

Olennaiset ja riittävät tiedot Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahasto

1. Kuvaus vaihtoehtorahaston sijoitusstrategiasta ja tavoitteista

Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahaston ("Rahasto") varat sijoitetaan seuraavan sijoitusstrategian mukaisesti.

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on pitkällä aikavälillä kasvattaa rahasto-osuuden arvoa sijoittamalla suoraan tai epäsuorasti tuulivoimapuistoihin Suomessa ja muissa Pohjoismaissa. Rahasto voi tehdä sijoituksia myös muuhun uusiutuvan energian tuotantoon, kuten aurinkovoimaan, sekä energian varastointiin. Osa Rahaston varoista sijoitetaan lisäksi likvideihin sijoituskohteisiin, jotta Rahaston maksuvalmius säilyy hyvänä.

Rahasto tulee sijoittamaan pääosin luvitettuihin ja rakennusvalmiisiin tai jo toiminnassa oleviin tuulivoimapuistoihin. Tuulipuistojen hankintasopimukset tehdään mahdollisuuksien mukaan ennalta määrättyllä kiinteällä hinnalla avaimet käteen -periaatteella luotettujen toimijoiden kanssa. Tuuliturbiinien kunnossapidosta tehdään pitkäaikainen kunnossapitosopimus tuuliturbiinitoimittajan kanssa. Tuulipuiston operointi tullaan ulkoistamaan Suomen markkinassa etabloituneelle toimijalle, joka ottaa kokonaisvastuun käyttöön liittyvistä toiminnoista.

Rahasto ei lähtökohtaisesti tavoittele tuulivoimapuistojen myyntiä ennen niiden eliniän päättymistä vaan pyrkii luomaan arvoa sijoittajille tekemällä oikea-aikaisia sijoituksia ja optimoimalla Rahaston velkaisuutta ja sähkönmyyntiä. Jos Rahaston omistuksiin kuitenkin kohdistuu ostohalukkuutta selkeästi korkeammalla hinnalla kuin omistuksen tulevaisuuden kassavirtaperusteinen arvo olisi, voidaan tuulipuistoja myydä myös ennen eliniän täyttymistä.

Rahaston sijoitusstrategia kuvataan tarkemmin Rahaston säännössä (17 §).

2. Tiedot siitä, minne kohderahastona toimiva vaihtoehtorahasto on sijoittautunut ja minne kohderahastot ovat sijoittautuneet, jos vaihtoehtorahasto on rahastojen rahasto

Ei sovellu. Rahasto ei ole rahastojen rahasto.

3. Kuvaus niiden varojen tyypeistä, joihin vaihtoehtorahasto voi sijoittaa

Rahasto sijoittaa sijoitusstrategiansa mukaisesti varansa suoraan tai epäsuorasti ensisijaisesti i) hankekehitys- tai rakennusvaiheessa oleviin tai valmiisiin tuulivoimapuistoihin Suomessa sekä muissa Pohjoismaissa, ii) hankekehitys- tai rakennusvaiheessa oleviin tai valmiisiin aurinkovoimapuistoihin, muihin uusiutuvan energiantuotannon tai energian varastoinnin projekteihin Suomessa sekä muissa Pohjoismaissa ja iii) sellaisten yhtiöiden arvopapereihin, joiden tarkoitus on omistaa, hallinnoida tai kehittää tuulivoimaan tai muuhun päästöttömän energian tuotantoon tai energian varastointiin liittyviä projekteja.

4. Kuvaus vaihtoehtorahaston käyttämistä sijoitustekniikoista ja kaikista niihin liittyvistä riskeistä

Rahaston sijoitustekniikkaan liittyvä riski on sen sijoitustoiminnan tuloksellisuus, mihin liittyä seuraavat riskit.

