

ÅLANDSBANKEN VINDKRAFT

Stadgarna träder i kraft 23.11.2020.

1 § Specialplaceringsfondens namn och målsättningen med Fondens verksamhet

Specialplaceringsfondens namn är Ålandsbanken Vindkraft Specialplaceringsfond, på finska Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahasto och på engelska Ålandsbanken Wind Power Fund, Non-UCITS (nedan i dessa stadgar "Fond").

Speciella egenskaper för Fonden

Fonden är en specialplaceringsfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder som placeras huvudsakligen i bolag som äger vindkraftsparker. Fonden kan i egenskap av en specialplaceringsfond avvika från vissa bestämmelser och begränsningar som lagen om placeringsfonder ställer på normala placeringsfonder bl.a. avseende placeringen av och diversifieringen av Fondens tillgångar, värderingstidpunkter samt möjligheten att göra teckningar och inlösen i Fonden och uppta kredit.

Målsättningen med Fondens verksamhet

Målsättningen med Fondens verksamhet är att på längre sikt öka fondandelens värde genom att Fondens tillgångar placeras i vindkraftsproducerande objekt enligt lagar som tillämpas på Fonden och enligt Fondens stadgar. En del av Fondens tillgångar placeras därtill i likvida investeringsobjekt för att bibehålla Fondens likviditet.

2 § Fondbolag

För förvaltningen av Fonden svarar Ålandsbanken Fondbolag Ab (nedan 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 hänförs till Fondens egendom.

3 § Anlitande av utomstående tjänster

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

4 § Förvaringsinstitut

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

5 § Fondandelsregister och fondandelar

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

Fondandelarna kan vara antingen tillväxt- eller avkastningsandelar. Fondbolagets styrelse kan besluta, att Fonden visavi förvaltningsarvode, noteringsvaluta eller skydd genom derivatinstrument kan emittera från varandra avvikande fondandelsserier. Fondbolagets styrelse beslutar om emission av olika fondandelsserier och de villkor som tillämpas för handel med respektive fondandelsserie. Närmare uppgifter om vilka fondandelsserier som emitteras anges i det fondprospekt och faktablad som är i kraft vid varje 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.

Fondandelen berättigar till en i förhållande till antalet fondandelar lika stor andel av Fondens tillgångar med beaktande av fondandelsseriernas proportionella värden. Fondandelarna indelas i bråkdelar, vilka beräknas med divisorn 10.000 (4 decimalers noggrannhet). En bråkdelen av en fondandel ger en rätt som motsvarar bråkdelen av en fondandel till egendomen

respektive avkastningen av egendomen i Fonden.

6 § Teckning och inlösen av fondandelar

Fondandelar kan tecknas och inlösas via de ombud som förmedlar fondandelar i Fonden under öppetid. Till grund för teckning och inlösen av fondandelar beräknar Fondbolaget Fondens värde per den sista bankdagen den sista månaden varje halvår d.v.s. juni och december (nedan i dessa stadgar "teckningsdag" respektive "inlösendag").

Fondbolagets styrelse kan besluta, vilket minimiantal fondandelar eller till vilket minimibelopp fondandelar ska tecknas eller inlösas för per gång.

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

Teckning

Varje kalenderår har två teckningsdagar. Teckningsdagarna är den sista bankdagen i juni och december varje kalenderår.

Fondbolagets styrelse kan besluta om att hålla extra teckningsdagar i Fonden, om Fonden behöver medel för investeringar. Till grund för att fastställa teckningskursen (fondandelens värde) på en extra teckningsdag, görs en extra värdering av Fonden och en beräkning av fondandelsvärdet, med beaktande av det som föreskrivs i 8, 9 och 18 § i dessa stadgar. Fondandelsägarna ska informeras om extra teckningsdagar enligt det som föreskrivs i 14 § i dessa stadgar.

