ÅLANDSBANKEN

ÖSTERSJÖPROJEKTET
BALTICSEAPROJECT
ITÄMERIPROJEKTI

RAHASTOT

Rahastoesite

Ålandsbanken Sijoitusrahastot ja

Ålandsbanken Vaihtoehtorahastot

Voimassa 4.10.2021 lähtien



Tätä esitettä, sen liitteitä tai niissä olevia tietoja ei saa julkistaa Yhdysvalloissa eikä toimittaa Yhdysvaltain kansalaiselle tai Yhdysvalloissa asuvalle henkilölle. Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimia rahastoja ei ole rekisteröity, eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (Securities Act of 1933) mukaisesti, eikä niitä sen vuoksi saa markkinoida tai myydä Yhdysvalloissa, Yhdysvaltain kansalaiselle, yhdysvaltalaiselle yhtiölle tai niiden lukuun. Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:tä ei ole rekisteröity Yhdysvalloissa vuoden 1940 sijoituspalveluyrityslain (Investment Company Act of 1940) mukaisesti.

The services and products of Alandsbanken Funds Ltd. are not directed at and are not intended for United States residents and residents of other countries who are temporarily present in the United States, and any partnership, corporation or entity organized or existing under the laws of the United States of America or of any state, territory or possession thereof, or any estate or trust which is subject to United States tax regulations. This material is not an offer to provide, or a solicitation of any offer to buy or sell products or services in the United States of America. No United States residents or residents of other countries who are temporarily present in the Unites States may purchase any products or services of Alandsbanken Funds Ltd nor will Alandsbanken Funds Ltd accept an application for a subscription to any of the funds managed by the company from any such person.

Sisällysluettelo

TIETOA RAHASTOISTA 4
Sijoitusrahasto 4
Vaihtoehtorahasto (AIF-rahasto) 4
TIETOA ÅLANDSBANKEN RAHASTO-
YHTIÖ OY: STÄ 4
Rahastoyhtiön käyttämät asiamiehet 5
Rahastoyhtiön palkka- ja palkitsemispolitiikka 5
SÄILYTYSYHTEISÖ 5
TIETOA RAHASTO-OSUUKSISTA JA KAUPAN-
KÄYNNISTÄ RAHASTO-OSUUKSILLA 6
Rahasto-osuudet 6
Rahaston ja rahasto-osuuden valuutta 7
Kaupankäynti rahasto-osuuksilla 7
Rahaston arvostus 9
Rahasto-osuuden arvon laskenta ja julkistaminen 9
Tuotto-osuudet 9
RAHASTOJEN SIJOITUSSTRATEGIAT 9
Ålandsbankenin korkorahastot 9
Ålandsbanken Green Bond ESG – vastuullisen
sijoittamisen periaatteet 10
Ålandsbankenin osakerahastot 11
Ålandsbanken Maailma Osake – vastuullisen
sijoittamisen periaatteet 11
Ålandsbanken Varainhoitorahasto 12
Ålandsbankenin Vaihtoehtorahastot (AIF-rahastot) 12
Lisätietoja 14
TIETOA RAHASTOYHTIÖN TOIMINNASTA 14
Vastuullisen sijoittamisen periaatteet 14
Miten huomioimme kestävyysriskit sijoituspäätöksissä 14
Arviomme kestävyysriskien todennäköisestä vaikutuksesta
Ålandsbankenin tarjoamien rahoitustuotteiden tuottoon 15
Omistajapolitiikka 15
Hyväksytyt markkinapaikat 16
Mahdolliset virheet rahasto-osuuden arvon laskennassa 16
Tietojen julkaiseminen rahastoista 16
TIETOA ÅLANDSBANKENIN RAHASTOISTA TIIVISTETTYNÄ 17
Korkorahastot 18
Osakerahastot 20
Varainhoitorahastot (yhdistelmärahastot, joissa
varojen aktiivinen allokaatio eri riskitasoilla) 22
Vaihtoehtorahastot 23
Vaihtoehtorahastot 24
TIETOJA PALKKIOISTA JA EHDOISTA KÄYTÄESSÄ
KAUPPAA RAHASTO-OSUUKSILLA 26
Rahasto-osuudenomistajien varoista veloitettavat palkkiot
käytäessä kauppaa rahasto-osuuksilla 26
Rahastojen varoista veloitettavat palkkiot 26
Rahastojen palkkioista myönnettävät alennukset 26
Korvaukset rahasto-osuuksien välittäjille 27
TIETOA RAHASTOSIJOUTUKSIIN LIITTYVISTÄ
RISKEISTÄ 27
Yleistä sijoitusten riskeistä 27
Erityyppisten rahastojen ja omaisuuslajien riskit 28
Tiettyjen rahastojen sijoituksiin liittyvät erityiset riskit 29
Sijoitusrahaston verotus 32
Muita tietoja 33
ERIMIELISYYKSIEN RATKAISU JA TUOMIOISTUIMEN
ULKOPUOLISET OIKEUSSUOJAMENETTELYT 33