Kilpailu sijoituskohteista voi kiristyä

Rahasto kilpailee sopivista sijoituskohteista ja -hankkeista muiden toimijoiden ja sijoittajien kanssa. Tällainen kilpailu saattaa kiristyä ajan myötä ja vaikuttaa sijoituskohteiden hankintahintoihin ja siten vaikuttaa negatiivisesti Rahaston tuottoon. Rahaston menestys on riippuvainen Rahastoyhtiön kyvystä löytää Rahastolle tuottavia sijoituskohteita.

Riski liittyen hankkeiden luvitukseen

Vaikka Rahasto ei lähtökohtaisesti sijoita muihin kuin rakennusvalmiisiin tai jo toiminnassa oleviin hankkeisiin, liittyy hankekehitysvaiheessa oleviin projekteihin riski luvituksen pitkittymisestä. Hankkeiden rakentaminen edellyttää paitsi rakentamisen mahdollistavaa kaavoituspäätöstä tai suunnittelutarveratkaisua, myös erilaisia muita lupia, joihin liittyy viranomaisten harkintavaltaa ja erilaisia kuulemis- ja valitusmenettelyitä, jotka saattavat kestää jopa vuosia ja viivästyttää hankkeiden luvittamista ja toteuttamista.

Velkarahoitukseen liittyvä riski

Luotonotto lisää Rahaston tuottoa sijoittajille, mutta nostaa samalla riskitasoa, koska Rahaston altistus markkinoiden kehitykselle kasvaa. Rahoituksen saatavuus ja hinta voivat eri

markkinatilanteissa vaihdella huomattavasti. Tämä voi vaikuttaa haitallisesti Rahaston sijoitusten tuottoon ja Rahaston kykyyn kilpailla sijoituskohteista.

Teknologiaan liittyvät riskit

Tulonmuodostus Rahastolle perustuu oleellisesti sähköntuotantoon tuuliturbiineilla. Tuuliturbiiniteknologia on koeteltua tekniikkaa, ja tuuliturbiineita on suuressa mittakaavassa käytetty Suomessa sähköntuotantoon 2010-luvun alusta alkaen ja maailmanlaajuisesti vielä kauemmin. Tuuliturbiinit kuitenkin kehittyvät koko ajan ja uusien teknologioiden hyödyntäminen uusissa turbiineissa pitää sisällään riskejä. Vaikka teknologiariski siirrettäisiinkin sopimuksilla laitetoimittajan kannettavaksi, riippuu kokonaisriskin suuruus sopimuksen tulkinnasta ja tuulivoimalatoimittajan maksukyvyistä. Muihin tuulivoimapuiston laitteisiin ei arvioida kohdistuvan merkittäviä teknologiariskejä. Muiden uusiutuvan energiantuotannon ja energian varastoinnin hankkeiden osalta Rahasto sijoittaa vain koeteltuun tekniikkaan, mutta vastaavat riskit koskevat myös niitä.

Investointi-, käyttö- ja kunnossapitokustannusten ennakoimaton nousu

Investointien kannattavuus riippuu osaltaan siitä, mitkä ovat investointi- ja käyttökustannukset ja niiden toteuma käyttöönoton jälkeen ja koko eliniän aikana. Jos nämä kustannukset toteutuvat suurempina kuin mitä investointivaiheessa on arvioitu, laskee se Rahaston arvoa ja pienentää tulevaisuuden tuottoa sijoittajille.

