ledning skall vara allmänt utkomunicerade och efterlevas i praktiken. Utnämmandet av personer till högsta ledningen i ett större offentligt noterat aktiebolag bör normalt handhas av en utnämnings- eller belöningskommitté, tillsatt av bolagets styrelse. Generellt anser fondbolaget att bolag före bolagsstämman skall meddela aktieägarna om förslag till nya styrelsemedlemmar, som skall väljas av bolagsstämman.

7. Finsk kod för bolagsstyrning

Fondbolaget förväntar sig att finländska offentligt noterade börsbolag tillämpar "Finsk kod för bolagsstyrning" som Värdepappersföreningen r.f. har publicerat.

8. Hållbarhetsaspekter

Som en del av fondbolagets arbete med ansvarsfulla investeringar och fondbolagets åtagande att följa FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, anser fondbolaget att bolagen i sin bolagsstyrning och förvaltning, i möjligaste mån, skall beakta principer för en hållbar och ansvarsfull verksamhet, t.ex. gällande jämställdhetsfrågor, verksamhetens miljöaspekter och bolagets samhällsrelationer. Fondbolaget anser att bolagen skall redovisa för sitt hållbarhetsarbete, som en del av informationen till ägarna.

Praxis för arbetet med ägarstyrning

Fondbolagets styrelse har befullmäktigat fondbolagets verkställande direktör att vidta åtgärder i enlighet med denna ägarpolicy, samt följa upp och rapportera till styrelsen om åtgärder som vidtagits.

Denna ägarpolicy publiceras i fondprospektet, som finns tillgängligt på internet, www.alandsbanken.fi. Fondbolaget redogör för användningen av rösträtt i enskilda fall i placeringsfondens halvårsrapport och årsberättelse, och kan även i övrigt meddela andelsägarna om användningen av ägar rättigheterna i enskilda fall av stor betydelse.

Marknadsplatser

Fondernas värdepappershandel sker på marknadsplatser i de regioner som omnämns i de fondspecifika stadgarna 18 §. Fondbolaget upprätthåller en förteckning över de marknadsplatser som fonderna använder vid varje tillfälle. Andelsägare kan på begäran erhålla denna förteckning av fondbolaget.

Fondprislista

	RISK-NIVÅ	FOND	TECKNINGS-PROVISION ¹⁾	INLÖSEN-PROVISION ¹⁾	FÖRVALTNINGS- OCH FÖRVARINGS-PROVISION ²⁾	FONDSTYP	PRESTATIONSRELATERAT FÖRVALTNINGSARVODE ³⁾	PRESTATIONSRELATERAT FÖRVALTNINGSARVODE
HÖG	6	Norden Aktie	0 %	1 %	1,40 % p.a.	Aktiefond, Norden	Nej	-
	6	Sverige Aktie	0 %	1 %	1,40 % p.a.	Aktiefond, Sverige	Nej	-
	6	Kina Aktie	0 %	1 %	1,85 % p.a.	Aktiefond, Kina	Nej	-
	6	Emerging Markets	1 %	1 %	1,50 % p.a.	Fond-i-fond, aktiefond, tillväxtmarknader	20 % av avkastning över index	Nej
	6	Europe Value	1 %	1 %	1,40 % p.a.	Europeisk aktiefond	20 % av avkastning över index	Nej
	6	Premium 100	0 %	0 %	1,90 % p.a.	Global fond	Nej	Nej
	5	Allokeringsportfölj Hög Risk	0 %	0 %	1,30 % p.a.	Aggressiv kapitalförvaltningsfond	Nej	-
	5	Premium 70	1 %	1 %	1,70 % p.a.	Aggressiv europeisk kapitalförvaltningsfond	20 % av avkastning över index	Nej
	4	Premium 50	1 %	1 %	1,50 % p.a.	Balanserad kapitalförvaltningsfond	20 % av avkastning över index	Nej
	4	Premium 30	1 %	1 %	1,30 % p.a.	Försiktig kapitalförvaltningsfond	20 % av avkastning över index	Nej
Förväntad avkastning/risk	4	Euro High Yield	1 %	1 %	1,00 % p.a.	Europeisk High Yield-räntefond	10 % av avkastning över index	Nej
	4	Allokeringsportfölj Låg Risk	0 %	0 %	0,90 % p.a.	Försiktig kapitalförvaltningsfond	Nej	-
	3	Dynamisk ränta	0 %	0 %	0,75 % p.a.	Dynamisk räntefond	Nej	Nej
	3	Bostadsfond	2 %	Under 1 år: 4 % 1-3 år: 3 % 3-5 år: 2 % Över 5 år: 1 %	2,25 % p.a. (A-andelar)	Bostadsfond, placerar i hyresbostäder i Finland	20 % av avkastning som överstiger 5 % per år	Ja
	2	Tomtfond	2 %	Under 5 år: 4 % 5-7 år: 3 % 7-10 år: 2 % Över 10 år: 1 %	1,00 % p.a.	Tomtfond, placerar i tomter för uthyrning till bostadsbolag	20 % av avkastning som överstiger 4,5 % per år	Ja
	2	Obligation Sverige	0 %	0 %	0,40 % p.a.	Medellång räntefond	Nej	-
	2	Kort Ränta SEK	0 %	0 %	0,30 %	Kort räntefond	Nej	-
	2	Euro Bond	0,5 %	0,5 %	0,69 % p.a.	Medellång räntefond	10 % av avkastning över index	Nej
	1	Cash Manager	0 %	0 %	0,45 % p.a.	Kort räntefond	10 % av avkastning över index	Nej

¹⁾ Minimiprovision 1,00 euro (gäller ej fonder med 0 % teckningsprovision). Vid teckning eller inlösen av fondandelar nominerade i SEK är teckningsprovisionen 0 %. I Sverige benämns tecknings- respektive inlösenprovision köp- och säljavgift.

²⁾ Förvaltnings- och förvaringsprovisionen avdras dagligen från fondandelens värde.

³⁾ Fondbolagets styrelse kan enligt fondernas stadgar besluta om att debitera ett prestationsrelaterat förvaltningsarvode av fonden

andelsägarens konto och inlösenprovisionen täcks genom inlösen av ytterligare fondandelar till ett belopp som motsvarar den inlösenprovision som skall debiteras.

Provisioner

TECKNINGS- OCH INLÖSENPROVISION

Vid teckning av fondandelar debiteras en provision av teckningsbeloppet. Teckningsprovisionen avdras från den teckningssumma som kunden erlägger till fondens konto, och för det resterande beloppet tecknas fondandelar.

Vid inlösen av fondandelar debiteras en provision på värdet av fondandelarna som inlöses. Inlösenprovisionen avdras från det inlösta kapitalet och den resterande summan betalas till det konto som fondandelsägaren uppgett. Fondandelar kan också lösas in till ett visst belopp, varvid den begärda inlösensumman erläggs till

FÖRVALTNINGS- OCH FÖRVARINGSPROVISION

Fonderna erlägger som en regelbunden kostnad en årlig förvaltningsprovision till fondbolaget och en årlig förvaringsprovision till förvaringsinstitutet för täckande av de kostnader som uppstår för skötseln av fonderna. Förvaltnings- och förvaringsprovisionerna avdras varje dag från fondandelens värde (den årliga arvodesprocenten/360), det vill säga de debiteras inte andelsägarna separat. En återbäring av en andel av förvaltnings- och förvaringsprovisionen är förhandlingsbar i det fall en enskild fondandelsägares placering i en enskild fond överstiger 3.000.000 euro.

PRESTATIONSRELATERAT FÖRVALTNINGSARVODE

Fondbolagets styrelse kan för de fonder som har ett prestationsrelaterat förvaltningsarvode inkluderat i stadgarna besluta att debitera ett prestationsrelaterat förvaltningsarvode av fonden. Arvodet kan vara högst 10 eller 20 procent (beroende på fond) av den överavkastning som fonden presterat i jämförelse med fondens jämförelseindex. Fondbolagets styrelse fastställer den exakta storleken på det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet samt vilket datum debiteringen av det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet inleds eller upphör. Ett prestationsrelaterat förvaltningsarvode är för närvarande i kraft endast i Ålandsbanken Bostadsfond Specialplaceringfond. Fondbolagets styrelse har avseende de övriga av bolaget förvaltade fonderna, hittills beslutat att inte debitera ett prestationsrelaterat förvaltningsarvode. Följaktligen debiteras inte i dagsläget ett prestationsrelaterat arvode av övriga fonder, och det har inte heller hittills debiterats under någon period.

Det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet beräknas enligt följande: $10 \text{ eller } 20 \% \times (\text{fondens avkastning} - \text{jämförelseindexets avkastning}) \times \text{fondens värde den värderingsdag det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet debiterades föregående gång}$. Det

prestationsrelaterade förvaltningsarvodet debiteras av fonden endast under förutsättning att samtliga följande tre förutsättningar uppfylls:

- Fondens avkastning skall överstiga jämförelseindexets avkastning sedan det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet infördes första gången.
- Fondens andelsvärde skall överstiga sitt tidigare högsta värde d v s. fonden följer en s. k. High Water Mark-princip.
- Fondens avkastning skall överstiga jämförelseindexets avkastning sedan föregående värderingsdag.