RAHASTOESITE

Ålandsbanken Ålandsbanken Rahastot Oy
Ålandsbanken Sijoitusrahastot ja Ålandsbanken Vaihtoehtorahastot
Voimassa 4.10.2021 alkaen

Tätä rahastoesitettä täydentävät kunkin yksittäisen rahaston avaintietoesitteet sekä rahastojen säännöt ja hinnasto.

Rahastosijoittajaa kehotetaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustumaan rahastoesitteeseen sekä rahaston avaintietoesitteeseen ja sääntöihin, jotka yhdessä muodostavat kokonaisuuden.

Rahastoesite on sijoittajien saatavilla maksutta Rahastoyhtiöstä.

TIETOA RAHASTOISTA

Sijoitusrahasto

Sijoitusrahasto on arvopapereista koostuva salkku, johon sijoittajat sijoittavat merkitsemällä rahasto-osuuksia. Sijoitusrahaston varat omistavat siihen varojaan sijoittaneet yksityishenkilöt ja juridiset henkilöt (”rahasto-osuudenomistajat”). Omistus sijoitusrahastossa perustuu rahasto-osuuksiin. Sijoitusrahastoa hallinnoi rahastoyhtiö.

Rahasto-osuuksien kaupankäynti eli merkintä (kutsutaan myös ”ostoksi”), lunastus (kutsutaan myös ”myynniksi”) tai rahasto-osuuksien vaihto toteutetaan jokaisena suomalaisena pankkipäivänä. Rahastoyhtiö laskee rahaston sijoitusten markkina-arvon jokaisena pankkipäivänä arvostamalla rahaston varojen arvon ja vähentämällä siitä rahaston velat. Rahasto-osuuden arvo lasketaan jakamalla rahaston kokonaismarkkina-arvo liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahasto-osuuden päivänarvo on se kurssi, johon kaupankäyntiä rahasto-osuuksilla tapahtuu.

Keinottelumahdollisuuksien välttämiseksi rahasto-osuuksien kaupankäynnissä on olemassa toimeksiantojen katkoajat (”Viimeinen jättöaika”) sille, milloin rahastokaupankäyntiä koskevan toimeksiannon on viimeistään oltava perillä Rahastoyhtiössä kaupan toteuttamiseksi kyseisen rahasto-osuuden päivänarvoon. Viimeinen jättöaika on ennen sitä ajankohtaa, jolloin rahaston varat arvostetaan ja rahasto-osuuden arvo lasketaan. Tarkemmat tiedot kellonajasta, johon mennessä toimeksianto on annettava, ja rahastojen arvostusajankohdista ilmenevät Ålandsbankenin rahastojen yhteisistä säännöistä, tai ajankohtien suhteen poikkeavien rahastojen osalta kyseisen rahaston rahastokohtaisista säännöistä.

Vaihtoehtorahasto (AIF-rahasto)

Vaihtoehtorahastojen (AIF) sijoitustoimintaa koskevat määräykset poikkeavat tavallisia sijoitusrahastoja koskevista määräyksistä. Vaihtoehtorahastojen toimintaa säätelee Suomessa Laki vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014). Vaihtoehtorahasto- ja on erityyppisiä. Ålandsbankenin tarjoamat vaihtoehtorahastot ovat tyypiltään vaihtoehtorahastoja, jotka ovat samanaikaisesti Suomen Sijoitusrahastolain mukaisia Erikoissijoitusrahastoja.