Teckning av fondandelar sker till fondandelens värde på teckningsdagen under förutsättning att Fondbolaget har erhållit tillräckliga uppgifter om teckningen och tecknarens identitet senast klockan 17.00 på teckningsdagen, samt att teckningsbeloppet har inbetalats till Fondens konto. Fondandelsägarens bindande anmälan till teckningen sker genom inbetalning av teckningsbeloppet till Fondens bankkonto eller, med Fondbolagets godkännande, genom att ge en undertecknad teckningsförbindelse till Fondbolaget och genom att betala teckningspriset till Fondens bankkonto senast på teckningsdagen.

Teckningskursen (fondandelens värde) är den kurs som beräknas för Fonden per teckningsdagen klockan 24.00. Fondbolaget har rätt att förkasta en gjord

teckning eller ett teckningsuppdrag i det fall Fondbolaget inte har fått tillräckliga uppgifter om tecknaren och tecknarens identitet.

Om Fondbolaget erhåller uppgifter om teckningen och tecknarens identitet efter klockan 17.00 på teckningsdagen, utförs teckningen följande teckningsdag och teckningskursen är den kurs som beräknas per sagda teckningsdag klockan 24.00.

Antalet tecknade fondandelar beräknas av Fondbolaget, genom att dela teckningssumman (från vilken avdras eventuell teckningsprovision) med teckningskursen. Antalet fondandelar beräknas med fyra (4) decimaler. Om teckningssumman ej kan delas jämnt med teckningskursen, avrundas fondandelarnas antal nedåt till närmaste bråkdel och skillnaden tillsätts Fondens kapital.

Fondbolaget kan, i det fall fondandelsägarnas jämlika behandling så kräver, eller om annat speciellt vägande skäl föreligger, temporärt avbryta teckning av fondandelar. Detta kan till exempel bli aktuellt i följande fall:

- att det inte är ändamålsenligt för de fondandelsägare som redan är ägare i Fonden att ta emot ytterligare placeringar i Fonden,
- att det på grund av omständigheterna har blivit svårare att placera Fondens tillgångar så att en effektiv avkastning kan erhållas
- att Fondens värdering förhindras eller försvåras av skäl som inte beror på Fondbolaget, eller
- att någon exceptionell händelse försvårar verksamheten på finansmarknaden.

Inlösen

Fondandelsägaren har rätt att begära att Fondbolaget inlöser fondandelar och Fondbolaget har motsvarande skyldighet att inlösa ifrågavarande fondandelar.

Begäran om inlösen handhas i den ordning de mottagits och en begäran om inlösen kan återkallas endast med Fondbolagets medgivande. Likvid för inlösen betalas till av fondandelsägaren anvisat bankkonto inom 15 bankdagar från inlösendagen.

Varje kalenderår har två inlösendagar. Inlösendagarna är den sista bankdagen i december och juni varje kalenderår. Begäran om inlösen ska levereras till Fondbola-

get senast sex (6) månader före inlösendagen.

Under förutsättning att Fonden på inlösendagen har tillräckliga kontanta medel för att genomföra inlösen av fondandelar, sker inlösen enligt följande:

- Begäran om inlösen som är Fondbolaget tillhanda senast den sista bankdagen sex (6) kalendermånader före inlösendagen (dvs. för att en inlösenorder ska utföras per inlösendagen i juni ska inlösenorder vara mottagen senast sista bankdagen i december föregående år, och för att en inlösenorder ska utföras per inlösendagen i december ska inlösenorder vara mottagen senast sista bankdagen i juni), utförs till det fondandelsvärde som beräknas av Fondbolaget för inlösendagen kl. 24.00.
- Begäran om inlösen som mottagits senare än den sista bankdagen sex (6) kalendermånader före inlösendagen utförs av Fondbolaget per följande inlösendag.