Riski sähkön hinnan ja tasevirhemaksun kehityksestä

Sähkön hinta yhteispohjoismaisilla sähkömarkkinoilla määrytyy pitkällä aikavälillä monien tekijöiden kuten globaalien maakaasun ja Euroopan laajuisen päästöoikeuden hinnan sekä pohjoismaisen kysyntä-tarjonta-tasapainon mukaan. Lyhyemmällä aikavälillä sähkön hintaan vaikuttaa lisäksi hydrologinen tase Pohjoismaissa, lämpötila sekä voimalaitosten ja siirtolinjojen käytettävyys. Koska etenkin pitkän aikavälin ajureihin liittyy merkittävää epävarmuutta, voivat investoinnit tuulipuistoihin toteutua vähemmän kannattavina kuin on arvioitu. Sähköntuotantoon tuuli- ja aurinkovoimalla liittyy lisäksi riski ns. kannibalisaatioilmiön (tuuli- ja aurinkovoima saavat sähkömarkkinoilta alhaisemman hinnan kuin ns. peruskuormatuotanto) voimistumisesta Pohjoismaissa. Sähkön hinnan kehityksen tulevaisuudessa arvioidaan olevan suurin yksittäinen Rahastoon kohdistuva riski. Tasevirhemaksu kuvaa sitä kustannusta mikä tuotannolle kohdistuu, jos tuotanto toteutuu erisuuruisuena kuin tuotantoennusteessa on arvioitu. Tasevirhemaksun suuruuteen vaikuttaa säästä riippuvaisen tuotannon (lähinnä tuulivoima)

määrä Pohjoismaissa, mutta myös ennusteiden tarkkuuden kehittyminen.

Sähköntuotannon määrään liittyvät riskit

Hankkeen tuotanto saattaa olla kategorisesti pienempi kuin mitä on selvitysvaiheessa oletettu. Tuotanto voi lisäksi vaihdella kuukausien ja vuosien välillä johtuen sääolosuhteista tai laitteen tai sähköverkon epäkäytettävyydestä.

Rahaston likviditeettiin liittyvät riskit

Rahasto-osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaksi kertaa vuodessa. Poikkeuksellisessa markkinatilanteessa voi lunastusten määrä nousta merkittävästi suuremmiksi eivätkä Rahaston likvidit varat, operatiivinen kassavirta tai nostettavissa oleva lyhytaikainen laina kata lunastustarvetta. Tällöin altistutaan likviditeettiriskille ja likviditeetin hallinnassa joudutaan käyttämään myös muita välineitä. Toisaalta on huomioitava, että rahasto-osuuksien omistajien on ilmoitettava lunastuksistaan kuusi kuukautta ennen seuraavaa lunastushetkeä, joten salkunhoitajalla ja Rahastoyhtiöllä on riittävästi aikaa tehdä likviditeetin hallintatilanteen vaatimat toimenpiteet. Oletettu myyntiaika tuulivoimapuiston tai sen osan myynnille on 5-12 kuukautta. Rahastolla on myös sääntöjensä mukaan mahdollisuus ottaa lyhytaikaista lainaa määrän, joka vastaa 1/3 Rahaston varoista, lunastusjärjestelyjen hoitamiseksi.

Vastapuoliriski

Hankkeen rakennusaikana vastapuoliriski (konkurssi tai muu maksukyvyttömyysmenettely) kohdistuu laitetoimittajiin ja muihin urakoitsijoihin. Rahasto voi ulkoistaa merkittävän osan tuulivoimatuotannon operatiiviseen liiketoimintaan liittyvistä palveluista, jolloin palvelutarjoajien kyky täyttää palveluihin, kuten tuulivoimaloiden kunnossapitoon, liittyvät velvoitteensa sovitulla tavalla muodostavat vastapuoliriskin. Jos Rahaston sijoituskohteiden tuottama sähkö myydään kahdenkeskisillä pitkäaikaisilla sähkönmyyntisopimuksilla sähkön suurkuluttajille kuten energiayhtiöille tai teollisuudelle, liittyy tällöin myös sähkön myyntiin vastapuoliriski. Edellä mainittujen tahojen kyky selviytyä velvoitteistaan sovitulla tavalla voi vaikuttaa haitallisesti Rahaston arvoon ja tuottoon.