Suurin ero Ålandsbankenin vaihtoehtorahastojen ja Ålandsbankenin sijoitusrahastojen (jäljempänä yhdessä ”Rahastot”) välillä on se, että kaupankäynti vaihtoehtorahastojen rahasto-osuuksilla tapahtuu pidemmin aikavälein kuin sijoitusrahastojen, sekä että vaihtoehtorahastojen sijoituspolitiikka ja sijoitusrajoitukset poikkeat sijoitusrahastoja koskevista määräyksistä. Ålandsbankenin vaihtoehtorahastot keskittyvät asunto-, kiinteistö- ja tuulivoimasijoituksiin ja kaupankäynti vaihtoehtorahastojen rahasto-osuuksilla tapahtuu rahastosta riippuen neljännesvuosittain, kolmannesvuosittain tai puolivuosittain. Kiinteistörahastojen ominaisuudessa vaihtoehtorahastot noudattavat myös kiinteistörahastoihin sovellettavaa lainsäädäntöä.

TIETOA ÅLANDSBANKEN RAHASTOYHTIÖ OY: STÄ

Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö) on Ålandsbanken Abp:n (jäljempänä Ålandsbanken) kokonaan omistama tytäryhtiö. Rahastoyhtiö harjoittaa Ålandsbanken-konsernin rahastotoimintaa. Rahastoyhtiö on rekisteröity Suomeen ja sen toimintaa valvoo Suomen Finanssivalvonta. Rahastoyhtiöllä on Suomen valtiovarainministeriön myöntämä toimilupa harjoittaa sijoitusrahastotoimintaa (UCITS-toimilupa). Rahastolla on myös Suomen Finanssivalvonnan myöntämä toimilupa (vaihtoehtorahaston toimilupa) toimia vaihtoehtorahastojen hoitajana (vaihtoehtorahaston hoitaja) Suomen Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaisesti, Rahastoyhtiön toimiala on sijoitusrahastotoiminnan ja siihen olennaisesti liittyvän toiminnan harjoittaminen sekä vaihtoehtorahastojen hoitajana toimiminen.

Rahastonyhtiön toiminnalla tarkoitetaan varojen hankkimista yleisöltä ja kyseisten varojen hoitamista rahasto-osuudenomistajien lukuun heidän valitsemissaan rahastoissa kunkin rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahastojen säännöt on vahvistanut Finanssivalvonta. Rahastoyhtiö toimii omissa nimissään rahaston puolesta ja käyttää kyseisessä rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia. Useimpia Rahastoyhtiön hallinnoimia sijoitusrahastoja tarjotaan sekä Suomen että Ruotsin markkinoilla.

Tietoja Rahastoyhtiöstä

Toiminimi:	Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
Perustettu:	14.4.1998
Toimilupa:	Toimilupa harjoittaa rahastotoimintaa (UCITS) 23.6.1998 alkaen. Toimilupa toimia vaihtoehtorahastojen hoitajana (AIFM) 5.9.2014.
Kotipaikka:	Maarianhamina
Toiminta:	Suomessa: Maarianhaminassa (pääkonttori), Helsingissä (salkunhoito) Ruotsissa: Tukholmassa (salkunhoito)
Y-tunnus:	1471362-6
Osakepääoma:	840 939,63 euroa
Osoite:	Kaptensgatan 14, Mariehamn
Postiosoite:	PB 3, 22101, MARIEHAMN
Puhelin:	0204 29 088 (vaihde)
Sähköposti:	rahastot@alandsbanken.fi
Hallitus:	Thomas Lundberg, toimitusjohtaja, Crosskey Banking Solutions Ab Ltd, puheenjohtaja Tony Karlström, toimitusjohtaja, Alandia Vakuutus Ulrica Danielsson, yrittäjä
Johto:	Toimitusjohtaja Tom Pettersson Toimitusjohtajan sijainen: varatoimitus-johtaja Jonas Donner
Tilintarkastajat:	Marcus Tötterman, KHT, KPMG Oy Ab Fredrik Westerholm, KHT, KPMG Oy Ab
Varatilintarkastajat	Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab

Rahastoyhtiön käyttämät asiamiehet

Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää rahastotoiminnan harjoittamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluja, esimerkiksi salkunhoito-, kirjanpito- ja IT-palveluja, sekä ulkoisia tahoja rahasto-osuuksien välitykseen.