Ett exempel på i vilka fall det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet debiteras eller inte debiteras finns nedan. Närmare uppgifter avseende det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet framgår av stadgarna för varje fond.

Ovanstående provisioner gäller vid tryckning av detta prospekt. Närmare uppgifter om provisioner och avgifter framgår av den fondprislsta som är i kraft vid varje tillfälle.

EXEMPEL PÅ BERÄKNINGEN AV PRESTATIONSRELATERAT FÖRVALTNINGSARVODE I OLIKA SITUATIONER

FOND-ANDELSVÄRDE	AVKASTNINGSDIFFERENS (FOND JÄMFÖRT MED INDEX)		PRESTATIONSRELATERAT FÖRVALTNINGSARVODE UPPBÄRS	KOMMENTAR
	PER DAG	SEDAN ARVODET INFÖRDES FÖRSTA GÅNGEN		
Prestationsrelaterat förvaltningsarvode införs				
HWM	+	+	Ja	A
Under hwm	+	+	Nej	B
HWM	-	+	Nej	C
HWM	+	-	Nej	D
HWM	-	-	Nej	E
Under hwm	-	+	Nej	F
Under hwm	+	-	Nej	G
Under hwm	+	+	Nej	H
Prestationsrelaterat förvaltningsarvode upphör				
Under hwm	Prestationsrelaterat förvaltningsarvode införs på nytt			I
Under hwm	-	-	Nej	J
Under hwm	+	+	Nej	K
HWM	-	-	Nej	L
HWM	+	-	Nej	M
HWM	-	+	Nej	C
HWM	+	+	Ja	N
Prestationsrelaterat förvaltningsarvode upphör				
HWM	Prestationsrelaterat förvaltningsarvode införs på nytt			O
HWM	+	+	Ja	P

HWM: fond når nytt högsta andelsvärde sedan det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet infördes

Under HWM: fond under sitt tidigare högsta värde sedan det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet infördes

Avkastningsdifferens (fond jämfört med index):

(+) fond avkastat bättre än index

(-) fond avkastat sämre än index

^A Fond når nytt högsta värde, avkastning över index på dagsnivå och sedan arvodet infördes

^B Fond under tidigare högsta värde

^C Fond når nytt högsta värde, avkastning på dagsnivå under index

^D Fond når nytt högsta värde, avkastning sedan arvodet infördes under index

^E Fond når nytt högsta värde, avkastning på dagsnivå och sedan arvodet infördes under index

^F Fond under tidigare högsta värde, avkastning på dagsnivå under index

^G Fond under tidigare högsta värde, avkastning sedan arvodet infördes under index

^H Fond under tidigare högsta värde, avkastning över index på dagsnivå och sedan arvodet infördes

^I Högsta värde från tidigare period gäller

^J Fond under högsta värde från tidigare period, avkastning på dagsnivå och sedan arvodet infördes första gången under index

^K Fond under högsta värde från tidigare period då arvodet debiterades

^L Fond når nytt högsta värde, avkastning på dagsnivå och sedan arvodet infördes första gången under index

^M Fond når nytt högsta värde, avkastning sedan arvodet infördes första gången under index

^N Fond når nytt högsta värde, avkastning över index på dagsnivå och sedan arvodet infördes första gången

^O Nytt högsta värde gäller som nytt högsta värde

^P Fond når nytt högsta värde, avkastning över index på dagsnivå och sedan arvodet infördes första gången

Information om beskattning

Ålandsbanken Fondbolag har nedan samlat några centrala uppgifter angående beskattningen av placeringsfonder och fondandelsägare. Närmare information kan fås t. ex. av den lokala skattebyrån eller från skatteförvaltningens internetsidor (www.skatt.fi).

Beskattning av placeringsfonder

PLACERINGSFONDERNA ÄR SKATTEFRIA SAMFUND

Fonderna är enligt inkomstskattelagen skattefria samfund. De betalar således inte skatt på sina ränteinkomster eller överlåtelsevinster och inte heller dubbel skatt på dividendinkomster.

Beskattning av fondandelsägare

INKOMSTER AV FONDANDELAR BESKATTAS SOM KAPITALINKOMSTER

Överlåtelsevinster vid inlösen av fondandelar och utdelning för avkastningsandelarna i fonderna är kapitalinkomster. För dessa skall fysiska personer och inhemska dödsbon erlägga 30 procent skatt. För kapitalinkomster som överskrider 30 000 euro erläggs 34 procent kapitalskatt på den överskridande delen. Skatten är 20,0 procent för samfund. För allmännyttiga samfund är utdelningen av avkastning och överlåtelsevinster skattefria.

ÖVERLÅTELSEVINST

En överlåtelsevinst uppstår av den värdeökning som skett i fondandelens värde från teckningstillfället till inlösen. Den **faktiska överlåtelsevinsten** uträknas genom att från inlösenvärdet avdra kostnaderna för anskaffning av fondandelarna, varvid skillnaden utgör den erhållna överlåtelsevinsten. Alternativt kan det så kallade **anskaffningsutgiftsantagandet** utnyttjas. Då får andelsägaren för fondandelar som ägts längre än 10 år avdra 40 procent av inlösenvärdet som anskaffningsutgift. För andelar som ägts en kortare tid än 10 år får andelsägaren avdra 20 procent av inlösenvärdet som anskaffningsutgift. Fondandelens värde kan också sjunka. I det fall fondandelens värde sjunkit från teckningstillfället till inlösen uppstår en överlåtelseförlust.

FÖRSKOTTSSINNEHÅLLNING

Vid utdelning för avkastningsandelar till fysiska personer och inhemska dödsbon innehålls 30 procent skatt. Ålandsbanken Fondbolag verkställer inte förskottsinnehållning för överlåtelsevinster som uppstår vid inlösen av fondandelar.

DEKLARATION

Fondandelsägarna behöver inte uppge sitt innehav av fondandelar i skattedeklarationen. Fondbolaget meddelar uppgifter till skattemyndigheterna om fondandelsägarna, deras fondinnehav och överlåtelser av fondandelar. Om andelsägaren har sålt fondandelar under skatteåret, skall överlåtelsevinster och -förluster uppges i skattedeklarationen. Alternativt skall andelsägaren komplettera sitt skatteförslag med dessa uppgifter.

AVDRAG FÖR ÖVERLÅTELSEFÖRLUSTER

En eventuell överlåtelseförlust kan avdras från överlåtelsevinster under skatteåret och under de fem följande åren.

BYTE AV FOND ELLER BYTE AV ANDELSSLAG INOM EN FOND

Vid byte från en fond till en annan realiserar en överlåtelsevinst eller -förlust för andelsägaren. Byte av andelsslag inom samma fond är skattefritt.

SAMFUND OCH SAMMANSLUTNINGAR

Samfund och sammanslutningar skall inkludera fondandelarna i balansräkningen samt eventuell avkastning, överlåtelsevinst eller -förlust i resultaträkningen. Fondbolaget verkställer inte förskottsinnehållning på utdelning av avkastning till andra än privatpersoner och inhemska dödsbon.

BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA

Enligt lagen om beskattning av begränsat skattskyldig för inkomst innehålls 30 procent källskatt på den utdelning som betalas till personer som är begränsat skattskyldiga. För utdelningar som överskrider 50 000 euro erläggs 32 procent källskatt på den överskridande delen. Finland har ingått avtal för undvikande av dubbelbeskattning med ett flertal länder och enligt flera av dessa avtal är källskatteprocenten lägre än 30 procent.

Ålandsbanken Fondbolag Ab

Föremålet för Ålandsbanken Fondbolags verksamhet är att bedriva fondverksamhet enligt det som anges i den finländska Lagen om Placeringsfonder. Fondbolaget är därtill auktoriserat som en förvaltare av Alternativa Investeringsfonder (sk. AIF-förvaltare). Nedan framgår närmare uppgifter om fondbolaget:

FIRMA

Ålandsbanken Fondbolag Ab

GRUNDAT

14.4.1998. Erhållit koncession att bedriva fondverksamhet 23.6.1998. Erhållit auktorisation som förvaltare av Alternativa Investeringsfonder (sk. AIF-förvaltare) 5.9.2014.