Ifall Fonden inte har tillräckligt med kontanta medel för inlösen, strävar Fonden efter att anskaffa medel för inlösen genom att omedelbart sälja Fondens tillgångar eller finansiera inlösen med främmande kapital. Ifall realiseringen av Fondens investeringar och ökning av främmande kapital inte är tillräckliga för att inlösen kunde utföras på den inlösendag som begäran om inlösen avser, utförs inlösen utan dröjsmål till det värde som beräknas på den Värderingsdag som följer närmast efter realiseringstidpunkten av Fondens investeringar. Likvid för inlösen betalas till fondandelsägaren efter publiceringen av fondandelens värde.

Avbrytande av inlösen

Utöver det som följer av lagen om placeringsfonder om Fondbolagets skyldighet att avbryta inlösen av fondandelar, kan Fondbolaget, om fondandelsägarnas intresse så kräver, eller om annat speciellt vägande skäl föreligger, enligt Fondbolagets styrelses bedömning, (till exempel i en situation där fondandelens värde inte tillförlitligt kan fastställas) temporärt avbryta inlösen av fondandelar.

Fondbolaget kan också avbryta inlösen av fondandelar temporärt, om situationen är sådan, att Fondbolaget vid en försäljning av Fondens tillgångar, skulle vara tvunget att sälja Fondens tillgångar till ett pris som markant understiger gängse marknadsvärde.

Inlösen vid överlåtelse av Fondens förvaltning, eller vid fusion eller delning av Fonden

Om Fondbolagets styrelse beslutar att överlåta förvaltningen av Fonden, att fusionera Fonden eller att dela Fonden har fondandelsägaren rätt att kräva inlösen av sina fondandelar före ifrågavarande åtgärd verkställs. Detta förfarande avviker från det som stadgats ovan. Beslut om eventuella extra inlösendagar fattas av Fondbolagets styrelse och meddelas fondandelsägarna på det sätt som föreskrivs i 14 §.

7 § Arvoden för uppdrag som gäller fondandelar

Fondbolaget debiterar vid teckningen av fondandelar högst 2 % av teckningssumman som omkostnader.

Fondbolaget debiterar vid inlösen av fondandelar en handelsprovision av det inlösta beloppet. Handelsprovisionen tillfaller Fonden, som kompensation för sådana kostnader som en avyttring av egendom i Fonden, för att anskaffa likvida medel för betalning av likvid för inlösta fondandelar, kan förorsaka.

Handelsprovisionens storlek bestäms enligt placerings-tidens längd:

- Placerings-tid under 1 år: 5 %
- Placerings-tid längre än 1 år men under 3 år: 4 %
- Placerings-tid längre än 3 år men under 5 år: 3 %
- Placerings-tid längre än 5 år men under 7 år: 2 %
- Placerings-tid 7 år eller längre: 1 %

8 § Beräkning av Fondens värde

Fondens värde beräknas för den sista bankdagen varje kalenderhalvår ("Värderingsdag").

Värdet av Fondens tillgångar beräknas utifrån uppgifterna på Värderingsdagen. Med värdet av Fondens tillgångar avses Fondens nettovärde som beräknas genom att Fondens skulder dras av från Fondens totala tillgångar. Fondens värde beräknas i euro.

Vindkraftsparkerna samt andra placeringar än placeringar som är föremål för offentlig handel värderas av en utomstående värderare till marknadsvärdet på Värderingsdagen enligt internationella värderingsstandarder (IVS).

Fonden kan dock av särskilda skäl värdera vindkrafts-

parkerna till ett annat värde än till det av värderaren definierade marknadsvärdet. Fonden motiverar då sitt förfarande i verksamhetsberättelsen eller bokslutsnoterna.

Fondens övriga placeringar, inklusive derivatinstrument, som är föremål för handel på fondbörsen värderas till sitt marknadsvärde, vilket är avslutskursen på Värderingsdagen på respektive marknadsplats, om inte annat anges nedan.

Andelar i placeringsfonder, specialplaceringsfonder och fondföretag värderas till andelens senast kända värde på Värderingsdagen.