Rahasto-osuuksien välitys: Kaupankäynti rahasto-osuuksilla

Rahastoyhtiö on solminut rahasto-osuuksien kaupankäyntiä koskevan välityssopimuksen Ålandsbankenin kanssa (toimintaan Ålandsbankenin ja Ålandsbanken Abp, Finland, svensk filial -sivuliikkeen kautta) sekä tiettyjen ulkoisten Suomessa ja Ruotsissa toimivien välittäjien kanssa. Rahastoihin voi sijoittaa myös Ruotsin Eläkeviraston (Pensionsmyndigheten) kautta. Ålandsbanken Abp, Finland, svensk filial -sivuliike hoitaa välittäjänä rekisterinpidon niiden osuudenomistajien osalta, jotka ovat merkinneet rahastojen osuuksia sivuliikkeen kautta (ns. ulkomainen rahasto-osuuden hoitaja).

Konsernitoiminnot

Rahastoyhtiö on ulkoistanut seuraavat toiminnot osittain tai kokonaan Ålandsbankenille: Rahastoyhtiön kirjanpidon, sisäisen tarkastuksen, lakiasiainpalvelut, compliance-toiminnan, operatiiviset riskit ja fyysisen turvallisuuden, henkilöstöhallinnon sekä IT-järjestelmien käytön.

Vuokrahallinto:

Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitus-rahaston omistamien asuinhuoneistojen vuokrahallinto on ulkoistettu Realia Oy:lle.

Rahastoyhtiön palkka- ja palkitsemispolitiikka

Rahastoyhtiön käyttöön ottama palkitsemispolitiikka on luotu siten, että se ei kannusta liialliseen riskinottoon. Rahastoyhtiön hallitus tekee päätökset Rahastoyhtiön palkitsemispolitiikasta ja on vastuussa siitä. Palkitsemispolitiikasta tehdään arviointi vuosittain. Rahastoyhtiön palkitsemispolitiikka vastaa Ålandsbanken-konsernille vahvistettua palkitsemispolitiikkaa, kuitenkin huomioiden sovellettavasta lainsäädännöstä johtuvat eroavaisuudet.

Rahastoyhtiön palkitsemismallin tavoitteena on tukea yhtiön strategiaa sekä edistää kilpailukykyä ja pitkän aikavälin taloudellista menestymistä. Lisäksi tavoitteena on myötävaikuttaa omistaja-arvon positiiviseen kehitykseen ja sitouttaa henkilöstö yhtiön pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseen.

Palkitseminen koostuu kiinteistä ja vaihtuvista osista. Kiinteä peruspalkan muodossa oleva palkitseminen muodostaa vakaan pohjan toiminnan perustoiminnoille ja niiden kehittämiselle. Rahastoyhtiö soveltaa vuosittain vahvistettavaa vaihtuvaa palkkiota osana pyrkimystä tukea hyvää kasvua toimintavuoden aikana sekä strategisten tavoitteiden saavuttamista. Pitkän aikavälin kannustinohjelmilla pyritään tukemaan strategista kehitystä sekä sitouttamaan avainhenkilöitä yrityksen toimintaan.

Yksityiskohtaisia tietoja palkitsemispolitiikasta on saatavilla www.alandsbanken.fi.

SÄILYTYSYHTEISÖ

Rahaston varoja säilyttää säilytysyhteisö. Rahastoyhtiön hallitus on valinnut Ålandsbanken Abp:n (jäljempänä Säilytysyhteisö) sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen (Rahastot) varojen säilytysyhteisöksi säilytysyhteisösopimuksen sekä siihen myöhemmin tehtyjen muutosten mukaisesti, (Säilytysyhteisösopimus).

Ålandsbanken Abp (Y-tunnus 0145019-3) (jäljempänä Ålandsbanken) harjoittaa liikepankkina luottolaitos-toiminnasta annetussa laissa talletuspankeille tarkoitettua luottolaitostoimintaa. Ålandsbankenin osoite on Nygatan 2, 22100 Maarianhamina, ja kotipaikka Maarianhamina.

Säilytysyhteisön on hoidettava kutakin yksittäistä rahastoa koskevat tehtävänsä ja velvollisuutensa Suomessa säilytysyhteisöjä koskevan voimassa olevan sovellettavan rahastolainsäädännön ja määräysten mukaisesti. Eturistiriita-tilanteiden hallitsemiseksi ja välttämiseksi säilytys- ja rahastosijoitustoiminnot on organisoitu huomioiden toimintojen asianmukainen itsenäisyys so-

vellettavien lakien ja määräysten mukaisesti.