HEMORT

Mariehamn

FO-NUMMER

1471362-6

AKTIEKAPITAL

840.939,63 EUR

ADRESS

PB 3, 22101 MARIEHAMN

TELEFON

0204 29 088 (växel)

TELEFAX

0204 291 439

E-POST

fond@alandsbanken.fi

STYRELSE

Ordinarie medlemmar:

Thomas Lundberg, ordförande, Vd Crosskey Banking Solutions Ab

Ida Johansson, av fondandelsägarna vald styrelserepresentant

Tony Karlström, Vd Alandia Försäkring

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Tom Pettersson, ekonomie magister

REVISORER

Marcus Tötterman, CGR, KPMG Ab
Oscar Orrström, CGR, KPMG Ab,
av fondandelsägarna vald revisor

REVISORSSUPPLEANTER

Revisionsamfundet KPMG Ab

RÄKENSKAPSPERIOD

Fondernas samt fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

PLACERINGSFONDERNAS FÖRVARINGSINSTITUT

Förvaringsinstitut för de av Ålandsbanken Fondbolag förvaltade placeringsfonderna och Ålandsbanken Bostadsfond Specialplaceringsfond är Ålandsbanken Abp, som bedriver såsom affärsbank avsedd bankverksamhet enligt kreditinstitutslagen för depositionsbanker. Bankens hemort är Mariehamn.

Huvudsakliga risker förknippade med fondplaceringar

Fondernas placeringar är utsatta för olika risker beroende på placeringens tillgångsslag. Fondernas placeringar kan vara t.ex. aktier, ränteinstrument eller fondandelar i andra fonder. Nedan följer en närmare beskrivning av vad som avses med de olika riskbegreppen.

Aktierisk

Fondernas aktieplaceringar är exponerade mot en aktierisk. Förändringar i aktiernas prissättning på marknaden påverkar fondens värde. Prisförändringar i enskilda aktier kan vara mycket kraftiga, t.ex. till följd av bolagsspecifika händelser. Genom att diversifiera aktieplaceringarna till aktier i flera företag, olika branscher eller geografiska områden eftersträvar fonderna att minska aktierisken. Ju snävare placeringstrategi en fond har, t.ex. om den placerar endast i en viss bransch eller ett enskilt land, desto högre är den förväntade aktierisken.

Ränterisk

Fondernas ränteplaceringar är exponerade mot en ränterisk. Räntenivåns utveckling påverkar värdet av fondens ränteplaceringar och därmed fondens värde. För ränteplaceringar (speciellt ränteplaceringar med lång duration) innebär detta att då den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på de befintliga ränteplaceringarna, vilket påverkar fondens avkastning negativt. Då den allmänna räntenivån sjunker ökar värdet på de befintliga ränteplaceringarna, vilket påverkar fondens avkastning positivt. För kortare ränteplaceringar (ränteplaceringar med kort duration) och ränteplaceringar med rörlig ränta är ränterisken lägre.

Kreditrisk

Fondernas ränteplaceringar är exponerade mot en kreditrisk dvs. en situation där inte emittenten av ett värdepapper klarar av återbetalningen på ett överenskommet sätt. Fondernas placeringar speciellt i företagsobligationer påverkas av marknads värdering av den kreditrisk som är förknippad med olika företag som emittenter av obligationer. I ett osäkert marknadsläge på räntemarknaden ökar placerarnas krav på tilläggsersättning för sitt risktagande, vilket tillfälligt kan påverka fondens befintliga innehav i företagsobligationer negativt. I ett normalläge på marknaden erbjuder placeringar i företagsobligationer fonden en möjlighet till tilläggsavkastning. För att sänka kreditrisken i en fond kan fonden ha olika placeringstrategier t.ex. så att den inte kan placera i ränteplaceringar vars emittenter eller garantier har en kreditvärdighet under en viss fastställd lägsta nivå. En kreditrisk förknippas främst med räntefonder.

Valutarisk

Valutarisk avser en situation där värdet av fondens placeringar i andra valutor än euro påverkas av förändringar i valutakurserna. Om valutans kurs försvagas minskar värdet på placeringarna. Om valutans kurs förstärks, ökar värdet på placeringarna. Fondens valutarisk är beroende av hur stor andel av fondens placeringar som är noterade i andra valutor än euro.

Specifika risker förknippade med investeringar i Ålandsbanken Bostadsfond Specialplaceringsfond:

Prisrisk/marknadsrisk. Bostadsprisernas och hyresmarknadens utveckling är beroende av den ekonomiska utvecklingen i samhället. Det kan det finnas tillfällen då något av fondens bostadsinnehav inte kan säljas till gängse värde, eller att försäljningstiden förlängs, vilket kan påverka förutsättningarna för att lösa in fondandelar. Bostäder för uthyrning kan anses vara det segment som har den lägsta risknivån bland fastighetsinvesteringar. En fond inriktad på bostäder för uthyrning bedöms därför ha lägre risk än t.ex. en fond inriktad på kommersiella fastigheter. Risknivån i fonden bedöms också vara lägre än den risk en investerare tar vid placering direkt i en enskild bostad, eftersom fonden sprider sina investeringar på ett flertal bostäder med olika geografiskt.

De tekniska egenskaperna för något av fondens bostadsinnehav kan snabbt förändras. Fonden strävar efter att hantera denna risk med hjälp av noggranna analyser av bostädernas skick.

Fonden kan uppta kredit för sin investeringsverksamhet till ett belopp som motsvarar hälften (50 %) av fondens totala tillgångar. Med totala tillgångar avses beloppet av tillgångar totalt enligt fondens balansräkning, benämnt "GAV" (Gross Asset Value) vilket inkluderar investeringar både av det kapital som andelsägarna placerat i fonden och av belånat kapital, realiserad värdeförändring och upplupna intäkter. Om fonden utnyttjar maximal tillåten långsiktig belåning, medför detta teoretiskt en investeringsgrad om 200 % på det kapital som andelsägarna placerat i fonden. Genom detta kan fonden effektivt skapa avkastning på en portföljmassa, som i princip kan vara dubbelt så stor, som det kapital andelsägarna har placerat i fonden. Belåningen ökar fondens avkastningspotential, men ökar samtidigt risken, till följd av ökad exponering mot marknaden. Av fondens totala tillgångar kan 100 % pantsättas som säkerhet för krediter.

Likviditetsrisk, vilket innebär en risk för att fondens investeringar inte kan omsättas till kontanter inom planerad tid eller till det som kan anses vara gängse värde (se även "Prisrisk"). Detta innebär att utförandet av inlösenorders i fonden under vissa förutsättningar kan ta en längre tid. Fonden strävar efter att hantera likviditetsrisken genom att främst placera i relativt standardiserade bostäder i områden med en fungerande bostadsmarknad.

Risk för uteblivna hyresintäkter, vilket innebär en risk för att köpta bostäder inte blir uthyrda eller inte kan hyras ut till förväntad hyresnivå. Fonden strävar efter att hantera denna risk genom samarbete med professionella aktörer som har lång erfarenhet av hyresmarknaden.

Specifika risker förknippade med investeringar i Ålandsbanken Tomtfond Specialplaceringsfond:

Likviditetsrisk. Likviditetsrisken är den enskilt mest beaktansvärda risken i Tomtfonden, till följd av tomtmarknadens särdrag. Likviditetsrisken för enplacerare i fonden innebär en risk att inlösen av fondandelar tar längretid än förväntat. Detta kan aktualiseras om fonden måste säljatomter för att anskaffa likvida medel för att utföra inlösenorder och betala inlösen. Försäljning av tomter kan ta tid. För att planera fondens likviditetssituation, skall begäran om inlösen av fondandelar lämnas senast 6 månader före önskat inlösendatum. Teckning och inlösen av fondandelar sker den sista bankdagen varje tertiäl (dvs. i december, april och augusti). Det betyder att inlösenbegäran för december skall lämnas senast i juni, begäran till april senast i oktober (året före) och begäran till augusti senast i februari. Om fonden inte har tillräckliga likvida medel, görs inlösen vid följande andelstillfälle, förutsatt att fonden då har tillräckliga likvida medel. Det betyder att inlösen kan bli senarelagt med 4 månader eller mer, räknat från den handelsdag som inlösenbegäran ursprungligen avsåg.

Prisrisk. Med prisrisk avses risken för inverkan av fluktuationer i tomternas marknadspris på fondens värde. Genom att fonden avtalar i förväg med hyrestagarna det årliga värdet av tomterna och hyresnivån är kopplad till levnadskostnadsindex utveckling är prisrisken i fonden låg.

Teknisk risk. Med teknisk risk avses oförutsedda händelser av teknisk karaktär som har en värdesänkande inverkan på en tomt som fonden äger. Fonden samarbetar med de byggbolag som planerar uppföra lägenhetshus på respektive tomter. Byggbolaget gör alltid en genomgång och undersökning av tomtmarken före köp eller bygget börjar. Detta skall minimera risken för oväntade fynd. Byggbolaget lämnar 10 års garanti på uppförda byggnader. Fonden samarbetar endast med motparter som är finansiellt stabila och som kan sköta åtaganden till följd av tekniska problem. Därtill förutsätts att hyrestagaren har full försäkring för bostadshuset på området och det föreligger en skyldighet att bygga ett nytt bostadshus i det fall det existerande bostadshuset totalförstörs.

