

## ÅLANDSBANKEN EURO HIGH YIELD

### 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

Rahaston varoja sijoitetaan kansainvälisesti euromääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin, pääasiallisesti alemman luottoluokituksen omaavien yritysten liikkeeseen laskemiin velkakirjalainoihin (nk. High Yield -yrityslainoihin). Rahaston varoja voidaan myös sijoittaa valtioiden tai julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin tai takaamiin euromääräisiin joukkovelkakirjoihin. Korkomarkkinoiden poikkeustilanteessa nämä sijoitukset voivat olla 100 prosenttia Rahaston varoista. Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös toisten, High Yield -segmenttiin sijoittavien, sijoitusrahastojen euromääräisiin rahasto-osuuksiin. Rahaston tavoitteena on markkinoiden normaalitilanteessa keskimäärin yli yhden (1) vuoden duraatio.

Rahaston varat sijoitetaan sijoitusrahastolaissa säädettyin rajoituksin pääasiallisesti seuraaviin kohteisiin:

1. Valtioiden, julkisyhteisöjen ja muiden yhteisöjen liikkeeseen laskemiin tai takaamiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin sekä muihin korkoa tuottaviin euromääräisiin arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin.

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 talous-alueeseen 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 tai rahamarkkinavälineiden 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 varoistaan saman liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjoihin, jos 1) liikkeeseenlaskija on lain mukaan velkakirjan haltijoiden suojaamiseksi asetetun julkisen tarkastuksen 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 kertyneen 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.

2. Johdannaissopimuksiin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetulla säännellyllä markkinalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla, mukaan lukien vastaavat käteisellä selvitetävät sopimukset edellyttäen, että johdannaissopimuksen kohde-etuus vastaa Rahaston näiden sääntöjen mukaisia sijoitustavoitteita, sekä vakioimattomiin johdannaissopimuksiin edellyttäen, että johdannaissopimuksen kohde-etuutena on sijoitusrahastolain 69, 71, 71 a tai 72 §:ssä tarkoitettu rahoitusväline tai rahoitusväline, jonka kohde-etuutena on sijoitusrahastolain 80 §:ssä mainittu rahoitusindeksi, korko, Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla alla 4 3 kohdassa mainittu luottolaitos. Rahastoyhtiön on kyettävä määrittämään mahdollisten vakioimattomien johdannaissopimusten arvo luotettavasti ja todennettavasti päivittäin, ja ne on Rahastoyhtiön aloitteesta voitava milloin tahansa myydä, muuttaa rahaksi tai kattaa vastakkaisella toimella niiden käypään arvoon.

Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa

saman vastapuolen osalta ylittää 10 prosenttia Rahaston varoista, mikäli vastapuoli on alla kohdassa 3 tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 prosenttia Rahaston varoista.

Rahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja osana sijoitusstrategiaansa. Rahaston johdannaissopimukseen liittyvä kokonaisriski ei saa ylittää Rahaston kaikkien sijoitusten kokonaisnettoarvoa.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään laissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä tai vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla laissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopaperien markkina-arvo ei saa ylittää 25 prosenttia Rahaston varoista. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

Johdannaissopimusten ja lainaus- tai takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa enintään 25 prosenttia Rahaston arvosta.

Rahaston kokonaisriskiä seurataan päivätasolla sijoitusastemenetelmää käyttäen.

Kohdassa 1 tarkoitettujen arvopapereiden sekä 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 pyydettyä saatavissa Rahastoyhtiöltä.

3. Toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin (eli UCITS direktiivin 2009/65/EY mukaisiin rahastoihin) sekä vaihtoehtorahastojen osuuksiin, vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneiden vaihtoehtorahastojen osuuksiin, jos niiden tarkoituksena on yleisöltä hankittujen varojen yhteinen sijoittaminen 69, 71 tai 71 a tai 72 §:ssä tarkoitettuihin rahoitusvälineisiin ja jos ne toimivat riskin hajauttamisen periaatteella ja jos niiden osuudet lunastetaan haltijan vaatimuksesta takaisin suoraan tai välillisesti

näiden yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten varoilla. Tässä kohdassa tarkoitettujen sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuudet voivat myös olla pörssissä vaihdettavia rahasto-osuuksia (nk. ETF-rahasto-osuuksia).

Rahaston varoja ei voida kuitenkaan sijoittaa sellaisen sijoitusrahaston, yhteissijoitusyrityksen tai vaihtoehtorahaston osuuksiin, jonka varoista sen sääntöjen tai yhtiöjärjestyksen mukaan saadaan sijoittaa yhteensä enemmän kuin 10 prosenttia toisten sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa vaihtoehtorahaston osuuksiin edellyttäen, että:

1) sijoittamisen kohteena oleva vaihtoehtorahasto on kotivaltionsa lainsäädännön mukaan sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan unionin lainsäädäntöä, ja sitä valvovan viranomaisen sekä Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu,

2) osuudenomistajien suoja vastaa sijoitusrahaston ja yhteissijoitusyrityksen osuudenomistajien suoja, ja erityisesti varojen erillään pidon, lainaksioton, lainaksiannon ja arvopapereiden sekä rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvan luovutuksen sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia; ja

3) toiminnasta julkistetaan puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, joiden nojalla sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan tehdä arvio katsauskaudelta.