Rahastojen varat säilytetään erillään muiden rahastojen sekä Rahastoyhtiön ja Säilytysyhteisön varoista. Rahastoyhtiön varat ovat täysin erillään Rahastojen varoista, eikä Rahastojen varoja voida käyttää Rahastoyhtiön tai Säilytysyhteisön velkojen katteeksi. Säilytysyhteisö ei voi vaikuttaa rahastotoimintaan sisältyvien Rahastoyhtiön sijoituksiin liittyvään päätöksentekoon. Säilytysyhteisö on Rahastoyhtiön palveluntarjoaja, eikä se osallistu tämän asiakirjan laatimiseen.

Säilytysyhteisösopimus on voimassa toistaiseksi ja kumpikin sopijapuoli voi irtisanoa sen kolmenkymmenen (30) päivän irtisanomisajalla. Ennen irtisanomisajan päättymistä Rahastoyhtiön on ilmoitettava, mikä rahastolainsäädännön ja määräysten vaatimukset täyttävä säilytysyhteisö ottaa Säilytysyhteisöltä vastatakseen Rahastojen säilytyspalveluista, ja jolle varat siirretään. Säilytysyhteisö jatkaa Säilytysyhteisö-sopimuksen piiriin kuuluvien palvelujen hoitamista sovellettavan lain mukaisesti, kunnes hyväksytty korvaava säilytysyhteisö on nimetty.

Säilytysyhteisö vastaa Rahastojen varojen säilyttämisestä ja omistuksen todentamisesta, rahavirtojen seurannasta ja valvonnasta sijoitusrahastoja ja vaihtoehtorahastoja koskevan lainsäädännön ja määräysten mukaisesti. Säilytysyhteisön tehtävää hoitaessaan Säilytysyhteisö toimii riippumattomana Rahastoista ja Rahastoyhtiöstä, ja ainoastaan rahasto-osuudenomistajien eduksi.

Voidakseen hoitaa velvollisuutensa asianmukaisesti Säilytysyhteisö voi Säilytysyhteisösopimuksen ehtojen mukaan ja sijoitusrahastoja ja vaihtoehtorahastoja koskevien soveltuvien lakien ja määräysten mukaisesti tietyin edellytyksin siirtää osan tehtävistään tai kaikki tehtävänsä yhdelle tai useammalle nimeämälleen ulkopuoliselle yhtiölle. Siirretyt tehtävät saavat sisältää vain sovellettavien lakien mukaisia säilytystehtäviä ja omistuksen todentamistehtäviä. Valitessaan säilyttäjää, jolle Säilytysyhteisö siirtää tehtäviä, Säilytysyhteisön on noudatettava kyseeseen tulevassa sääntelyssä vaadittavaa asianmukaista ammattitaitoa, varovaisuutta ja huolellisuutta sen varmistamiseksi, että Rahastoyhtiön varat uskotaan ainoastaan sellaisen säilyttäjän hoitoon, joka kykenee tarjoamaan niille riittävän suojan. Tiettyjen tai kaikkien varojen säilytyksen siirtäminen ulkoiselle yhtiölle ei vaikuta millään tavalla Säilytysyhteisön vastuuseen Rahastoyhtiötä, Rahastoja tai osuudenomistajia kohtaan.

Rahastoyhtiön Säilytysyhteisölle maksama korvaus koostuu palkkiosta säilytystehtävistä ja maksusta Säilytysyhteisön lakisääteisistä valvontatehtävistä.

Rahastolainsäädännön mukaisia ajantasaisia tietoja sijoittajat saavat pyynnöstä Rahastoyhtiöstä. Tällaisia tietoja ovat Säilytysyhteisön yksilöintitiedot, kuvaus Säilytysyhteisön työtehtävistä sekä eturistiriidoista, joita saattaa syntyä, Mikäli Säilytysyhteisö on siirtänyt sille kuuluvia tehtäviä ulkopuolisille tahoille, nämä tiedot sisältävät myös kuvauksen Säilytysyhteisön siirtämistä tehtävistä sekä luettelon yhteisöistä, joille tehtäviä on siirretty ja edelleen siirretty.