Oförutsedda faktorer. Med risk av oförutsedda faktorer avses risken av förändringar i omgivningen som fonden inte kan förutse eller påverka, t.ex. ändrad planering i närområdet för någon av fondens tomter, som påverkar värdet av tomten negativt. Fonden analyserar noggrant tomtens läge och gällande planer för närområdet före köp. Alla tomter är färdigt planerade så överraskningar i planeringsskedet förväntas inte ske. Skulle något oförutsett inträffa är hyrestagaren ändå förpliktad att lösa in tomten till det på förhand överenskomna priser i hyresavtalet.

Motpartsrisk. Med motpartsrisk avses risken för att en avtalspart (byggbolag eller bostadaktiebolag som hyrestagare) inte kan följa sina åtaganden t.ex. av ekonomiska orsaker, vilket kan leda till ekonomisk skada för fonden. Fonden samarbetar endast med etablerade entreprenörer och följer kontinuerligt upp projektens utveckling. Konkurs i ett bostadsaktiebolag har oss veterligen inte hittills inträffat i Finland.

Ordlista

Nedan beskrivs närmare betydelsen av vissa termer som förekommer i uppgifterna för fonderna.

Duration

Durationen utgör ett mått på hur känsliga en fonds ränteplaceringar är för ändrade räntor. Ju längre duration desto högre ränterisk. Duration avser den tid, inom vilken ränteinstrumenten skall återbetalas. Tiden mäts i år. Durationen beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

Ränterisk

Ränterisken avser risken för värdeförändring i en ränteplaceringens marknadsvärde vid förändringar i ränteläget. Ränterisken anger den procentuella förändringen i ränteplaceringens marknadsvärde vid en ränteförändring med en procentenhet. Ränterisken beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

Omsättningshastighet

Omsättningshastigheten anger omsättningen av värdepapper i fondens portfölj. Omsättningshastigheten beräknas genom att värdet av köpta värdepapper och värdet av sålda värdepapper summeras. Från denna summa avdras värdet av teckningar och inlösen i fonden. Det värde som erhålls divideras med fondens genomsnittliga värde. Genom detta beräkningssätt är avsikten att eliminera effekten av inflödet eller utflödet av kapital i fonden. Om fondens omsättningshastighet är 50,00 innebär det att hälften av fondens värdepapper omsatts under den aktuella perioden.

Kostnader för fondens värdepappershandel

Med kostnader för fondens värdepappershandel avses de förmedlingsprovisioner som fonden har erlagt till värdepappersförmedlare, samt kostnader för valutaväxling. Kostnaderna anges som en procentuell andel av fondens högsta värde under rapportperioden.

Provisionsandel till närstående

Provisionsandel till närstående avser de förmedlingsprovisioner som fonden har erlagt till bolag som enligt lagen om värdepappersföretag § 6 hör till samma konsolideringsgrupp som fondbolaget. Förmedlingsprovisioner till närstående värdepappersföretag anges som en procentuell andel av de totala förmedlingsprovisionerna som fonden har erlagt för sin värdepappershandel.

Sharpes mätare

Sharpes mätare visar hur mycket en fond avkastat i förhållande till sin risk. Sharpes mätare beräknas genom att fondens avkastning i procent minskas den riskfria räntans (3 månaders euribor) avkastning och det erhållna värdet divideras med fondens volatilitet. Vid beräkning av volatiliteten används veckovisa observationer. Ju högre Sharpes mätare är desto bättre är fondens riskjusterade avkastning. Ett värde över 1,0 kan anses vara mycket bra.

TER – Total Expense Ratio

TER avser de avgifter som enligt fondens stadgar debiteras för fondens förvaltning och förvar. TER anges som en procent per annum i förhållande till fondens genomsnittliga värde. I TER ingår inte den förmedlingsprovision som fonden erlägger för sin värdepappershandel.

Syntetisk TER

För fondandelsfonder (fond-i-fonder) beräknas ett s.k. syntetiskt TER värde. I det syntetiska TER värdet adderas målfondernas TER värde till fondens direkta TER värde. Vid beräkning av det syntetiska TER värdet för de av Ålandsbankens fonder som helt- eller delvis placeras i andra fonder, beaktas de provisionsåterbärningar som Ålandsbankens fonder erhåller av respektive målfond från målfondens TER värde (dvs. så att nettokostnaden för placeringar i målfonderna beaktas).

Tracking Error (aktiv risk)

Tracking error (eller aktiv risk) mäter hur noga fondens avkastning följer jämförelseindexets avkastning. Vid beräkning av tracking error används veckovisa observationer. Ju högre tracking error, desto större är differensen mellan fondens värdeförändringar och jämförelseindexets värdeförändringar. Om tracking error är 8 procent betyder det att fondens avkastning under två år av tre ligger +/- 8 procent från jämförelseindexets avkastning. Fondens tracking error är noll om fonden och jämförelseindexet har en identisk avkastning.

Volatilitet (standardavvikelse)

Volatiliteten mäter hur avkastningen för en fond eller ett jämförelseindex fluktuerar. Vid beräkning av volatiliteten används veckovisa observationer. Ju högre volatiliteten är, desto större är risken för värdeförändringar. Om en fond förväntas avkasta 10 procent per år och volatiliteten är 15 procent innebär det att avkastningen för fonden under två år av tre sannolikt är mellan -5 procent och +25 procent per år. Volatiliteten anges i procent och beräknas utgående från standardavvikelsen för fondens respektive jämförelseindexets avkastning.

Aktierisk

Aktierisk anger hur stor del av en aktiefonds placeringar som är exponerade för utvecklingen på aktiemarknaden dvs. hur stor del av fondens medel som direkt eller genom derivatinstrument är placerade på aktiemarknaden. Aktierisken beskriver situationen i fondens portfölj per det datum som rapporten avser.

Om inte annat anges ovan beräknas uppgifterna för en 12 månaders period och anges endast om fonden har varit verksam i minst 12 månader.

Fondernas försäljningsställen

ÅLANDSBANKEN ABP HUVUDKONTOR

Gatuadress:

Nygatan 2, 22100 Mariehamn

Postadress:

PB 3, 22101 Mariehamn

Tfn 0204 29 011, fax 0204 291228

S.W.I.F.T.: AABA FI 22

www.alandsbanken.fi

info@alandsbanken.fi

ÅLANDSBANKEN ABP (FINLAND), SVENSK FILIAL

Stureplan 11, Stockholm

tfn +46(0)8 791 48 00

kundservice@alandsbanken.se

ÅLANDSBANKEN FONDBOLAG AB

PB 3, 22101 Mariehamn

Tfn 0204 29 1440, fax 0204 291 439

HELSINGFORS

Bulevarden 3, tfn 0204 293 600

bulevarden@alandsbanken.fi

TAMMERFORS

Hämeenkatu 8, tfn 0204 293 200

tammerfors@alandsbanken.fi

ÅBO

Hansakvarteret, Eriksgatan 17, tfn 0204 293100

abo@alandsbanken.fi

PARGAS

Köpmansgatan 24, tfn 0204 293150

pargas@alandsbanken.fi

VASA

Hovrättsplanaden 11, tfn 0204 293 300

vasa@alandsbanken.fi

ÅLANDSBANKEN PREMIUM 50 PLACERINGSFOND

17 § Placeringsfondens namn

Placeringsfondens namn är Ålandsbanken Premium 50 Placeringsfond, på finska Ålandsbanken Premium 50 Sijoitusrahasto och på engelska Ålandsbanken Premium 50 Fund (i dessa stadgar Fond). Fonden är en placeringsfond i enlighet med Europeiska gemenskapens fondföretagsdirektiv (UCITS).

18 § Placering av Fondens tillgångar

Fonden är en blandfond som huvudsakligen investerar i andra placeringsfonder men som också kan investera direkt i värdepapper och finansiella instrument. I ett neutralläge på marknaden eftersträvas att 50% av Fondens tillgångar placeras i aktieplaceringar och 50% i ränteplaceringar. Av Fondens tillgångar kan beroende på marknadsutsikterna maximalt 70% placeras i aktieplaceringar respektive maximalt 100% i ränteplaceringar. Med dessa allokeringsmöjligheter eftersträvas ett så gott förhållande som möjligt mellan avkastning och risk. Fonden strävar under normala marknadsförhållanden efter att ha en duration som i genomsnitt ligger inom intervallet 0-10 år.

Fondens tillgångar placeras med iakttagande av de begränsningar som anges i lagen om placeringsfonder huvudsakligen enligt följande:

1. I fondandelar i placeringsfonder eller andelar i fondföretag som uppfyller kraven i UCITS direktivet (2009/65) (sk. UCITS fonder). Fonden får investera högst 20% av sina tillgångar i andelar i en enskild placeringsfond eller i ett enskilt fondföretag
2. I fondandelar i AIF-fonder, enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, och som är etablerade i EES eller tredjeland om fondernas eller fondföretagets syfte är att kollektivt investera medel som har anskaffats från allmänheten i sådana finansiella instrument eller andra likvida finansieringstillgångar som avses i Lagen om Placeringsfonder 69, 71 eller 71a eller 72 §, om de tillämpar riskspridningsprincipen och om deras andelar direkt eller indirekt kan inlösas på yrkande av innehavaren med medel ur dessa företag för kollektiva investeringar, under förutsättning att:

1) fondföretaget skall enligt hemstatens lagstiftning vara föremål för en tillsyn som motsvarar den tillsyn som fastställs i

Europeiska unionens lagstiftning och det skall vara tillräckligt säkerställt att tillsynsmyndigheten samarbetar med Finansinspektionen,

2) skyddsnivån för andelsägarna skall motsvara det skydd som andelsägare i en placeringsfond och ett fondföretag har enligt fondföretagsdirektivet, särskilt genom att reglerna för separation av tillgångarna, in- och utlåning och försäljning av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som företaget inte innehar uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet, och

3) att det över verksamheten offentliggörs halvårsrapporter och årsberättelser, så att det kan ske en värdering av tillgångar och skulder samt intäkter och investeringsverksamhet under rapportperioden.