Räntebärande värdepapper, inklusive penningmarknadsinstrument, värderas till den senaste köpnoteringen som är tillgänglig i marknadsinformationssystemet på Värderingsdagen före klockan 24.00 finsk tid.

Depositionerna värderas genom att addera den på upplupna räntan till kapitalet.

Värdet på Fondens tillgångar i valutor omräknas till euro enligt valutannoteringar som finns tillgängliga i det offentliga prisuppföljningssystemet på Värderingsdagen före klockan 24.00.

Ifall gängse marknadsvärde inte kan fås för tillgångar som Fonden innehar, värderas de enligt objektiva principer fastställda av Fondbolagets styrelse och som finns tillgängliga på internet www.alandsbanken.fi.

9 § Beräkning av fondandelens värde

Fondbolaget beräknar fondandelens värde för respektive Värderingsdag. Fondbolaget publicerar fondandelens värde inom femton (15) bankdagar efter Värderingsdagen. Publiceringen sker genom att fondandelsvärdet meddelas till den kurslista över fonder som Suomen Sijoitustutkimus Oy upprätthåller. Fondandelens värde är även tillgängligt på internet www.alandsbanken.fi. Fondandelens värde anges i euro.

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

10 § Fondandelsägarstämma

En fondandelsägarstämma ska hållas då Fondbolagets styrelse anser att skäl därtill föreligger eller om en revisor, en oberoende styrelsemedlem eller sådana fondandelsägare som tillsammans innehar minst en tjugondel (5 %) av alla utlöpande fondandelar skriftligen kräver det för behandling av ett uppgivet ärende.

Kallelsen till fondandelsägarstämman ska delges fondandelsägarna tidigast fyra veckor och senast två veckor före stämman genom ett meddelande som meddelas fondandelsägarna på samma sätt som föreskrivs nedan i 14 §. En fondandelsägare ska för att få delta på stämman anmäla sig till Fondbolaget senast på den i kallelsen angivna 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.

Fondandelsägarstämman öppnas av ordföranden för Fondbolagets styrelse eller av någon annan person som utsetts av Fondbolagets styrelse.

Fondandelsägarstämman ska:

1. välja en ordförande för stämman, som kallar en person att föra protokoll vid stämman;
2. uppgöra och godkänna röstlängd;
3. välja två protokolljusterare samt två rösträknare;
4. konstatera stämmans laglighet och beslutsföret; samt
5. behandla ärenden i enlighet med initiativet till stämman.

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 företrätt 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.

11 § Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod

Fondens och Fondbolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

12 § Fondprospekt och årsredovisning

Fondens fondprospekt och faktablad (KIID, Key Investor Information Document) samt Fondens årsredovisning publiceras på det sätt som anges i gällande lagstiftning. De ovan nämnda dokumenten kan erhållas avgiftsfritt på Ålandsbankens kontor eller av Fondbolaget under öppethållningstid samt på internet www.alandsbanken.fi.

13 § Ändring av Fondens stadgar samt likvidering, delning eller fusion av Fonden

Beslut om ändring av Fondens stadgar fattas av Fondbolagets styrelse. Stadgeändringar ska sändas till Finansinspektionen för kännedom. Om inte Finansinspektionen föreskriver annat, träder en ändring av Fondens stadgar i kraft en (1) månad efter att fondandelsägarna har tagit del av en underrättelse om förändringen på sätt som föreskrivs nedan i 14 §. Sedan en stadgeändring trätt i kraft tillämpas den på samtliga fondandelsägare.

Fondbolagets styrelse kan, i enlighet med tillämplig lagstiftning, besluta om likvidering, fusion eller delning av Fonden.