TIETOA RAHASTO-OSUUKSISTA JA KAUPANKÄYNNISTÄ RAHASTO-OSUUKSILLA

Rahasto-osuudet

Sijoitusrahaston varat ovat siihen sijoittaneiden luonnollisten tai juridisten henkilöiden omaisuutta. Rahaston omistus tapahtuu rahasto-osuuksien kautta. Rahastoyhtiö hallinnoi rahastoa ja sijoittaa rahaston varat arvopapereihin rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahaston varat ovat erillään muiden rahastojen, Rahastoyhtiön ja Säilytysyhteisön varoista ja rahastoyhtiön ja säilytysyhteisön varoista. Rahaston varat ovat täysin riippumattomia Rahastoyhtiön taloudellisesta tilanteesta (ts. rahasto-osuudenomistajalla ei ole liikkeeseen-laskijariskiä Rahastoyhtiötä tai Rahastoyhtiön konsernia tai Säilytysyhteisöä kohtaan). Rahastoyhtiö ei voi käyttää rahaston varoja muulla kuin rahastojen säännöissä mainitulla tavalla ja varoja ei voida pantata Rahastoyhtiön tai Säilytysyhteisön velkojen vakuudeksi tai käyttää Rahastoyhtiön tai Säilytysyhteisön velkojen katteeksi. Rahasto ei voi mennä konkurssiin, mutta rahasto-osuuden arvo voi laskea tai nousta markkinoiden kehityksestä riippuen, koska rahaston varat ovat altistuneena normaalille markkinariskille (katso myös jäljempänä Tietoa rahastosijoituksiin liittyvistä riskeistä).

Yksi rahasto-osuus (kunkin rahasto-osuussarjan sisällä) oikeuttaa yhtä suureen osuuteen rahaston omaisuudesta. Sijoittaessaan rahastoon rahasto-osuudenomistaja saa joukon rahasto-osuuksia, jotka vastaavat sijoituksen suhteellista osuutta rahaston kokonaisvaroista sijoitusajankohtana. Kaikki rahasto-osuudet, kyseisen rahasto-osuusluokan sisällä, oikeuttavat sijoitusajankohdan jälkeen yhtä suureen osuuteen rahaston kokonaisvaroista ja varojen tuotosta niin kauan kuin pääoma on sijoitettuna rahastoon. Rahaston varojen tuotto ja arvonkehitys kasvattavat rahaston markkina-arvoa ja sitä kautta rahasto-osuuden arvoa.

Rahasto-osuuksien tuotto ja arvonkehitys realisoituvat rahasto-osuudenomistajille akkumuloitumisen (pääomitta-minen) tai rahasto-osuuksille jaettavan tuoton kautta. Voitto (rahaston sijoitustoiminnan realisoitunut tulos ja rahaston sijoitusten realisoitumaton arvonmuutos) realisoituu rahasto-osuudenomistajille eri tavalla riippuen siitä, minkä tyyppisiin rahasto-osuuksiin rahasto-osuudenomistaja on sijoittanut.

Rahasto-osuudet ovat joko ns. kasvuosuuksia tai ns. tuotto-osuuksia. Kasvuosuuksien osalta voitto akkumuloituu kokonaisuudessaan ja se lisätään rahasto-osuuden arvoon. Tuotto-osuuksien osalta rahasto-osuudenomistajille maksetaan vuosittain tuottoa.

Kasvuosuudet

Kasvuosuuksien osalta (Ålandsbankenin euromääräisten rahastojen B-sarjan ja Ruotsin kruunun määräisten rahastojen S-sarjan osuudet) voitto ja rahastossa syntynyt realisoitumaton arvonnousu akkumuloituvat kokonaisuu-dessaan siten, että ne kasvattavat rahasto-osuuden arvoa. Rahasto-osuuden arvonnousu (rahasto-osuuksien merkintäajankohdan hankintakurssin ja rahasto-osuuksien lunastusajankohdan kurssin välinen erotus) realisoituu rahasto-osuudenomistajille kokonaisuudessaan luovutus-voittona rahasto-osuuksien lunastuksen yhteydessä. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto-osuus ei vaikuta kasvuosuuksien arvoon (maksettu tuotto alentaa sen sijaan tuotto-osuuksien suhteellista osuutta rahaston pääomasta ja siten tuotto-osuuden arvoa tuoton maksamisen jälkeen). Ruotsin kruunun määräisiä rahasto-osuuksia (S-sarja) tarjotaan ainoastaan kasvuosuuksina.