Av Fondens tillgångar kan sammanlagt högst 30% placeras i de i denna punkt avsedda AIF-fonderna och fondföretagen, dock högst 20% i en enskild AIF-fond eller i ett enskilt fondföretag.

Fondens tillgångar kan inte placeras i andelar i sådana ovan i punkterna 1 och 2 nämnda placeringsfonder, AIF-fonder och fondföretag och vilka enligt sina stadgar eller bolagsordning kan placera mera än 10% av sina tillgångar i andra placeringsfonder, AIF-fonder eller fondföretag.

Fondens tillgångar kan endast placeras i andelar i sådana placeringsfonder, AIF-fonder eller fondföretag, enligt punkterna 1 och 2 ovan, vilka enligt sina stadgar debiterar en fast årlig förvaltningsprovision vilken inte överstiger 2% av fondens värde. Därtill kan fonderna debitera ett prestationsrelaterat förvaltningsarvode, eller endast debitera prestationsrelaterat förvaltningsarvode. Någon övre gräns för hur stort prestationsrelaterat förvaltningsarvode de fonder som fondens medel kan placeras i har inte fastställts.

Fondens tillgångar kan också placeras i fondandelar i fonder som förvaltas av Fondbolaget. Fondbolaget debiterar inget förvaltningsarvode för Fondens investeringar i fondandelar i fonder som förvaltas av Fondbolaget, och inte heller provision för teckning eller inlösen av sådana fondandelar.

De fonder som Fondens tillgångar kan placeras i enligt punkterna 1 och 2 ovan, kan även vara börshandlade fondandelar (sk. ETF).

3. I aktier och aktiebundna instrumentglobalt.
4. I av stater, offentliga samfund eller av övriga samfund emitterade eller garanterade masskuldebrevslån och övriga räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fonden kan placera högst 35% av sina tillgångar i en och samma emittents eller garants värdepapper eller penningmarknadsinstrument, förutsatt att emittenten eller garanten är finska staten, en finländsk kommun eller samkommun eller en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES), en delstat eller något annat lokalt offentligt samfund i en sådan stat, en europeisk OECD stat eller ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst en stat inom EES..

Fonden kan med tillämpning av principen om riskspridning investera mera än 35% av sina tillgångar i samma emittents eller garants värdepapper eller penningmarknadsinstrument, förutsatt att emittenten eller garanten är en sådan som avses i stycket ovan. Värdepappren eller penningmarknadsinstrumenten skall härvid härröra från minst sex olika emissioner och i en och samma emission kan Fonden inte investera ett belopp som överstiger 30% av sina tillgångar.

Fonden kan placera högst 25% av sina tillgångar i en och samma emittents masskuldebrev, om 1) emittenten är ett kreditinstitut som enligt lag är underkastat offentlig tillsyn avsedd att skydda skuldebrevsinnehavarna och som har hemort i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, och om 2) de medel som härrör från emissionen av masskuldebrev enligt lag måste investeras i tillgångar som, i händelse av emittentens åtaganden, med prioritet kan användas för återbetalning av kapital och upplupen ränta. I en och samma sådan emittents masskuldebrev gjorda investeringar som överstiger 5% av Fondens tillgångar får sammanlagt utgöra högst 80% av Fondens tillgångar.

5. I derivatinstrument som är föremål för handel på en reglerad marknad som avses i lagen om handel med finansiella instrument eller på en annan reglerad marknadsplats som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, inklusive motsvarande kontantavräknade instrument, förutsatt att derivatinstrumentets underliggande tillgångar motsvarar Fondens investeringsmål enligt dessa stadgar, samt i icke-standardiserade derivatinstrument, förutsatt att derivatinstrumentets underliggande egendom avser finansiella instrument enligt Lag om Placeringsfonder 69, 71, 71 a eller 72 § eller finansiella instrument vars underliggande egendom enligt Lag om Placeringsfonder 80 § är ett finansiellt index, en räntesats, en

växelkurs eller en utländsk valuta, som motsvarar Fondens investeringsmål enligt dessa stadgar. Motpart i ett icke-standardiserat derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut vars hemort är i en stat som hör till EES eller USA. Fondbolaget skall varje dag tillförlitligt och verifierat ha möjlighet att värdera de icke-standardiserade derivatinstrumenten och de skall vid varje tidpunkt, på fondbolagets initiativ, gå att sälja, omvandlas i pengar eller på annat sätt avslutas genom en utjämnande transaktion till gängse värde.

Den risk i fråga om motparten som uppkommer vid en placering i icke-standardiserade derivatinstrument får inte visavi samma motpart överstiga 10% av Fondens tillgångar, ifall motparten är ett i punkt 6 nedan avsett kreditinstitut, och i övriga fall 5% av Fondens tillgångar.

Fonden kan använda derivatinstrument som en del av sin investeringsstrategi. Den riskexponeringen som följer av fondens investeringar i derivatinstrument för inte överstiga fonden totala nettoförmögenhet.

För att främja en effektiv egendomsförvaltning kan för de värdepapper och penningmarknadsinstrument som hör till Fondens tillgångar ingås låne- och återköpsavtal (repör) under förutsättning att de överläts för clearing till i lagen avsedda clearingföretag eller motsvarande organisationer i utlandet. Ifall clearingen sker annorstädes, skall avtalets motpart vara en fondkommissionär som avses i lagen samt avtalsvillkoren gängse och allmänt vedertagna på marknaden. De som lån överlätna värdepapprens marknadsvärde får inte överskrida 25% av värdet av Fondens tillgångar. Begränsningen gäller inte låneavtal, som kan sägas upp och i vilka de aktuella värdepappren vid anfordran omedelbart kan fås tillbaka.

Som säkerhet för derivatinstrument, låne- och/eller återköpsavtal kan ställas högst 25% av Fondens värde.

Fondens riskexponering följs dagligen upp genom åtagandemetoden.

I punkterna 3 och 4 avsedda värdepapper och penningmarknadsinstrument samt i punkten 5 nämnda standardiserade derivatinstrument skall vara föremål för offentlig handel på en reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats i Europa, USA eller Japan. Fondbolaget upprätthåller en förteckning över de marknadsplatser som Fonden använder vid varje tillfälle. Denna förteckning kan på begäran erhållas av Fondbolaget.

6. I depositioner i kreditinstitut under förutsättning att depositionen vid anfordran kan betalas tillbaka eller kan lyftas och förfaller till betalning senast inom 12 månader och kreditinstitutets hemort är i en stat som hör till EES eller, om kreditinstitutet har sin hemort i en stat som inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, förutsatt att på kreditinstitutet i dess hemstat tillämpas tillsynsregler som motsvarar Europeiska unionens lagstiftning. Av Fondens tillgångar kan högst 20% investeras i depositioner mottagna av samma kreditinstitut.
7. I värdepapper, i vilkas emissionsvillkor man förbundit sig att introducera värdepappren på en marknadsplats som avses i lagen om placeringsfonder 69 § 1 mom. 1 punkt inom ett år efter emissionen, under förutsättning att handeln med all sannolikhet kan börja senast då sagda tid går ut.
8. I andra än ovan i punkterna 3, 4 och 7 avsedda värdepapper och penningmarknadsinstrument högst 10% av Fondens tillgångar.

Av Fondens tillgångar kan högst 10% placeras i samma emittents värdepapper, penningmarknadsinstrument, depositioner mottagna av samma kreditinstitut eller icke-standardiserade derivatinstrument av vilka uppstår en motpartsrisk mot en och samma emittent, om inte annat anges ovan. Vid beräkning av denna gräns skall sammanslutningar som enligt bokföringslagen hör till samma koncern betraktas som en helhet. Utan hinder av detta får dock högst 20% av Fondens tillgångar placeras i värdepapper, penningmarknadsinstrument, depositioner eller icke-standardiserade derivatinstrument som har emitterats av olika sammanslutningar inom samma koncern.

