

## Europe Value

Säännöt voimassa  
1.10.2010 lähtien.

### 17 § SIIJOITUSRAHASTON NIMI

Sijoitusrahaston nimi on Ålandsbanken Europe Value Sijoitusrahasto, ruotsiksi Ålandsbanken Europe Value Placeringsfond ja englanniksi Bank of Åland Europe Value Fund (jäljempänä Rahasto). Rahasto on Euroopan yhteisön sijoitusrahastodirektiivin (UCITS) mukainen sijoitusrahasto.

### 18 § RAHASTON VAROJEN SIIJOITTAMINEN

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä mahdollisimman hyvä arvonnousu hajauttamalla varat sijoitusrahastolain ja Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti eurooppalaisiin arvosakkeisiin, eli osakkeisiin, joiden arvostus perustuu kyseisen yhtiön kykyyn tehdä tulosta sekä osakkeen suhteelliseen arvostukseen. Sijoitukset tehdään sellaisten yritysten osakkeisiin, joille realistisen tulevaisuudenarvioinnin perusteella ja riittävällä tuototvaatimuksella voidaan laskea positiivisia nykyarvoja (NPV).

Rahaston varat sijoitetaan sijoitusrahastolaissa säädetyin rajoituksin pääasiallisesti seuraaviin kohteisiin:

1. Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, kuten vaihtovelkakirjalainoihin, optiotodistuksiin, henkilöstöoptioihin, merkintäoikeuksiin, osaketalletustodistuksiin ja warrantteihin.
2. Kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termineillä annettua laissa tarkoitettuihin vakioituihin johdannaissopimuksiin ja niihin arvopaperimarkkinain nojalla rinnastettaviin johdannaissopimuksiin, sekä vakioimattomiin johdannaissopimuksiin edellyttäen, että johdannaissopimusten kohde-etuutena on sijoitusrahastolain 69, 71, 71a tai 72 §:ssä tarkoitettu rahoitusväline, johdannaissopimus, jonka kohde-etuutena on sijoitusrahastolain 80 §:ssä mainittu rahoitusväline tai kohde-etuus, rahoitusindeksi, korko, valuuttakurssi tai valuutta, joka vastaa Rahaston näissä säännöissä asetettuja sijoitustavoitteita. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai USA:ssa. 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 5 tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 prosenttia Rahaston varoista.

Johdannaisten käyttö ei saa lisätä Rahaston kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille.

Tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista ja rahamarkkinavälineistä voidaan tehdä lainaus- ja takaisinostosopimuksia edellyttäen, että ne selvitetään laissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä tai vastaa-

vassa ulkomaisessa yhteisössä. Jos selvitys tapahtuu muualla, sopimuksen vastapuolena tulee olla laissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut. Lainaksi annettujen arvopapereiden 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 tai takaisinostosopimusten vakuudeksi voidaan asettaa korkeintaan 25 prosenttia Rahaston arvosta.

Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaissopimusten kokonaisriskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja position ja position delta-luvun avulla.

Kohdassa 1 tarkoitettujen arvopapereiden ja kohdassa 2 tarkoitettujen vakioitujen johdannaissopimusten on oltava julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä on käytävä kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla Euroopassa. Rahastoyhtiö ylläpitää luetteloa Rahaston kulloinkin käyttämistä markkinapaikoista. Tämä luettelo on pyydettyessä saatavissa Rahastoyhtiöltä.

3. Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien (nk. UCITS-rahastojen) ja Euroopan talousalueella julkisen valvonnan kohteena olevien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Rahaston varoista voidaan enintään 10 prosenttia sijoittaa tässä kohdassa tarkoitettuihin sijoitusrahastoihin tai yhteissijoitusyrityksiin.
4. Suomalaisten erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin, ja muiden kuin edellä kohdassa 3 tarkoitettujen Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden tai Euroopan talousalueella julkisen valvonnan kohteena olevien yhteissijoitusyritysten (non-UCITS-rahastojen) osuuksiin edellyttäen, että:
  - 1) kotivaltion lainsäädännön mukaan yhteissijoitusyritys on sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, ja sitä valvovan viranomaisen sekä Rahoitustarkastuksen välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu,
  - 2) osuudenomistajien suoja vastaa sijoitusrahastodirektiivin mukaisen sijoitusrahaston ja yhteissijoitusyrityksen osuudenomistajien suojaa, ja erityisesti varojen erillään pidon, lainaksioton, lainaksiannon ja arvopapereiden ilman katetta tapahtuvan luovutuksen sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia, ja
  - 3) toiminnasta julkistetaan puolivuotiskatsauksia ja vuosikertomuksia, joiden nojalla sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan tehdä arvio katsauskaudelta.