14 § Meddelanden till fondandelsägare

Fondbolaget kan delge fondandelsägarna meddelanden per brev eller genom annons i en riksomfattande dagstidning, på internet www.alandsbanken.fi eller med fondandelsägarens samtycke har skickats per e-post eller annan elektronisk kanal. Ett meddelande som Fondbolaget sänder till fondandelsägaren under den adress som fondandelsägaren senast meddelat Fondbolaget, anses fondandelsägaren ha tagit del av senast den sjunde (7) dagen efter avsändandet. Ett meddelande som publicerats i en riksomfattande tidning eller på internet eller som skickats per e-post eller någon annan elektronisk kanal anses fondandelsägarna ha tagit del av på publiceringsdagen eller dagen då meddelandet sänds.

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 ska tillämpas

På Fondbolagets och Fondens verksamhet tillämpas Finlands lag.

17 § Placering av Fondens tillgångar

Målsättningen med Fondens verksamhet är att på lång sikt öka fondandelens värde genom att placera Fondens tillgångar främst i vindkraftsparker och deras infrastruktur. Den huvudsakliga avkastningen erhålls från försäljning av elektricitet från vindkraft som säljs på elbörsen eller till stora elkonsumenter genom långfristiga elförsäljningsavtal, samt från värdeutveckling av Fondens placeringar.

Fonden placerar sina tillgångar främst i:

- vindkraftsparker i Finland och övriga Norden som är under projektering, uppbyggnad eller som redan färdigställts
- värdepapper i sådana bolag som avser att äga, förvalta eller utveckla vindkraftsprojekt eller projekt gällande produktion av annan utsläppsfri energi eller lagning av energi.

Utöver ovannämnda tillgångar kan Fonden placera sina medel i:

1. värdepapper emitterade av bolag som verkar i energibranschen, såsom aktier och aktierelaterade värdepapper.
2. av europeiska stater, offentliga samfund eller av övriga samfund emitterade eller garanterade euronominerade masskuldebrevslån och övriga räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument.
3. 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 Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Av Fondens tillgångar får högst 20 % investeras

i depositioner mottagna av samma kreditinstitut.

4. fondandelar i placeringsfonder eller andelar i fondföretag, som står under offentlig tillsyn inom Europeiska samarbetsområdet, samt vilka i Finland eller i annan stat, som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, fått verksamhetstillstånd och enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller förutsättningarna i placeringsfondsdirektivet (s.k. UCITS-fonder). Av Fondens tillgångar får högst 20 % investeras i andelar i en sådan enskild placeringsfond eller ett sådant enskilt fondföretag.
5. i fondandelar i finländska specialplaceringsfonder eller andelar i EES-baserade alternativa investeringsfonder eller andelar i andra finländska eller EES-baserade investeringsfonder som investerar i energibranschen. Av Fondens tillgångar får sammanlagt högst 10 % investeras i ovan i denna punkt nämnda andelar.
6. i standardiserade derivatinstrument samt i icke-standardiserade derivatinstrument (s.k. OTC-derivat) som kan avse värdepapper, valuta, räntesatser, elektricitet, energi eller någon annan tillgång eller nyckeltal som beskriver prisutvecklingen av en dylik underliggande tillgång. Därtill kan derivatinstrumentet avse derivatinstrument som avser finansiellt instrument eller underliggande tillgång som nämns ovan i denna punkt. Standardiserade derivatinstrument är föremål för offentlig handel på fondbörsens börslista eller handel idkas med dem på någon annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats.

I punkterna 3 och 4 avsedda värdepapper och penningmarknadsinstrument ska vara föremål för offentlig handel på fondbörsens börslista eller handel idkas med dem på någon annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats. Fondbolaget upprätthåller en förteckning över de marknadsplatser som Fonden använder vid varje tillfälle. Denna förteckning kan på begäran erhållas av Fondbolaget.

Fonden kan bevilja kredit eller ställa säkerhet för en tredje persons förbindelse som en del av sin placeringsverksamhet, om det är nödvändigt för att anskaffa, överlåta eller utveckla en placering enligt punkterna 1-2.