Sådana investeringar i samma emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument, som överstiger 5% av Fondens tillgångar får sammanlagt uppgå till högst 40% av Fondens tillgångar, om inte annat anges ovan. Denna begränsning tillämpas inte på depositioner eller investeringar i sådana icke-standardiserade derivatinstrument, där motparten är ett kreditinstitut som avses ovan i punkt 6. Begränsningen gäller inte heller investeringar i andelar i ovan i punkterna 1 och 2 avsedda placeringsfonder eller fondföretag, som står under offentlig tillsyn inom Europeiska samarbetsområdet.

Fonden skall ha de kontanta medel som verksamheten förutsätter.

Med tillstånd av Finansinspektionen kan Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte för placeringsfondsverksamheten uppta kredit till ett

belopp, som motsvarar högst 10% av Fondens tillgångar. Till fonden får förvärfvas utländsk valuta genom kreditförmedling. Det sammanlagda beloppet av Fondens återköpsavtal och krediter får inte överstiga 10% av värdet av Fondens tillgångar.

19 § Ersättningar som skall erläggas ur Fondens medel

Fast förvaltnings- och förvaringsarvode

Fondbolaget får som ersättning för sin verksamhet ett fast förvaltningsarvode, som kan variera fondandelsserievis. Fondbolagets styrelse fastställer den exakta storleken på det fasta förvaltningsarvodet. För förvaringen av Fondens värdepapper och för Förvaringsinstitutets övriga i lagen föreskrivna uppgifter betalar Fonden till Förvaringsinstitutet ett arvode, som grundar sig på ett förvaringsavtal mellan Förvaringsinstitutet och Fondbolaget. Det fasta förvaltnings- och förvaringsarvodet totalt är högst 1,50 procent per år beräknat på Fondens värde.

Fondens fasta förvaltnings- och förvaringsarvode beräknas dagligen (den årliga arvodesprocenten/360) på Fondens värde föregående värderingsdag och betalas till Fondbolaget kalendermånadsvis i efterskott. Fondbolaget erlägger förvaringsarvodet till förvaringsinstitutet kalendermånadsvis i efterskott. Det fasta förvaltnings- och förvaringsarvodet har avdragits från fondandelens dagsvärde.

20 § Utdelning av avkastning i Fonden

Fonden eftersträvar att uppnå största möjliga jämnhet i utdelningen av avkastning. I utdelning av avkastning utbetalas ett belopp som motsvarar avkastningen av Fondens placeringar, dock minst 5% av avkastningsandelens värde på årets sista bankdag. Om utdelningens slutliga belopp beslutas vid Fondbolagets årliga ordinarie bolagsstämma i samband med fastställandet av fondens bokslut.

Avkastnings- och tillväxtandelarna är inom ramen för respektive fondandelsslag lika stora och medför lika rätt till Fondens egendom respektive rätt till avkastning av Fondens egendom. För tillväxtandelar sker en kapitalisering av ett belopp som motsvarar den utdelning av avkastning som skett för avkastningsandelar så att tillväxtandelarnas relativa andel av Fondens hela kapital ökar, utan att tillväxtandelarnas värde förändras till följd av den utdelning av avkastning som skett för avkastningsandelarna. För ägare av tillväxtandelar realiseras vinst av eventuell värdestegring i samband med inlösen av fondandel.

Avkastningen betalas till de ägare av en avkastningsandel som är upptagna i fondandelsregistret i enlighet med registeruppgifterna den dag Fondbolagets ordinarie bolagsstämma hålls, dock senast en (1) månad efter bolagsstämman. Avkastningen betalas till det bankkonto som avkastningsandelens ägare meddelat, såvida annat inte överenskommit. Om inte ägaren till en avkastningsandel anvisat något bankkonto till vilket utdelningen skall betalas, flyttas utdelningen efter fem år, räknat från utdelningsdagen, tillbaka till Fondens medel.

Finansinspektionen har fastställt stadgarna 11.3.2016. Stadgarna träder i kraft 30.6.2016 och ersätter tidigare stadgar av den 20.07.2010.

ÅLANDSBANKEN PLACERINGS- FONDER GEMENSAMMA STADGAR

**Gemensamma stadgar för de av
Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade
placeringsfonderna vilka verkar i enlighet
med Europeiska gemenskapens
fondföretagsdirektiv (UCITS).**

1 § Fondbolag

För förvaltningen av Fonden svarar Ålandsbanken Fondbolag Ab (i dessa stadgar Fondbolag). Fondbolaget representerar i eget namn Fonden och agerar på dess vägnar i frågor som rör Fonden samt utövar de rättigheter som hänför sig till Fondens egendom.

2 § Anlitande av utomstående tjänster

Fondbolaget kan delegera sin verksamhet till ombud. I fondprospektet har meddelats, till vilka delar Fondbolaget i varje enskilt fall anlitar ombud.

3 § Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Ålandsbanken Abp (i dessa stadgar Förvaringsinstitut).

4 § Fondandelsregister och fondandelar

Fondbolaget upprätthåller ett fondandelsregister över alla fondandelar och fondandelsägare och registrerar överlåtelser av fondandelarna. stopptid

Fondandelen berättigar till en i förhållande till antalet fondandelar lika stor andel av Fondens tillgångar med beaktande av fondandelsseriernas och andelsslagens proportionella värden. Fondandelarna indelas i bråkdelar, vilka beräknas med divisom 10 000 (4 decimalers noggrannhet). En bråkdel av en fondandel ger en rätt som motsvarar bråkdelen av en fondandel till egendomen respektive avkastningen av egendomen i Fonden.

Fondbolagets styrelse kan besluta, att Fonden visavi förvaltningsarvode, noteringsvaluta eller skydd genom derivatinstrument kan ha från varandra avvikande fondandelsserier. I samtliga fondandelsserier kan finnas såväl avkastnings- som tillväxtandelar. Fondbolagets styrelse beslutar om emission av respektive fondandelsserie och de teckningsvillkor som tillämpas, vilka anges i det fondprospekt och faktablad som är i kraft vid ifrågavarande tidpunkt.

Fondandelsägaren kan byta en avkastningsandel till en tillväxtandel eller tvärtom. Om fondandelsägarens innehav under innehavstiden stiger i en enskild fondandelsserie över minimateckningsantalet i en annan fondandelsserie, kan Fondbolaget på fondandelsägarens begäran omvandla innehavet att gälla den fondandelsserie, vars minimateckningsantal det nya innehavet vid omvandlingstidpunkten motsvarar. Om fondandelsägarens innehav under innehavstiden sjunker i en enskild fondandelsserie under minimateckningsantalet för ifrågavarande fondandelsserie vid teckningstidpunkten, har Fondbolaget rätt att omvandla innehavet med beaktande av andelsägarnas jämlika behandling att gälla den fondandelsserie, vars minimateckningsantal innehavet motsvarar.

Fondbolaget utfärdar på fondandelsägarens begäran ett andelsbevis. Andelsbeviset kan gälla flera fondandelar eller bråkdelar av dem och kan utfärdas endast till en namngiven fondandelsägare.

Fondbolaget har rätt att debitera fondandelsägaren för en behandlingsavgift för att utfärda och leverera andelsbeviset vilken anges i det fondprospekt vilka vid respektive tidpunkt är i kraft.

5 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas genom att Fondens skulder dras av från Fondens tillgångar. Fondens värde beräknas i euro eller svenska kronor, beroende på i vilken valuta Fonden är noterad. Fonden värderas varje sådan dag som är en bankdag i Finland (i dessa stadgar "Värderingsdag"). I det fall Fonden placeras utanför Finland beräknas dock inte ett värde för en sådan Värderingsdag, då en eller flera av Fondens huvudmarknader är stängda (pga. helgdag eller av annan anledning), i det fall de aktuella marknaderna representerar en andel om 50 procent eller mer av Fondens tillgångar.

Följande värderingsprinciper tillämpas till den del Fonden enligt sina stadgar kan inneha nedan nämnda placeringsobjekt:

Fondens aktierelaterade värdepapper och standardiserade derivatavtal värderas till sitt marknadsvärde, vilket är den senast noterade avslutskursen till vilken handel idkades vid respektive marknads stängningstid på Värderingsdagen enligt det offentliga prisuppföljningssystemet. Föreligger inte en ovan avsedd kurs för Värderingsdagen i värderingssystemet anlitas den senast tillgängliga avslutskursen. Om inte en avslutskurs föreligger, används den senaste köpnoteringen. Föreligger inte heller någon köpkurs värderas innehavet enligt Fondbolaget objektiva värderingsprinciper

Fondens innehav av räntebärande värdepapper, för vilka det föreligger en prisnotering i det offentliga prisuppföljningssystemet värderas till den senaste avslutskursen eller köpkursen, beroende på vilken som är lägre. Sådana räntebärande värdepapper (stats- eller företagsobligationer), för vilka det inte föreligger en avsluts- eller köpkurs i det offentliga prisuppföljningssystemet, eller för vilka noteringen inte kan anses vara representativ för det värde till vilket handel med instrumentet idkas på marknaden, värderas till ett marknadsvärde, som beräknas utgående från den tyska statsobligationskurvan med tillägg av en specifik riskpremie för respektive obligation. Den specifika riskpremien bestäms utifrån köp och säljindikationer i varje enskild obligation. Saknas köp och säljindikationer under en längre tid kan riskpremien beräknas utifrån det enskilda bolagets CDS-kurva (Credit Default Swap) eller CDS-kurva för bolagets s.k. "peer" grupp (jämförbara bolag). Om det saknas köp och säljintressen och CDS-kurvan inte bedöms vara relevant värderas obligationerna enligt Fondbolagets objektiva värderingsprinciper. För räntebärande värdepapper beaktas utöver värdepapprets aktuella marknadsvärde värdet av upplupen ränta per Värderingsdagen.

