

ÅLANDSBANKEN EURO HIGH YIELD

Finanssivalvonta on vahvistanut säännöt 15.6.2020. Säännöt tulevat voimaan 17.8.2020.

17 § Sijoitusrahaston nimi

Sijoitusrahaston nimi on Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto, ruotsiksi Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond ja englanniksi Ålandsbanken Euro High Yield Fund (jäljempänä rahasto). Rahasto on Euroopan yhteisön sijoitusrahastodirektiivin (UCITS) mukainen sijoitusrahasto.

18 § Rahaston varojen sijoittaminen

Rahasto on korkorahasto, joka sijoittaa varansa pääasiassa euromääräisiin yrityslainoihin (yritysten liikkeeseen laskemiin velkainstrumentteihin), joiden liikkeeseenlaskija on alemman luottoluokituksen omaava yritys (nk. High Yield yrityslainoihin). Rahasto voi sijoittaa myös valtionobligaatioihin (valtioiden tai julkisoikeudellisten yhteisöjen liikkeeseen laskemiin velkainstrumentteihin). Rahaston tavoitteena on markkinoiden normaalitilanteessa keskimäärin yli yhden (1) vuoden duraatio.

Rahasto voi sijoittaa vakioituihin johdannaissopimukseen suojatakseen sijoituksiaan korkotilanteen muutoksista johtuvilta epäsuotuisilta muutoksilta. Rahasto voi sijoittaa vakioimattomiin (OTC) johdannaissopimuksiin vain suojautuakseen valuuttariskiltä.

Rahasto noudattaa salkunhoidossaan aktiivista strategiaa (eli ei seuraa indeksiä).

Rahaston varat sijoitetaan sijoitusrahastolaissa säädettyin rajoituksin pääasiassa seuraaviin kohteisiin:

1. Valtioiden, julkisyhteisöjen tai muiden yhteisöjen liikkeeseen laskemiin tai takaamiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin sekä muihin korkoa tuottaviin euromääräisiin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin.
2. Johdannaissopimukseen, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla ja vastaavilla käteisellä selvitettävillä sopimuksilla sekä OTC-johdannaissopimukseen, jos johdannaissopimuksen kohde-etuutena on sijoitusra-

hastolain (213/2019) 13 luvun 2 §:ssä tai 4-6 §:ssä tarkoitettu rahoitusväline, johdannaissopimus, jonka kohde-etuutena on 15 §:ssä mainittu rahoitusväline tai kohde-etuus, rahoitusindeksi, korko, valuuttakurssi taikka valuutta, joka vastaa rahaston sijoitustoiminnalle näissä säännöissä asetettuja tavoitteita.

Kohdassa 1 tarkoitettujen arvopapereiden ja kohdassa 2 tarkoitettujen vakioitujen johdannaissopimusten on oltava julkisen kaupankäynnin kohteena säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla Euroopassa, USA:ssa tai Aasiassa.

Rahastoyhtiö ylläpitää luetteloa rahaston kulloinkin käyttämistä markkinapaikoista. Tämä luettelo on pyydettäessä saatavissa Rahastoyhtiöstä.

Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuoli voi olla yritys, jonka vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltyjen perusteiden mukaisesti tai yritys, johon sovelletaan ja joka noudattaa tällaisia toiminnan vakautta koskevia sääntöjä.

3. Talletuksiin luottolaitoksissa edellyttäen, että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.
4. Arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 13 luvun 2 §:n 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.
5. Muihin kuin edellä kohdissa 1 ja 4 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 prosenttia Rahaston varoista.

Sijoitusrajoitukset

Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään 10

prosenttia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, jollei edellä toisin mainita. Rahaston varoista voidaan kuitenkin enintään 20 prosenttia sijoittaa samaan konserniin kuuluvien eri yhteisöjen liikkeeseen laskemiin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin ja kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin ja sellaisiin vakioimattomiin johdannais-sopimuksiin, joista rahastolle aiheutuu kyseisiin yhteisöihin kohdistuva vastapuoliriski.

Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, jotka ylittävät 5 prosenttia rahaston varoista, saa yhteensä olla enintään 40 prosenttia rahaston varoista, jollei edellä toisin mainita. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin eikä sijoituksiin sellaisiin vakioimattomiin johdannais-sopimuksiin, joissa vastapuolena on edellä 3 kohdassa tarkoitettu luottolaitos.