Rahaston varoista enintään 10 prosenttia voidaan sijoittaa tässä kohdassa mainittujen erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyrityksen osuuksiin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa ainoastaan edellä kohdissa 3 ja 4 mainittuihin sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin, joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on rahaston/yhteissijoitusyrityksen sääntöjen mukaan yhteensä enintään 4 prosenttia sijoitusrahaston, erikoissijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen arvosta. Rahaston varoja voidaan sijoittaa sijoitusrahastoihin, erikoissijoitusrahastoihin tai sellaisten yhteissijoitusyritysten osuuksiin, jotka kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi veloittavat tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota tai jotka veloittavat ainoastaan tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota. Tuottosidonnaisen palkkion sallitulle enimmäismäärälle ei ole asetettu rajoitusta.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös Rahastoyhtiön hallinnointien rahastojen rahasto-osuuksiin. Rahastoyhtiö veloittaa hallinnointipalkkion myös näistä sijoituskohteista, mutta Rahastolta ei veloiteta näiden sijoituskohteiden osalta merkintä- eikä lunastuspalkkioita.

Edellä kohdissa 3 ja 4 mainitut rahastot, joihin Rahaston varoja voidaan sijoittaa, voivat olla myös pörssissä vaihdettavia rahasto-osuuksia (nk. ETF-rahasto-osuuksia).

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

Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään 10 prosenttia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai kyseisen yhteisön 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 yhteisöjä. Tämän estämättä samaan konserniin kuuluvien eri yhteisöjen liikkeeseen laskemiin arvopapereihin, talletuksiin tai vakioimattomiin johdannaissopimuksiin saadaan kuitenkin sijoittaa yhteensä enintään 20 prosenttia Rahaston varoista.

Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, 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 5 kohdassa tarkoitettu luottolaitos. Rajoitus ei myöskään koske sijoituksia edellä kohdissa 3 ja 4 tarkoitettujen, Euroopan talousalueella julkisen valvonnan kohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat. Rahasto voi aktiivisesti hyödyntää käteisvarojen osuutta rahaston sijoituksista osakemarkkinoiden tilanteesta riippuen. Rahasto pyrkii hyödyntämään edullisia ostotilanteita osakemarkkinoilla sekä minimoimaan Rahaston arvonlaskua osakekurssien laskiessa. Ra-

haston käteisvarat voivat korkeintaan olla 50 prosenttia Rahaston varoista ja vastaavasti vähintään 50 prosenttia rahaston varoista on joka tilanteessa oltava sijoitettuna osakemarkkinoilla.

Rahoitustarkastuksen 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 KORVAUKSET

### Kiinteä hallinnointi- ja säilytyspalkkio

Rahaston varoista maksetaan Rahastoyhtiölle kiinteä hallinnointipalkkio korvauksena Rahaston hoitamisesta. Hallinnointipalkkio voi vaihdella rahasto-osuussarjoittain. Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa 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 2,0 prosenttia Rahaston arvosta vuodessa.

Kiinteä hallinnointi- ja säilytyspalkkio lasketaan päivittäin (vuotuinen palkkioprosentti/360) Rahaston edellisen arvostuspäivän mukaisesti Rahaston arvosta ja maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Rahastoyhtiö maksaa sitten säilytyspalkkion Säilytysyhteisölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Kiinteä hallinnointi- ja säilytyspalkkio on vähennetty rahasto-osuuden päivän arvosta.

### Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio

Kiinteän hallinnointipalkkion ohella Rahastoyhtiö veloittaa tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion, joka on enintään 20 prosenttia siitä ylituotosta, jonka Rahasto on tuottanut suhteessa Rahaston vertailuindeksiin (MSCI Europe) tuottoon. Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion suuruuden sekä mistä päivämäärästä tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion veloitus aloitetaan tai lopetetaan.