Toimintaan liittyvän lainsäädännön ja oikeuskäytännön muutokset

Rahasto on riippuvainen sen sijoituskohteiden suotuisasta oikeudellisesta toimintaympäristöstä. Erityisesti maankäyttöön ja rakentamiseen, sekä verotukseen ja ympäristöön liittyvän lainsäädännön, viranomaismääräysten tai oikeuskäytännön tai näiden tulkinnan Rahaston ja sen sijoituskohteiden kannalta

epäedulliset muutokset voivat lisätä kustannuksia tai muutoin vaikuttaa haitallisesti Rahaston arvoon ja tuottoihin. Esimerkkinä tällaisesta riskistä on kiinteistöveron taso tulevaisuudessa.

Avainhenkilöriski

Tuulivoimaan ja energiamarkkinoihin liittyvä osaaminen on Rahastoyhtiössä keskittynyt tietyille henkilöille. Näiden henkilöiden mahdollinen menettäminen vaikeuttaa transaktioiden toteuttamista sekä aktiivista salkunhallintaa.

5. Kuvaus mahdollisista sovellettavista sijoitusrajoituksista

Rahaston sijoitusrajoituksia kuvataan Rahaston säännöissä (18 §). Rahaston varoista enintään yksi viidesosa (20 prosenttia) voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan edellisen pykälän kohdassa 3 ja 4 mainittuihin arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin. Rajoituksia laskettaessa yhtenä kokonaisuutena on pidettävä kirjanpitolain mukaan samaan konserniin kuuluvia yhteisöjä. Tämän estämättä samaan konserniin kuuluvien eri yhteisöjen liikkeeseen laskemiin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin voidaan kuitenkin sijoittaa yhteensä enintään yksi viidesosa (20 prosenttia) Rahaston varoista. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät yhden kymmenesosan (10 prosenttia) Rahaston varoista, voi yhteensä olla enintään kaksi viidesosaa (40 prosenttia) Rahaston varoista.

Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

Rahasto ei voi sijoittaa sellaisiin sijoituksiin tai arvopapereihin, jotka suoraan tai välillisesti omistaa sellainen osapuoli, jonka omistusosuus Rahastoyhtiöstä tai Rahastoyhtiön emoyhtiöstä on yli 10 prosenttia.

Rahasto voi tehdä liiketoimia Rahastoyhtiön hoitaman toisen vaihtoehtorahaston kanssa tai Rahastoyhtiön kanssa samaan konserniin kuuluvan yhtiön kanssa. Edellytyksenä tällaisille liiketoimille on aina, että ne toteutetaan markkinaehtoisesti ulkopuolisen arvonmäärittäjän määrittämän käyvän arvo tai muun yleisesti hyväksytyt menetelmän mukaisesti sekä että noudatetaan Rahaston sijoituspolitiikkaa ja voimassa olevan sääntelyn velvoitteita.

Valuuttajohdannaisia voidaan käyttää ainoastaan valuuttakursien vaihteluilta suojautumiseen ja ainoastaan niissä valuutoissa, joissa Rahastolla on sijoituksia tai sitoumuksia. Rahaston johdannaissopimuksiin liittyvä kokonaisriski ei saa ylittää Rahaston kaikkien sijoitusten kokonaisnettoarvoa. Vakuudeksi johdannaissopimuksista voidaan asettaa enintään 25 prosenttia Rahaston arvosta.

Rahaston kokonaisriskiä seurataan päivätasolla sijoitusastemenetelmää käyttäen.

Vähimmäissijoitus likvideihin sijoituksiin

Jotta Rahaston maksuvalmius säilyy hyvänä myös tilanteessa, jolloin rahasto-osuudenomistajat lunastavat tavanomaista enemmän varoja Rahastosta, Rahaston varoista pidetään aina tietty osuus sijoitettuna likvideihin sijoituksiin. Likvideillä sijoituksilla tarkoitetaan sijoituksia, joita voi muuttaa käteiseksi kolmen pankkipäivän sisällä. Rahaston sijoitukset toisiin rahastoihin katsotaan kuitenkin olevan likvidejä, mikäli kohderahaston rahasto-osuuden, rahaston kaupankäyntiehtojen mukaan, voi muuttaa käteiseksi yhden (1) kuukauden sisällä. Tavoitteena on, että likvideihin sijoituksiin, mukaan lukien Rahaston käteisvarat, pyritään sijoittamaan vähintään 20 prosenttia Rahaston varoista.