18 § Placeringsbegränsningar

Av Fondens tillgångar kan högst en femtedel (20 %) placeras i en och samma emittents ovan i punkterna 3 och 4 nämnda värdepapper eller penningmarknadsinstrument. Vid beräkning av denna gräns ska sammanslutningar som enligt bokföringslagen hör till samma koncern betraktas som en helhet. Utan hinder av detta får dock högst en femtedel (20 %) av Fondens tillgångar placeras i värdepapper och penningmarknadsinstrument som har emitterats av olika sammanslutningar inom samma koncern. Sådana investeringar i en och samma emittents värdepapper eller penningmarknadsinstrument, som överstiger en tiondel (10 %) av Fondens tillgångar får sammanlagt uppgå till högst två femtedelar (40 %) av Fondens tillgångar.

Fonden ska ha de kontanta medel som verksamheten förutsätter.

Fonden kan inte investera i sådana placeringar eller värdepapper, som ägs direkt eller indirekt av sådan part, vars ägande i Fondbolaget eller Fondbolagets moderbolag överstiger 10 %.

Valutaderivat kan användas endast i skyddande syfte och endast i anslutning till de valutor som Fonden har placeringar eller förbindelser i. Den riskexponering som följer av Fondens investeringar i derivatinstrument får inte överstiga fondens totala nettoförmögenhet. Som säkerhet för derivatinstrumenten kan ställas högst 25 % av Fondens värde.

Fondens totala riskexponering följs dagligen upp genom åtagandemetoden.

Minimiplacering i likvida placeringar

För att bibehålla Fondens likviditet på en god nivå även i en situation då fondandelsägarna löser ut medel från Fonden mer än normalt så hålls alltid en viss andel av Fondens tillgångar investerade i likvida placeringar.

Med likvida investeringar avses investeringar som kan omvandlas till kontanta medel inom tre bankdagar.

Fondens investeringar i andra fonder (UCITS) anses dock vara likvida, om den underliggande fondens fondandel enligt handelsvillkoren kan omvandlas till kontanta medel inom en månad. Minst 20 % av Fondens medel, inklusive Fondens kontanta medel, investeras alltid i likvida investeringar.

Som likvida investeringar klassificeras till exempel rän-

tebärande värdepapper (stats- eller företagsobligationer), ränte- och obligationsfonder (UCITS), aktier i bolag inom energisektorn eller aktierelaterade instrument i sådana bolag, förutsatt att de är föremål för offentlig handel på fondbörsens börslista eller handel idkas med dem på någon annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och för allmänheten öppen marknadspplats, aktiefonder (UCITS), som placerar i aktier i bolag inom energibranschen samt standardiserade derivatinstrument och indexinstrument vars underliggande tillgång av energibranschens index.

19 § Möjlighet att uppta kredit för Fondens investeringsverksamhet

Fondbolaget kan, för att sköta investeringsverksamheten och förvalta tillgångarna, för Fondens räkning uppta kredit till ett belopp som högst motsvarar hälften (50 %) av Fondens totala tillgångar.

Fondens totala tillgångar motsvarar beloppet av totala tillgångar enligt Fondens balansräkning. Dessa utgörs av tillgångar som anskaffats med det kapital som fondandelsägarna placerat i Fonden, orealiserad värdeförändring, upplupna intäkter och tillgångar som anskaffats med belånat kapital av de krediter som upptagits för Fondens investeringsverksamhet.

Av speciella orsaker kan Fondbolaget, tillfälligt för Fondens räkning, för att sköta fondverksamheten, därutöver uppta kredit till ett belopp som högst motsvarar en tredjedel (33,33 %) av Fondens totala tillgångars värde. Som en speciell orsak kan klassas t.ex. finansieringsbehov för köp av vindkraftspark eller värdepapper, ändring av finansieringsupplägget avseende tillgångar som redan ingår i Fonden eller för att täcka likviditetsbehov vid inlösen av fondandelar.