Rahaston varoista enintään 10 prosenttia voidaan sijoittaa tässä kohdassa mainittujen sijoitusrahastojen tai vaihtoehtorahastojen rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyrityksen osuuksiin. Rahaston varoja voidaan sijoittaa ainoastaan sellaisten sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin, joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on enintään 2 prosenttia rahaston arvosta. Kohderahastot voivat kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi veloittaa tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota, tai veloittaa ainoastaan tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota. Tuottosidonnaisen palkkion sallitulle enimmäismäärälle ei ole asetettu rajoitusta.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös Rahastoyhtiön hallinnoimien toisten rahastojen rahasto-osuuksiin. Rahastoyhtiö ei veloita

- hallinnointipalkkiota, merkintä- tai lunastuspalkkioita näistä sijoituskohteista.
4. Talletuksiin luottolaitoksissa edellyttäen, että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa. Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään 20 prosenttia saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.
  5. Arvopapereihin, joihin liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetulla markkinapaikalla, yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellyttäen, että kaupankäynti voi kaikella todennäköisyydellä alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.
  6. Muihin kuin edellä kohdissa 1 ja 5 tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin enintään 10 prosenttia Rahaston varoista.

Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään 10 prosenttia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, rahamarkkinavälineisiin, tai kyseisen luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joista syntyy vastapuoliriski yhtä ja samaa liikkeeseenlaskijaa kohtaan, jollei edellä toisin mainita. Rajoituksia laskettaessa yhtenä kokonaisuutena on pidettävä kirjanpitolain mukaan samaan konserniin kuuluvia eri yhteisöjä. Tämän estämättä samaan konserniin kuuluvien yhteisöjen liikkeeseen laskemiin arvopapereihin, rahamarkkinavälineisiin, talletuksiin tai vakioimattomiin johdannaissopimuksiin saadaan kuitenkin sijoittaa yhteensä enintään 20 prosenttia Rahaston varoista.

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 sellaisiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on edellä 4 kohdassa tarkoitettu luottolaitos. Rajoitus ei myöskään koske sijoituksia edellä kohdassa 3 tarkoitettujen, Euroopan talousalueella julkisen valvonnan kohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 prosenttia Rahaston varoista. Rahastoon saadaan hankkia ulkomaista valuuttaa luotonvälityksen avulla. Rahaston takaisinostosopimusten ja luottojen yhteenlaskettu määrä ei saa ylittää 10 prosenttia Rahaston varojen arvosta.

## 19 § Rahaston varoista maksettavat palkkiot

### Kiinteä hallinnointi- ja säilytyspalkkio

Rahaston varoista maksetaan Rahastoyhtiölle kiinteä hallinnointipalkkio korvauksena Rahaston hoitamisesta. Hallinnointipalkkio voi vaihdella rahasto-osuussarjoittain. 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 voivat yhteensä olla enintään 1,50 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

Rahaston tavoitteena on, että tuotto-osuuksien omistajille jaettava tuotto on mahdollisimman tasainen. Tilikauden tuottona jaetaan Rahaston sijoituksistaan saamaa osinko- ja korkotuottoa vastaava määrä, kuitenkin vähintään 4 prosenttia tuotto-osuuden arvosta edellisen vuoden viimeisenä pankkipäivänä. Rahastoyhtiön vuosittainen varsinainen yhtiökokous päättää jaettavan tuotto-osuuden lopullisen määrän Rahaston tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Rahaston tuotto- ja kasvuosuudet ovat samanlajisten rahasto-osuuksien kanssa yhtä suuria ja tuottavat yhtäläisen oikeuden Rahaston omaisuuteen ja Rahaston omaisuuden tuottoon. Kasvuosuuksien osalta tuotto-osuuksille jaettua tuottoa vastaava rahamäärä päämitetaan siten, että kasvuosuuksien suhteellinen osuus Rahaston koko pääomasta kasvaa ilman, että kasvuosuuksien

arvo muuttuu tuotto-osuuksille jaetun tuoton seurauksena. Kasvuosuuksien omistajien osalta mahdollinen arvonnousu realisoituu rahasto-osuuden lunastamisen yhteydessä syntyvänä luovutusvoittona.

Tuotto maksetaan Rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokouksen pitopäivänä rahasto-osuusrekisteriin kyseisenä päivänä merkityille tuotto-osuuden omistajille, kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, jollei toisin ole sovittu. Mikäli tuotto-osuudenomistaja ei ole osoittanut Rahastoyhtiölle pankkitiliä, jolle tuotto-osuus voidaan maksaa, tuotto-osuus siirretään viiden vuoden kuluttua tuotto-osuuden maksupäivästä lukien takaisin Rahaston omaisuuteen.

---

*Finanssivalvonta on vahvistanut säännöt 11.3.2016. Säännöt tulevat voimaan 30.6.2016 ja ne korvaavat aikaisemmat 20.7.2010 vahvistetut säännöt.*