Sijoitusrajoitus koskien edellä kohdassa 1 tarkoitettuja arvopapereita:

- rahasto voi sijoittaa enintään 35 prosenttia varoistaan saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, mikäli liikkeeseenlaskija tai takaaja on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö tällaisessa valtiossa taikka eurooppalainen OECD:n jäsenvaltio.
- rahasto voi riskinhajauttamisen periaatetta soveltaen sijoittaa enemmän kuin 35 prosenttia varoistaan saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, mikäli liikkeeseenlaskija tai takaaja on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö tällaisessa valtiossa taikka jokin seuraavista eurooppalaisista OECD:n jäsenvaltioista: Belgia, Tanska, Suomi, Kreikka, Irlanti, Italia, Luxemburg, Alankomaat, Norja, Portugali, Sveitsi, Espanja, Iso-Britannia, Ruotsi, Saksa tai Itävalta. Arvopapereiden on tällöin oltava peräisin vähintään kuudesta eri liikkeeseenlaskusta, eikä rahaston samaan liikkeeseenlaskuun sijoittama määrä voi ylittää 30 prosenttia rahaston varoista.
- rahasto voi sijoittaa enintään 25 prosenttia va-

roistaan saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoihin, jos

1. liikkeeseenlaskija on lain mukaan velkakirjan haltijoiden suojaamiseksi asetetun julkisen valvonnan alainen luottolaitos, ja jolla on kotipaikka Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa, ja jos
2. joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskusta saadut varat on lain mukaan sijoitettava siten, että sanotut varat voidaan etuoikeudella käyttää pääoman ja kerätyneen koron takaisinmaksuun siinä tapauksessa, että liikkeeseenlaskija ei kykene suoriutumaan maksuvelvoitteestaan. Sellaisia sijoituksia mainittuihin saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoihin, jotka ylittävät 5 prosenttia rahaston varoista, saa yhteensä olla enintään 80 prosenttia rahaston varoista.

Sijoitusrajoitus koskien edellä kohdassa 2 tarkoitettuja arvopapereita:

- vakioimattomiin johdannais-sopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää yhtä 10 prosenttia rahaston varoista, jos vastapuoli on edellä kohdassa 3 tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 prosenttia rahaston varoista.
- rahaston johdannais-sopimussijoituksiin liittyvä kokonaisriski ei saa ylittää rahaston kaikkien sijoitusten kokonaisnettoarvoa.
- johdannais-sitoumusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 prosenttia rahaston arvosta.

Rahaston kokonaisriskiä seurataan päivätasolla sijoitusastemenetelmää käyttäen.

Sijoitusrajoitus koskien kohdassa 3 tarkoitettuja arvopapereita:

- rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään 20 prosenttia saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.

Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

Rahastoyhtiö voi ottaa rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 prosenttia rahaston varoista.

19 § Rahaston varoista maksettavat palkkiot

Rahaston varoista maksetaan rahastoyhtiölle kiinteä hallinnointipalkkio korvauksena rahaston hoitamisesta. Hallinnointipalkkio voi vaihdella rahasto-osuusarjoittain. Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa kiinteän hallinnointipalkkion suuruuden. Rahaston varoista maksetaan säilytysyhteisölle palkkio korvauksena rahaston arvopapereiden säilyttämisestä ja säilytysyhteisön muista lakiin perustuvista tehtävistä. Korvauksen suuruus määräytyy säilytysyhteisön ja rahastoyhtiön välisen säilytys sopimuksen perusteella. Kiinteä hallinnointi- ja säilytyspalkkio ovat yhteensä enintään 1,00 prosenttia rahaston arvosta vuodessa.

Kiinteä hallinnointi- ja säilytyspalkkio lasketaan päivittäin (vuotuinen palkkioprosentti/360) rahaston edellisen arvostuspäivän mukaisesta rahaston arvosta ja maksetaan rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Rahastoyhtiö maksaa säilytyspalkkion säilytysyhteisölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Kiinteä hallinnointi- ja säilytyspalkkio on vähennetty rahasto-osuuden päivän arvosta.

20 § Rahaston tuotonjako

Kaikki rahaston osuudet ovat kasvuosuuksia.

Kasvuosuuksien omistajille mahdollisesta arvonnoususta kertyvä voitto realisoituu rahasto-osuuden lunastamisen yhteydessä (toisin sanoen kasvuosuuksille ei jaeta tuottoa).

21 § Palkitseminen

Rahastoyhtiön palveluksessa olevat salkunhoitajat voivat olla oikeutettuja muuttuvaan korvaukseen edellyttäen, että rahastoyhtiön hallituksen kyseiselle sijoitusrahastolle vahvistamat tuottotavoitteet ja laadulliset tavoitteet täyttyvät.

Rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmän sekä sijoitusrahastolain mukaan merkittävä osa palkan ja palkkioiden muuttuvista osista on maksettava asianomaisen sijoitusrahaston rahasto-osuuksina tai sellaisina vastaavina muina rahoitusvälineinä, jotka toimivat yhtä tehokkaina kannustimina kuin rahasto-osuudet.