Som kreditfinansiering räknas t.ex. banklån för Fondens investeringsverksamhet, kreditlimit som Fonden kan uppta som en del av sitt kreditupplägg samt eventuella masskuldebrevslån som Fonden emitterat och andra skuldinstrument. Beloppen av dessa krediter och eventuella övriga kreditformer som kan förekomma, ska inräknas i ovan angivna begränsningar för Fondens möjligheter att uppta kredit. Kredit kan upptas både med fast och med rörlig ränta. Fonden avser bedriva aktiv hantering av ränterisken.

Fonden kan pantsätta sin egendom som säkerhet för lån. Av Fondens tillgångar kan vid behov 100 % pantsättas som säkerhet för av Fonden upptagna krediter.

20 § Ersättningar som erläggs ur Fondens medel

Fast förvaltningsarvode och förvaringsarvode

Fondbolaget får som ersättning för sin verksamhet ett fast förvaltningsarvode. 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. Arvodet till Fondens Förvaringsinstitut ingår i det fasta förvaltningsarvodet som debiteras av Fonden.

Det fasta förvaltningsarvodet och förvaringsarvodet beräknas på basen av nettovärdet av Fondens tillgångar, NAV, för respektive fondandelsserie, enligt följande:

- Den årliga arvodesprocenten dividerat med verkligt antal dagar under året gånger antalet dagar sedan föregående värderingsdag gånger nettovärdet av Fondens tillgångar på föregående värderingsdag.

Det fasta förvaltningsarvodet och förvaringsarvodet är totalt högst 1,65 % per år beräknat på Fondens värde.

Fonden betalar det fasta förvaltnings- och förvaringsarvodet till Fondbolaget i efterskott, månaden efter varje Värderingsdag. Fondbolaget betalar förvaringsarvodet vidare till Förvaringsinstitutet.

Det fasta förvaltningsarvodet och förvaringsarvodet har avdragits från fondandelens publicerade värde.

Prestationsrelaterat förvaltningsarvode

Utöver det fasta förvaltningsarvodet debiterar Fondbolaget ett prestationsrelaterat förvaltningsarvode som är högst 20 % av den avkastning som Fonden presterat i förhållande till en jämförelsenivå om 7 % årlig avkastning, som nedan benämns jämförelseavkastning.

Fondens avkastning, till grund för eventuell debitering av ett prestationsrelaterat förvaltningsarvode, fastställs på basis av fondandelsvärdets utveckling, före eventuell debitering av prestationsrelaterat förvaltningsarvode.

Avkastning som Fonden delat ut, ska inräknas i fondandelsvärdets utveckling. Fondbolagets styrelse fastställer den exakta storleken på det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet.

Det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet beräknas för respektive fondandelsserie per varje värderingsdag enligt följande:

- 20 % gånger skillnaden mellan fondandelsvärdets utveckling i % och jämförelseavkastningen i %, beräknat för det aktuella antalet dagar sedan senaste Värderingsdag gånger nettovärdet av Fondens tillgångar på föregående Värderingsdag.

Det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet debiteras av Fonden endast under förutsättning att samtliga följande förutsättningar uppfylls:

- Fondandelsvärdets utveckling, beräknat på det sätt som anges ovan, ska överstiga jämförelseavkastningen ackumulerat sedan Fondens verksamhet inleddes;
- Fondandelsvärdet ska överstiga sitt tidigare högsta värde, dvs. Fonden följer en s.k. High Water Mark-princip;
- Fondens avkastning ska överstiga jämförelseavkastningen sedan föregående värderingsdag.

I det fall fondandelsvärdet har utvecklats från att vid föregående Värderingsdag vara lägre än sitt tidigare högsta värde, till att per den aktuella värderingsdagen överstiga sitt tidigare högsta värde, ska High Water Mark-principen, enligt pt. 2 ovan, tillämpas så att vid jämförelse av fondandelsvärdets utveckling i % mot jämförelseavkastningen i % (vid för beräkning av det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet), beaktas fondandelsvärdets utveckling endast till den del fondandelsvärdet överstiger sitt tidigare högsta värde.