6. Selvitys olosuhteista, joissa vaihtoehtorahasto voi hyödyntää vivutusta, sallituista vivutuksen tyypeistä ja lähteistä sekä niihin liittyvistä riskeistä, vivutuksen käytön mahdollisista rajoituksista, vakuuksia ja varojen uudelleenkäyttöä koskevista järjestelyistä sekä vivutuksen enimmäismäärästä, jota kyseisellä vaihtoehtorahastojen hoitajalla on oikeus käyttää rahaston lukuun

Rahasto voi ottaa lainaa ja käyttää vierasta pääomaa vivutukseen. Vieraaseen pääomaan liittyy aina korkoriski sekä suurempaa heilahtelua Rahaston arvossa. Rahasto voi ottaa luottoa määrän, joka vastaa enintään puolta (50 prosenttia) Rahaston kokonaisvaroista.

Erytisistä syistä Rahastoyhtiö saa lisäksi ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen rahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään yhtä kolmasosaa (33,33 prosenttia) Rahaston varoista. Erytisistä syistä voidaan pitää esimerkiksi rahoitustarvetta tuulivoimapuiston tai muun uusiutuvan energian tuotantohankkeen tai arvopaperin oston yhteydessä, Rahastoon jo sisältyvää omaisuutta koskevan rahoitusjärjestelyn muuttamista tai likviditeettitarpeen kattamista rahasto-osuuksien lunastuksen yhteydessä.

Rahasto voi pantata omaisuuttaan luottojensa vakuudeksi. Rahaston koko omaisuus voidaan tarvittaessa pantata luottojen vakuudeksi.

7. Kuvaus menettelyistä, joilla vaihtoehtorahasto voi muuttaa sijoitusstrategiaansa tai -politiikkaansa tai molempia

Rahasto voi muuttaa sijoitusstrategiansa tai -politiikkansa muuttamalla Rahaston sääntöjä. Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus, ja sääntöjen muutokset on lähetettävä Finanssivalvonnalle sekä rahasto-osuudenomistajille tiedoksi. Sääntömuutoksista on kerrottu Rahaston säännöissä (13 §).

8. Tiedot oikeuspaikasta, sovellettavasta laista ja siitä, onko olemassa tuomioiden tunnustamista ja täytäntöönpanoa koskevia säädöksiä sillä alueella, jolle vaihtoehtorahasto on sijoittautunut, sekä kuvaus muista sijoitussopimuksen tärkeimmistä oikeudellisista vaikutuksista

Sijoittaja on velvollinen maksamaan Rahastolle merkintänsä määrän. Rahastoyhtiöön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia (Rahaston säännöt 16 §).

9. Tiedot vaihtoehtorahastojen hoitajasta, vaihtoehtorahaston säilytysyhteisöstä, erityisestä säilytysyhteisöstä, tilintarkastajasta ja muista palveluntarjoajista sekä kuvaus niiden tehtävistä ja sijoittajien oikeuksista

Rahaston vaihtoehtorahaston hoitaja on Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy ("**Rahastoyhtiö**"), suomalainen osakeyhtiö, y-tunnus 1471362-6, jolle Finanssivalvonta on myöntänyt vaihtoehtorahastojen hoitajan toimiluvan. Sen tehtävänä on hoitaa Rahaston salkunhoitoa ja riskienhallinta, sekä eräät muut näihin sijoitustoimintoihin liittyvät toimiluvan mukaiset toiminnot.

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori, y-tunnus 0985469-4. Säilytysyhteisön tehtävänä on hoitaa säilytysyhteisölle vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaan kuuluvat tehtävät.