Tuotto-osuudet

Tuotto-osuuksia (Ålandsbankenin rahastojen euromääräisessä ja ruotsin kruunuissa A-sarjassa ja C-sarjassa) omistaville rahasto-osuudenomistajille jaetaan vuosittain tuottoa. Tuotto voi olla ennalta määrätty prosenttimäärä laskettuna rahasto-osuuden arvosta tai rahamäärä, joka vastaa realisoitunutta voittoa (tai osuutta realisoituneesta voitosta), joka liittyy tuotto-osuuksien osuuteen rahaston pääomasta. Se osuus voitosta tai pääoman realisoitumattomasta arvonnoususta, joka liittyy rahaston tuotto-osuuksiin, akkumuloituu vastaavalla tavalla kuin kasvuosuuksille ja kasvattaa siten tuotto-osuuksien arvoa. Voitto, joka perustuu tuotto-osuuksien arvon arvonnousuun ja jota ei ole maksettu tuotonjakona, realisoituu osuudenomistajalle rahasto-osuuksien lunastuksen yhteydessä syntyvänä luovutusvoittona. Jos rahaston tuotto on ollut negatiivinen, tuottoa voidaan kuitenkin jakaa esimerkiksi silloin, kun rahasto-osuuksille on määritelty vuotuinen tuotonjaon vähimmäismäärä. Mikäli tuotonjako ylittää tuotto-osuuskohtaisen tosiasiallisen tuoton, jaettu tuotto alentaa tuotto-osuuden arvoa.

Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää tuoton jakamisesta tuotto-osuuksille rahastokohtaisten ehtojen 20 §:ssä määrätyn mukaisesti. Tuotonjakoon ovat oikeutettuja rahasto-osuudenomistajat, jotka omistavat tuotto-osuuksia Rahastoyhtiön yhtiökokouspäivänä. Tuotto-osuus maksetaan tuotto-osuuksien omistajan ilmoittamalle tilille. Mikäli osuudenomistaja ei ole ilmoittanut pankkitiliä, tuotto-osuus on nostettavissa Rahastoyhtiöstä. Jollei tuotto-osuutta ole nostettu viiden vuoden kuluessa tuotonjakopäivästä lukien, tuotto-osuus siirretään takaisin rahaston varoihin. Ålandsbankenin rahastojen tavoitteena on maksaa mahdollisimman tasainen tuotto.

Rahaston ja rahasto-osuuden valuutta

Rahastojen nimellisvaluutta voi olla euro tai Ruotsin kruunu. Rahastot voivat laskea liikkeeseen sekä euromääräisiä että Ruotsin kruunun määräisiä rahasto-osuuksia. Suomen markkinoilla rahasto-osuuksia tarjotaan euromääräisinä. Ruotsin markkinoilla Ruotsin kruunun määräisinä tarjotaan niiden rahastojen rahasto-osuuksia, joissa on Ruotsin kruunun määräisiä osuussarjoja. Mikäli rahasto-osuus on eri valuutan määräinen kuin rahaston nimellisvaluutta, rahasto-osuus voi, rahastosta riippuen, olla kokonaan, osittain tai ei lainkaan suojattu kyseisten valuuttojen välisten valuuttakurssimuutosten vaikutukselta. Tarkemmat tiedot rahasto-osuuden valuutasta ja mahdollisesta valuuttasuojasta ilmenevät kunkin rahaston ja rahasto-osuusluokan avaintietoesitteestä sekä tämän esitteen rahastokohtaisista faktatiedoista.

Kaupankäynti rahasto-osuuksilla

Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastustoimeksiantoja (kutsutaan Ruotsissa myös ”osto- ja myyntitoimeksiannoiksi”) otetaan vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa Ålandsbankenin konttoreissa sekä Ålandsbankenin Internetkonttorin kautta. Lisäksi rahasto-osuuksia voi merkitä niiden välittäjien kautta, joiden kanssa Rahastoyhtiö on solminut sopimuksen rahasto-osuuksien välityksestä.

Tietoa merkintä- ja lunastustoimeksiannoista ja niiden toteuttamisesta ja mahdollisista poikkeuksista ilmenee myös rahastojen säännöistä. Kunkin rahaston säännöissä ilmoitetaan kellonaika, johon mennessä merkintä- ja lunastustoimeksiannot viimeistään on annettava.