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio lasketaan seuraavasti: 20 prosenttia  $\times$  (Rahaston tuotto – vertailuindeksiin tuotto)  $\times$  Rahaston arvo siltä arvostuspäivältä, jolloin tuottosidonnainen hallinnointipalkkio veloitettiin edellisen kerran. Kun tuottosidonnainen hallinnointipalkkio lasketaan ensimmäisen kerran, laskennassa käytetään perustana Rahaston arvoa siltä päivältä, jona tuottosidonnainen hallinnointipalkkio otettiin käyttöön Rahastossa. Rahaston tuotto lasketaan prosentteina perustuen rahasto-osuuden arvonkehitykseen (ennen mahdollisen tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion vähentämistä kyseiseltä arvostuspäivältä) edellisestä arvostuspäivästä. Vertailuindeksiin tuotto lasketaan prosentteina perustuen vertailuindeksiin tuottoon edellisestä arvostuspäivästä.

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio veloitetaan Rahastolta ainoastaan, mikäli kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät.

- Rahaston tuoton on ylitettävä vertailuindeksiin tuotto siitä päivästä lähtien, jona tuottosidonnainen hallinnointipalkkio otettiin ensimmäisen kerran käyttöön.
- Rahasto-osuuden arvon on ylitettävä aikaisempi korkein arvonsa, eli Rahasto seuraa nk. High Water Mark -periaatetta. Jos

Rahastoyhtiön hallitus on päättänyt, että Rahastolta ei jonain ajanjaksona veloiteta tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota ja päättää sen jälkeen, että tuottosidonnainen hallinnointipalkkio otetaan uudelleen käyttöön Rahastossa, Rahaston korkein arvo määräytyy seuraavasti:

- mikäli Rahaston arvo sinä päivänä, jona tuottosidonnainen hallinnointipalkkio otetaan uudelleen käyttöön, on korkeampi kuin Rahaston korkein arvo niinä ajanjaksoina, joina tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota aikaisemmin veloitettiin Rahastolta, Rahaston korkeimpana arvona käytetään Rahaston arvoa sinä päivänä, jona tuottosidonnainen hallinnointipalkkio otetaan uudelleen käyttöön.
- mikäli Rahaston arvo sinä päivänä, jona tuottosidonnainen hallinnointipalkkio otetaan uudelleen käyttöön, on alempi kuin Rahaston korkein arvo niinä ajanjaksoina, joina tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota aikaisemmin veloitettiin Rahastolta, Rahaston korkeimpana arvona käytetään Rahaston korkeinta arvoa niiltä ajanjaksoilta, joina tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota aikaisemmin veloitettiin.

3. Rahaston tuoton on ylitettävä vertailuindeksin tuotto edellisestä arvostuspäivästä.

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio on vähennetty rahasto-osuuden päivän arvosta. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

Tarkemmat tiedot yllä mainituista palkkioista ilmenevät kulloinkin voimassa olevista rahastoesitteistä.

## 20 § RAHASTON TUOTONJAKO

Rahaston tavoitteena on, että tuotto-osuuksien omistajille jaettava tuotto on mahdollisimman tasainen. Tilikauden tuottona jaetaan Rahaston sijoituksistaan saamaa tuottoa vastaava määrä, kuitenkin vähintään 6 prosenttia edellisen vuoden viimeisenä pankkipäivänä lasketusta tuotto-osuuden arvosta. Rahastoyhtiön vuosittainen varsinainen yhtiökokous päättää jaettavan tuotto-osuuden lopullisen määrän Rahaston tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä.

Rahaston tuotto- 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 pääomitetään, 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.

---

*Rahoitustarkastus on vahvistanut säännöt 20.7.2010. Säännöt tulevat voimaan 1.10.2010 ja ne korvaavat aikaisemmat 12.5.2008 vahvistetut säännöt.*

Mikäli tämä käännös poikkeaa ruotsinkielisestä versiosta, ruotsinkielistä versiota on pidettävä tulkinnan perustana.