Rahaston tilintarkastajaksi on nimitetty tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KHT-tilintarkastaja Henry Maarala, jonka tehtävänä on sovellettavien tilintarkastusta koskevien säännösten ja ohjeiden mukaisesti suorittaa Rahaston tilintarkastus.

Rahaston toimintaan liittyen voidaan ostaa Rahaston

kustannuksella ulkopuolisia palveluja.

10. Kuvaus siitä, miten vaihtoehtorahastojen hoitaja täyttää vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 6 luvun 4 §:ssä tarkoitetut vaatimukset vastuuriskien kattamisesta

Rahastoyhtiöllä on voimassa oleva vastuuvakuutus, joka kattaa esimerkiksi huolimattomuudesta aiheutuneet taloudelliset vahingot. Lisäksi Rahastoyhtiön toiminta on vakuutettu Ålandsbanken Abp:n (y-tunnus: 0145019-3) konsernitasolla olevalla vakuutuksella.

11. Kuvaus vaihtoehtorahastojen hoitajan ulkoistamista vaihtoehtorahaston hoitoa koskevista toiminnoista ja säilytysyhteisön tai erityisen säilytysyhteisön ulkoistamista säilytystoiminnoista, sekä siitä, jolle toiminnot on siirretty, ja eturistiriidoista, joita tällaisesta toimintojen ulkoistamisesta saattaa aiheutua

Rahastoyhtiön emoyhtiölle Ålandsbanken Abp:lle on ulkoistettu konsernin sisäisiä palveluita kuten tietohallinto, henkilöstöhallinto, taloushallinto, markkinointi sekä viestintä. Rahastoyhtiön emoyhtiö Ålandsbanken Abp:llä on Finanssivalvonnan myöntämä sijoituspalvelulain mukainen toimilupa sijoituspalvelujen tarjoamiseen. Lisäksi Rahastoyhtiön emoyhtiölle Ålandsbanken Abp:lle on ulkoistettu Rahastoyhtiön compliance sekä sisäinen tarkastus.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut ulkopuoliselle riippumattomalle arvonmäärittäjälle Rahaston omistusten arvostukseen liittyviä tehtäviä.

Rahastoyhtiö on ennen toimintojen ulkoistamista arvioinut ulkoistamiseen liittyviä eturistiriitoja sekä seuraa näitä jatkuvasti ulkoistamisen kestoajan. Liiketoiminnan mahdolliset eturistiriitatilanteet tulee hallita eli tunnistaa ja ennakoida sekä ehkäistä niiden vaikutus. Rahastoyhtiöllä on toimintatavat mahdollisten eturistiriitatilanteiden hallitsemiseen. Käytännön liiketoiminnassa eturistiriitatilanteita syntyy aika ajoin. Eturistiriitatilanteiden tunnistaminen ja hallinta ja riittävien ehkäisevien toimenpiteiden toteuttaminen ja seuraaminen pyrkivät estämään sijoittajien edun vaarantumisen.

12. Kuvaus vaihtoehtorahaston arvonmääritysmenettelystä ja hinnanmuodostusmenetelmistä, joita arvonmäärittämisessä käytetään

Rahaston arvo lasketaan kaksi kertaa vuodessa, kunkin vuosipuolikkaan viimeisenä pankkipäivänä. Rahaston varojen arvo lasketaan arvostuspäivän tietojen perusteella. Rahaston varojen arvolla tarkoitetaan Rahaston nettoarvoa, joka lasketaan vähentämällä Rahaston kokonaisvaroista Rahaston velat.

Rahaston arvonmäärityksessä noudatetaan arvonmäärityspäätöitä, joka kuvataan Rahaston säännöissä (8 §). Tämän lisäksi arvonmäärityspäätöitä ja käytäntöä arvonmäärityksessä kuvataan Rahastoyhtiön objektiivisissa arvonmäärityspäätöissä, joka on pyynnöstä saatavilla Rahastoyhtiöstä.