Det eventuella prestationsrelaterade förvaltningsarvodet har avdragits från fondandelens publicerade värde på Värderingsdagen. Det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet betalas till Fondbolaget i efterskott månaden efter varje Värderingsdag.

Närmare uppgifter om ovan avsedda arvoden fås av det fondprospekt som är i kraft vid respektive tidpunkt.

Övriga kostnader som debiteras av Fonden

Utöver det fasta och eventuella prestationsrelaterade

förvaltningsarvodet debiteras ur Fondens medel sådana kostnader som Fondens investeringar i energiproduktion betingar.

Exempel på sådana kostnader är

- kostnader för direkta drifts- och underhållskostnader föranledda av vindkraftsparkernas operativa verksamhet,
- underhålls-, reparations- och utvecklingskostnader,
- försäkringspremier,
- arrendeavgifter,
- kostnader av skattenatur,
- kostnader för försäljning av elektricitet och derivathandel,
- förmedlingsprovisioner för försäljning av produktionsanläggningar samt
- avgifter för köpta tjänster så som underhåll och ekonomiförvaltning, juridiska och byggnadstekniska tjänster samt konsulttjänster.

I det fall Fonden låter utveckla vindkraftsparker för egen räkning, betalas till Fonden eller till ett av Fonden grundat bolag de planerings-, investerings-, administrationskostnader samt juridiska och byggnadstekniska kostnader som detta kan medföra. Fondens vindkraftsparker värderas av en utomstående värderare och Fonden betalar kostnaderna för detta. Fonden betalar ränta och övriga finansieringskostnader som betingas av lånefinansierade investeringar.

21 § Utdelning av avkastning

Till innehavare av avkastningsandelar strävar man till att utdela årligen minst 2 %:s avkastning av fondandelens värde på senaste Värderingsdag. Avkastning utdelas, ifall kassaflödessituationen så tillåter, endast för de vindkraftsparker, vilkas elproduktion har börjat. Om utdelningens slutliga belopp beslutas vid Fondbolagets årliga ordinarie bolagsstämma i samband med fastställandet av Fondens bokslut.

Berättigade till avkastning är de ägare av avkastningsandelar som är upptagna i fondandelsregistret i enlighet med registeruppgifterna den nästista bankdagen varje räkenskapsår.

Utdelningen utbetalas på den dag då Fondbolagets ordinarie bolagsstämma hålls, dock senast en (1)

månad efter bolagsstämman, till de fondandelsägare som på ovan sagda dag är upptagna i fondandelsregistret. Utdelningen betalas till det bankkonto som fondandelsägaren meddelat, såvida annat inte överenskommits. Om inte fondandelsägaren anvisat något bankkonto till vilket utdelningen ska betalas, flyttas utdelningen efter fem år, räknat från utdelningsdagen, tillbaka till Fondens medel.

Utdelning av avkastning i speciella situationer

Fondbolagets styrelse kan i undantagssituationer och då fondandelsägarnas välgående intresse så kräver, dela ut en extra utdelning till fondandelsägarna. En undantagssituation eller ett välgående intresse kan t.ex. utgöras av en situation då Fonden har likviditetsöverskott och investeringsobjekt enligt Fondens placeringspolitik inte är tillgängliga på marknaden.

22 § Ersättningar

Kapitalförvaltaren i Fondbolaget kan under förutsättning att av Fondbolagets styrelse fastställda avkastnings- och kvalitativa mål för placeringsfonden i fråga uppfylls vara berättigade till rörlig ersättning.

Av den rörliga ersättningen enligt Fondbolagets belöningsystem samt enligt lagen om placeringsfonder, ska en betydande andel av ersättningens rörliga delar betalas ut i fondandelar eller motsvarande andra finansiella instrument med lika effektiva incitament som fondandelarna.