Fondens placeringar i penningmarknadsinstrument värderas till senaste noterade euriborränta med motsvarande löptid som de räntebärande instrumenten på Värderingsdagen (eller motsvarande referensränta för innehav som är noterade i annan valuta än EUR). Penningmarknadsinstrument som saknar officiell notering värderas med en räntesats motsvarande euriborräntan (eller annan motsvarande referensränta) för dess löptid korrigerat med ett riskpremium, som både kan vara positiv och negativ, som erhålls genom att jämföra emittenter från samma bransch och emittenter med motsvarande riskprofil.

Fondens placeringar i övriga placeringsfonder och AIF-fonder värderas till sitt marknadsvärde, vilket är det senaste publicerade fondandelsvärdet för de placeringsfonder eller AIF-fonder som Fonden placerat i på Värderingsdagen. För Fondens placeringar i övriga placeringsfonder som förvaltas av Fondbolaget, används dock som marknadsvärde det fondandelsvärde som beräknas respektive fond för samma Värderingsdag. Praktiskt görs detta så att fondandelsvärdet för fonder som är placeringsobjekt beräknas först, och sedan används detta värde vid beräkningen av Fondens marknadsvärde. Upplupna provisionsåterbärningar från de placeringsfonder eller AIF-fonder som Fonden placerat i, vilka Fonden enligt avtal skall erhålla, beräknas av Fondbolaget och adderas till värdet av Fondens tillgångar tills betalning av dessa erhålles.

Fondens placeringar i börsnoterade fondandelar (ETF:s) värderas enligt samma principer som för värdepapper enligt ovan stycke 3.

Depositioner i kreditinstitut och kontanta medel värderas inklusive upplupen ränta per den sista bankdagen varje månad, om det med hänsyn till räntebeloppet eller placeringens karaktär inte är ändamålsenligt att beakta upplupen ränta på dagsbasis.

Fondens placeringar i icke-standardiserade derivatavtal värderas till sitt gängse marknadsvärde, utifrån det senaste värdet eller kursen för den eller de underliggande tillgångarna för derivatet på Fondens Värderingsdag genom användandet av relevanta options-/derivativvärderingsmodeller.

Låneavtal och återköpsavtal avseende Fondens värdepapper värderas enligt de underliggande tillgångarnas marknadsvärde.

Ifall inte gängse marknadsvärde kan fås för värdepapper, penningmarknadsinstrument eller derivatavtal, värderas de enligt objektiva principer fastställda av Fondbolagets styrelse.

Värdet på Fondens tillgångar i annan valuta än Fondens noteringsvaluta, omvandlas till Fondens noteringsvaluta, enligt ECB:s senaste meddelade officiella notering för respektive valuta före fondens värderingstidpunkt, alternativt till medelpriset av de internationella valutabankernas valutannoteringar som finns tillgängliga för respektive valuta i det offentliga prisuppföljningssystemet vid Fondens värderingstidpunkt.

6 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde varje Värderingsdag. Information om fondandelens värde kan fås från Fondbolaget, alla teckningsställen och på Internet. Fondandelarna kan vara emitterade i euro eller annan valuta. Fondandelens värde anges i den noteringsvaluta som gäller för respektive fondandelsserie. Fondandelarnas värde offentliggörs senast klockan 18.00 (finsk tid, alla tider nedan avser finsk tid) senast en bankdag efter Värderingsdagen genom att Fondbolaget meddelar värdena till Suomen Sijoitustutkimus Oy.

Fondandelens värde är Fondens värde dividerat med det totala antalet fondandelar i omlopp. Fondandelens värde beräknas och anges med två (2) decimaler. Andelsvärdet avrundas beroende på det kalkylmässiga värdet av den tredje decimalen (< 0,005 avrundas nedåt och ≥ 0,005 avrundas uppåt).

Vid beräkning av det totala antalet fondandelar i omlopp beaktas det relativa antal fondandelar som respektive fondandelsserie representerar i

förhållande till den huvudsakliga fondandelsserien i en Fond. För ändamålet används ett relationstal mellan fondandelsserierna enligt det som närmare redogörs för nedan. Det relativa antalet fondandelar som respektive fondandelsserie representerar påverkas av utdelad avkastning för respektive fondandelsserie. Därtill påverkas det relativa antalet fondandelar av eventuell differentierad förvaltningsprovision för respektive fondandelsserie. Fondandelens värde påverkas av de avkastningsandelar som utdelats på fondandelarna samt effekten av differentierade förvaltningsprovisioner.

Avkastnings- och tillväxtandelarnas proportionella värden bestäms enligt den avkastning som utdelas till ägarna av avkastningsandelar. Utbetalningen av avkastningen ändrar relationstalet mellan avkastnings- och tillväxtandelarna. Relationstalet fastställs efter beslutet om utdelning av avkastning genom att avkastningsandelens värde (utan den avkastning som skall utdelas) divideras med tillväxtandelens värde. Detta relationstal utnyttjas fram tills följande beslut om utdelning av avkastning fattas. Tillväxtandelens värde uträknas genom att Fondens värde divideras med den sammanräknade summan av antalet tillväxtandelar och antalet avkastningsandelar multiplicerat med relationstalet. Avkastningsandelens värde är tillväxtandelens värde multiplicerat med relationstalet. Avkastnings- och tillväxtandelens värde är det samma och relationstalet är ett (1) ända fram till det första beslutet om utdelning av avkastning.

Vid beräkning av fondandelsvärdet för fondandelar i olika fondandelsserier med differentierade förvaltningsprovisioner beräknas och avdras förvaltningsprovisionen för respektive fondandelsserie från Fondens värde före beräkningen av fondandelens värde.

Fondandelar noterade i annan valuta än Fondens noteringsvaluta kan skyddas, helt eller partiellt, mot valutarisk genom användning av valutaderivat. Kostnaderna för skyddandet av fondandelar genom valutaderivat, liksom kostnaderna för valutaväxling och vinster eller förluster som uppstår av skyddsåtgärderna riktas uteslutande till den fondandelsserie som avses.

Fondandelar i annan valuta än Fondens noteringsvaluta, som är skyddade mot valutakursrisk, omräknas till en fastställd valutakurs. Fondandelar i annan valuta än Fondens noteringsvaluta, som inte är skyddade mot valutakursrisk, omräknas till den senaste noterade växelkursen, enligt § 5, ovan. Vid ett delvis skydd mot valutarisk omräknas den skyddade delen av fondandelsvärdet till en fastställd kurs och den oskyddade delen till den senaste noterade växelkursen för respektive valuta.

Närmare uppgifter om de fondandelsserier som finns tillgängliga i Fonden samt om förvaltningsprovisionerna för de olika fondandelsserierna framgår av det fondprospekt som är i kraft vid respektive tidpunkt.

7 § Teckning, inlösen och byte av fondandelar

Teckning av fondandelar

Fondandelar kan tecknas och inlösas på Ålandsbankens kontor. Ålandsbankens internetkontor och på Fondbolaget under öppettid samt via vissa externa distributörer. Tecknaren skall i samband med teckningen meddela, vilken fondandelsserie som skall tecknas samt om teckningen gäller avkastnings- eller tillväxtandelar.

Fondbolaget har rätt att förkasta en teckningsorder om Fondbolaget inte har erhållit tillräckliga uppgifter om teckningen och tecknarens identitet.

Antalet tecknade fondandelar beräknas av Fondbolaget, genom att dela teckningssumman (från vilken avdras eventuell teckningsprovision) med fondandelsvärdet. Om den inbetalda teckningssumman ej kan delas jämnt med fondandelsvärdet och bråkdelarna av det (antalet fondandelar beräknas med fyra (4) decimaler), avrundas fondandelarnas antal nedåt till närmaste bråkdel och skillnaden tillsätts Fondens kapital. En förutsättning för teckningen är att Fondbolaget fått vederbörliga och tillräckliga uppgifter om tecknaren och hans identitet.

Stoptidpunkten för inlämnandet av teckningsuppdrag är klockan 14:00 på Värderingsdagen, om inte annat anges för Fonden i fondprospektet. Teckningsorder som mottagits före klockan 14:00 utförs av Fondbolaget till det fondandelsvärde som beräknas för Värderingsdagen. Teckningsorder som mottagits efter klockan 14:00 på Värderingsdagen utförs av Fondbolaget till det fondandelsvärde som beräknas för påföljande Värderingsdag. Teckningssumman ska vara Fondbolaget tillhanda inom den tidsfrist som anges i fondprospektet efter att teckningsuppdraget lämnats.