13. Kuvaus järjestelyistä vaihtoehtorahaston maksuvalmiusriskien hallitsemiseksi

Maksuvalmiusriskit liittyvät lähinnä siihen, että Rahaston pääomat ja sijoituskohteista saatavat tulot riittävät Rahaston lunastusten kattamiseen. Rahastoyhtiö huolehtii riittävästä käteisvaroista normaalilla likviditeettibudjettisuunnittelulla ja likviditeettiriskin seurannalla. Rahaston osuudenomistajan on Rahaston sääntöjen mukaisesti annettava lunastustoimeksianto Rahastoyhtiölle vähintään kuusi kuukautta ennen lunastuspäivää (6 §). Säännöissä on myös säädetty Rahaston vähimmäissijoituksesta likvideihin varoihin (18 §).

Maksuvalmiusriski hallitaan Rahastoyhtiön Rahastolle vahvistaman riskienhallintapolitiikan mukaisesti.

Tämän lisäksi Rahasto voi ottaa lyhytaikaista lainaa edellä olevan kohdan 6 mukaisesti.

14. Kuvaus oikeudesta vaatia lunastusta sekä normaali- että poikkeustilanteissa ja sijoittajia koskevista lunastusjärjestelyistä

Rahasto-osuuksien lunastuksesta on kerrottu Rahaston säännöissä (6 §). Rahasto-osuudenomistajalla on oikeus lunastaa rahasto-osuutensa kaksi kertaa vuodessa. Mikäli Rahastoyhtiön hallitus päättää luovuttaa Rahaston hallinnon toiselle rahastoyhtiölle, sulauttaa tai jakaa Rahaston, rahasto-osuudenomistajilla on oikeus vaatia rahasto-osuuksiensa lunastusta ennen kyseisen toimenpiteen toteuttamista.

15. Kuvaus kaikista sellaisista maksuista ja kuluista, jotka koituvat suoraan tai välillisesti sijoittajien maksettaviksi, sekä niiden enimmäismääristä

Rahastoyhtiö veloittaa enintään 2 %:n merkintäpalkkion rahasto-osuuksien merkinnästä.

Rahastoyhtiö veloittaa rahasto-osuuksien lunastuksen

yhteydessä lunastuspalkkion lunastettujen rahasto-osuuksien arvosta. Lunastuspalkkio maksetaan korvauksena Rahastolle niistä kuluista, jotka aiheutuvat Rahastolle esimerkiksi omaisuuden myynnistä lunastusta varten.

Lunastuspalkkion suuruus määräytyy sijoitusajan pituuden mukaan:

- Sijoitusaika alle yksi vuosi: 5 prosenttia
- Sijoitusaika yksi vuosi tai yli mutta alle kolme vuotta 4 prosenttia
- Sijoitusaika kolme vuotta tai yli mutta alle viisi vuotta: 3 prosenttia
- Sijoitusaika viisi vuotta tai yli mutta alle seitsemän vuotta: 2 prosenttia
- Sijoitusaika seitsemän vuotta tai yli: 1 prosentti

Kiinteä hallinnointi- ja säilytyspalkkio vaihtelee rahasto-osuus-sarjakohtaisesti, kyseiset palkkiot ilmenevät joka rahasto-osuusarjan avaintietoesitteestä sekä rahasto-osuusarjan ”Ennakkotietoakuluista”- dokumentista.

Kiinteän hallinnointipalkkion ohella Rahastoyhtiö voi veloittaa Rahastolta tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion, mikäli tietyt edellytykset täyttyvät. Tätä kuvataan tarkemmin Rahaston säännöissä (20 §).

Rahastosta vuoden aikana veloitettavat juoksevat kulut pitäen sisällään hallinnointipalkkion ovat rahasto-osuusarjasta riippuen arviolta noin 1,19 prosenttia tai 1,69 prosenttia. Juoksevat kulut kattavat Rahaston toimintakustannukset sekä markkinointi- ja jakelukustannukset. Juoksevat kulut eivät sisällä tuulivoimapuistojen kehittämisen, rakentamisen ja operatiivisen toiminnan ja rahoituksen kuluja ja kustannuksia, sillä nämä huomioidaan tuulivoimapuistojen arvostuksessa.

Tämän lisäksi Rahaston varoista voidaan veloittaa myös esimerkiksi hankkeiden arvonmäärityksiin ja sähkömarkkinaraportteihin liittyvät kulut, neuvonantokulut toteutumattomista transaktioista sekä erilaisiin selvityksiin liittyvät kulut, lainsäädännön muutoksista johtuvat kulut ja muut Rahastolle kuuluvat kulut.

Rahaston kuluja käsitellään myös Rahaston säännöissä.

16. Kuvaus siitä, miten vaihtoehtorahastojen hoitaja varmistaa sijoittajien tasapuolisen kohtelun, ja mikäli tietty sijoittaja saa erityiskohtelua tai oikeuden saada erityiskohtelua, kuvaus erityiskohtelusta, tällaista erityiskohtelua saavien sijoittajien tyypistä ja tarvittaessa näiden oikeudellisista tai taloudellisista sidoksista vaihtoehtorahastoon tai vaihtoehtorahastojen hoitajaan

Rahastoyhtiö ei sovi Rahaston sijoittajien kanssa mistään erityiskohtelusta. Rahastoyhtiö voi sopia erikseen tietyistä palkkioihin- ja liittyvistä palkkionpalautuksista sijoittajien kanssa.

17. Viimeisin vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 11 luvun 1 §:ssä tarkoitettu tilinpäätös ja toimintakertomus

Rahaston tilikausi on kalenterivuosi. Rahaston tilinpäätös ja toimintakertomus ovat sijoittajien saatavilla kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Tilinpäätös ja toimintakertomus ovat saatavilla maksutta Ålandsbanken Abp:n konttoreista tai Rahastoyhtiöstä niiden aukioloaikana sekä Rahastoyhtiön verkkosivuilla.

18. Vaihtoehtorahaston osuuksien liikkeeseenlaskua ja myyntiä koskeva menettely ja ehdot

Rahasto-osuuksia tarjotaan Ålandsbanken -konsernin asiakkaille. Rahasto-osuuksien myynnissä ei käytetä Ålandsbanken -konsernin ulkopuolisia palveluntarjoajia.

19. Vaihtoehtorahaston varojen viimeisin nettoarvo tai sen osuuden tai osakkeen viimeisin markkinahinta

Arvo julkistetaan Rahastoyhtiön verkkosivuilla ja on saatavilla Rahastoyhtiöstä sekä kaikista Ålandsbanken Abp:n konttoreista.

20. Tiedot vaihtoehtorahaston aiemmasta tuotto- tai arvonkehityksestä, jos ne ovat saatavilla

Avaintietoasiakirjassa sekä verkkosivuilla.

21. Tiedot päävälittäjästä ja kuvaus vaihtoehtorahaston olennaisista järjestelyistä sen päävälittäjien kanssa sekä siitä, miten niihin liittyviä eturistiriitoja hallitaan

Ei sovellu. Rahastolla ei ole päävälittäjää.

22. Tieto säilytysyhteisön tai erityisen säilytysyhteisön kanssa tehdyn sopimuksen lausekkeesta, joka koskee mahdollisuutta vaihtoehtorahaston varojen siirtoon ja uudelleenkäyttöön, ja tiedot mahdollisesta vastuun siirrosta päävälittäjälle

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori. Säilytysyhteisö voi käyttää ulkomaisten arvopaperien säilyttämisessä alisäilyttäjää. Rahastolla ei ole hallussaan ulkomaisia arvopapereita.

23. Kuvaus siitä, miten ja milloin vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 12 luvun 5 ja 6 §:ssä tarkoitettut tiedot ilmoitetaan

Sijoittajille tullaan raportoimaan tavalla, joka täyttää mainittujen lainkohtien edellytykset.