Inlösen av fondandelar

Fondandelsägaren har rätt att kräva att Fondbolaget inlöser fondandelen och Fondbolaget har motsvarande skyldighet att inlösa ifrågakarande fondandel. Ifall ett andelsbevis har utfärdats för fondandelen, skall andelsbeviset återställas till Fondbolaget i samband med en begäran om inlösen. Begäran om inlösen handhas i den ordning de mottagits. Stoptidpunkt för inlämnandet av begäran om inlösen, för att inlösen skall utföras till det fondandelsvärde som beräknas för

Värderingsdagen är klockan 14:00, om inte annat anges för Fonden i fondprospektet. Inlösenbegäran som mottagits före klockan 14:00, utförs av Fondbolaget till det fondandelsvärde som beräknas för Värderingsdagen. Begäran om inlösen som mottagits efter klockan 14:00 utförs av Fondbolaget till det fondandelsvärde som beräknas av för påföljande Värderingsdag.

De medel som kunden erhåller vid inlösen betalas till kunden efter att inlösen genomförts, senast inom den tidsfrist som normalt tillämpas på marknaden. Om medel för inlösen måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall försäljning ske utan oskäligt dröjsmål, dock alltid inom två veckor efter det att inlösenuppdraget mottagits. Finansinspektionen kan av särskilda skäl bevilja tillstånd för överskridandet av den ovan nämnda tidsgränsen. Inlösen skall härvid ske enligt värdeberäkningen på den dag då medlen för försäljningen av värdepappren har erhållits. Betalning för inlösen skall erläggas följande bankdag efter nämnda dag.

Byte av fond

Byte av fond till en annan av Fondbolaget förvaldat fond utförs, om möjligt, som ett för snabbt förfarande med inlösen av en fond och teckning av annan fond. Förutsatt att bytesordern har mottagits av Fondbolaget före den stopptid för inlösen i den fond från vilken bytet skall ske, enligt ovan, och att denna stopptid är tidigare eller samma som stopptiden för teckning av fondandelar i den fond till vilken bytet sker, utförs bytet av fondandelar till det värde för respektive fonder, som Fondbolaget beräknar för samma Värderingsdag. Detta förutsätter också att den fond från vilken bytet sker har de kontanta medel som behövs för att erlægga likvid för fondbytet.

Fondbolagets styrelse kan besluta, vilket minimiantal fondandelar eller till vilket minimibelopp fondandelar skall tecknas eller inlösas för per gång. Uppgifter om detta framgår av det fondprospekt och faktablad som är i kraft vid varje tidpunkt

Bekräftelse på teckningar och inlösen sändes till den adress som kunden meddelat Fondbolaget.

8 § Avbrytande av teckning och inlösen

Fondbolaget kan, då fondandelsägarnas intresse av särskilda skäl så kräver, tillfälligt avbryta teckning av fondandelar.

Under exceptionella förhållanden kan Fondbolaget tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar, om fondandelsägarnas intresse så kräver (t.ex. ifall den marknadsplats, som med beaktande av Fondens

placeringsstrategi kan betraktas som huvudmarknadsplats, är stängd av andra orsaker än det som hade kunnat förutses på förhand eller handeln på sagda marknad har begränsats eller uppgifterna från marknaden är begränsade på grund av störningar i anslutning till den normala informationsförmedlingen).

9 § Arvoden för uppdrag som gäller fondandelar

Fondbolaget debiterar för teckningen av fondandelar högst 1,0 procent av teckningssumman som omkostnader och för inlösen högst 1,0 procent av fondandelens värde som omkostnader. Om möjlig minimiprovision vid teckning, inlösen eller byte av fondandel beslutar Fondbolagets styrelse.

Fondbolagets styrelse fastställer storleken på provisionen för teckning, inlösen och fondbyte samt avgifter för upptryckandet av skriftligt andelsbevis och registrering av överföring av äganderätten till fondandelar. Närmare uppgifter om provisionerna finns i det fondprospekt som är i kraft vid den aktuella tidpunkten.

10 § Fondandelsägarstämma

Ordinarie fondandelsägarstämma hålles årligen före utgången av april på den dag som Fondbolagets styrelse bestämmer. Extra fondandelsägarstämma skall hållas då Fondbolagets styrelse anser att skäl därtill föreligger eller om revisorerna eller fondandelsägare som innehar minst en tjugondel (5%) av alla utlöpande fondandelar skriftligen kräver det för behandling av ett uppgivet ärende. Fondandelsägarstämman sammankallas av Fondbolagets styrelse. Kallelsen till fondandelsägarstämman skall delges fondandelsägarna tidigast fyra veckor och senast två veckor före stämman genom en annons som publiceras i åtminstone en riksomfattande dagstidning. En fondandelsägare skall för att få delta på stämman anmäla sig till Fondbolaget senast på den i kallelsen angivna sista dagen, som kan infalla tidigast fem dagar före stämman. En fondandelsägare är inte berättigad att utöva den rätt som vid stämman tillkommer fondandelsägarna innan hans fondandelar registrerats eller han anmält sitt förvärv till Fondbolaget och presenterat en utredning däröver.

Den ordinarie fondandelsägarstämman öppnas av ordföranden för Fondbolagets styrelse eller av någon annan person som utsetts av Fondbolagets styrelse.

Vid ordinarie fondandelsägarstämma skall åtminstone följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande för stämman, som kallar en person att föra protokoll vid stämman;
2. röstlängd uppgörs och godkänns;
3. val av två protokolljusterare samt två rösträknare;
4. stämmans laglighet och beslutförhet konstateras;
5. de på Fondbolagets ordinarie bolagsstämma behandlade boksluten och verksamhetsberättelserna för Fondbolaget och för Fonden presenteras;
6. i enlighet med Fondbolagets bolagsordning val av en representant för fondandelsägarna till Fondbolagets styrelse;
7. i enlighet med Fondbolagets bolagsordning val av en av fondandelsägarna utsedd revisor och en suppleant för denna till Fondbolaget;
8. behandling av övriga i kallelsen till stämman nämnda ärenden.

Varje fondandel i Fonden medför en röst på fondandelsägarstämman. Ifall fondandelsägarens hela innehav i Fonden är under en fondandel, har fondandelsägaren vid mötet ändå en röst. En fondandelsägare kan vid fondandelsägarstämman vara företrädd genom fullmakt eller anlita biträde.

Som fondandelsägarstämmans beslut gäller den åsikt som mer än hälften av de avgivna rösterna företrädd eller vid lika röstetal den åsikt som omfattas av ordföranden. Vid val anses den som fått flest röster ha blivit vald, vid lika röster i val avgörs valet med lott.

I det fall fondandelsägarstämmor hålls för flera fonder vid samma tillfälle, kan ett gemensamt stämmoprotokoll upprättas för samtliga fonder.

11 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

12 § Fondprospekt, halvårsrapport och årsredovisning

Fondens fondprospekt, faktablad (KIID, Key Investor Information Document), halvårsrapport samt Fondens och Fondbolagets årsredovisning publiceras på det sätt som anges i lagen om placeringsfonder. Halvårsrapporten skall offentliggöras inom två månader från utgången av

översiktsperioden samt Fondens och Fondbolagets årsberättelser inom tre månader från och med utgången av räkenskapsperioden. De ovan nämnda dokumenten kan erhållas på Ålandsbankens kontor eller av Fondbolaget under öppethållningstid samt på internet www.alandsbanken.fi.

13 § Ändring av fondens stadgar

Beslut om ändring av Fondens stadgar fattas av Fondbolagets styrelse. Fastställelse av stadgeändringar skall sökas hos Finansinspektionen. En ändring av Fondens stadgar träder i kraft en (1) månad efter att Finansinspektionen har fastställt ändringen och fondandelsägarna har underrättats på sätt som föreskrivs nedan i 14 §, om inte Finansinspektionen bestämmer något annat. Sedan en stadgeändring trätt i kraft tillämpas den på samtliga fondandelsägare.

14 § Meddelanden till fondandelsägare

Fondbolaget kan delge fondandelsägarna meddelanden per brev eller genom annons i en riksomfattande dagstidning. Ett meddelande som Fondbolaget sänt till fondandelsägaren under den adress som fondandelsägaren senast meddelat Fondbolaget, anses fondandelsägaren ha tagit del av senast den sjunde (7) kalenderdagen efter avsändandet. Ett meddelande som publicerats i en riksomfattande tidning anses fondandelsägarna ha tagit del av på datum för publiceringen.

15 § Rätt att lämna uppgifter

Fondbolaget har rätt att lämna uppgifter om fondandelsägarna i enlighet med den lagstiftning som är i kraft vid respektive tidpunkt.

16 § Lag som skall tillämpas

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

Finansinspektionen har fastställt stadgarna 11.3.2016. Stadgarna träder i kraft 30.6.2016 och ersätter tidigare stadgar av den 31.12.2014.