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnän rahasto-osuudenomistajien edun sitä erityisistä syistä vaatiessa. Rahastoyhtiö voi poikkeustilanteissa väliaikaisesti keskeyttää myös rahasto-osuuksien lunastukset. Tämä voi tulla kyseeseen esimerkiksi, mikäli rahaston päämarkkinapaikka on muusta kuin ennalta arvaamattomasta syystä suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai tiedot markkinalta ovat rajoitettuja normaalissa tiedonvälityksessä esiintyvien häiriöiden vuoksi.

Kaupankäynti rahasto-osuuksilla Ålandsbankenin konttoreiden ja Internetkonttorin kautta on automatisoitu prosessi, joka kattaa koko kulun: asiakkaan merkintä-/lunastustoimeksiannon, maksun, toimeksiannon toteutuksen, vahvistukset asiakkaalle ja asiakkaan rahasto-osuuksien säilytyksen. Alla kuvatut määräykset ja menettelyt muodostavat perustan kaupankäynnille rahasto-osuuksilla.

Suosittelemme käytännön syistä kaikkia asiakkaita, jotka haluavat käydä kauppaa rahasto-osuuksilla, kääntymään Ålandsbankenin lähimmän konttorin puoleen tai käymään kauppaa rahasto-osuuksilla Ålandsbankenin Internetkonttorin kautta tai Ålandsbankenin rahastoja välittävien ulkoisten välittäjien kautta. Luettelo myyntipaikoista on tämän rahastoesitteen viimeisellä sivulla.

Rahasto-osuuksien merkintä

Rahasto-osuuksien merkintä tapahtuu siten, että sijoittaja maksaa merkintäsumman kyseisen rahaston tilille ja antaa merkintätoimeksiannon Ålandsbankenin tai ulkoisen välittäjän, joka välittää merkintätoimeksiannon Rahastoyhtiölle, kautta.

Merkintätoimeksiannon pitää olla Rahastoyhtiöllä ja merkintäsumma pitää olla maksettu kyseisen rahaston pankkitilille kyseisenä päivänä viimeistään kello 14.00 (”Viimeinen jättöaika”), jotta rahasto-osuus merkitään kyseiselle pankkipäivälle (”Merkintäpäivä T”) laskettavaan rahasto-osuuden arvoon. Rahasto-osuuksien merkintätoimeksianto, jonka Rahastoyhtiö on vastaanottanut klo 14.00 jälkeen, toteutetaan seuraavalle pank-

kipäivälle laskettavaan rahasto-osuuden arvoon.

Rahastoyhtiö toteuttaa merkinnän seuraavana pankkipäivänä (T+1 päivä) Merkintäpäivälle T laskettuun kyseisen rahaston rahasto-osuuden arvoon.

Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitusrahastossa merkintä tapahtuu rahasto-osuuden arvoon kunkin vuosineljänneksen viimeisenä pankkipäivänä.

Ålandsbanken Tonttirahasto Erikoissijoitusrahastossa merkintä tapahtuu rahasto-osuuden arvoon kunkin vuosikolmanneksen viimeisen kuukauden (ts. huhtikuun, elokuun ja joulukuun) viimeisenä pankkipäivänä.

Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahastossa merkintä tapahtuu rahasto-osuuden arvoon kunkin vuosipuoliskon (ts. kesäkuun ja joulukuun) viimeisenä pankkipäivänä.

Rahasto-osuuksien lunastus

Rahasto-osuuksien lunastus tapahtuu siten, että rahasto-osuudenomistaja antaa kyseisiä rahasto-osuuksia koskevan lunastustoimeksiannon Ålandsbankenin tai ulkoisen välittäjän, joka välittää merkintätoimeksiannon Rahastoyhtiölle, kautta.

Lunastustoimeksianto, joka on vastaanotettu kyseisenä päivänä ennen kello 14.00 (”Viimeinen jättöaika”), lunastetaan kyseiselle rahastolle samana pankkipäivänä (”Lunastuspäivä T”) laskettavaan rahasto-osuuden arvoon. Rahasto-osuuksien lunastustoimeksianto, jonka Rahastoyhtiö on vastaanottanut kello 14.00 jälkeen, lunastetaan seuraavalle pankkipäivälle laskettavaan rahasto-osuuden arvoon.

Rahastoyhtiö toteuttaa lunastuksen seuraavana pankkipäivänä (T+1 päivä) Lunastuspäivälle T laskettuun kyseisen rahaston rahasto-osuuden arvoon. Lunastuksesta saatavat varat maksetaan asiakkaan tilille samana päivänä, jolloin lunastustoimeksianto toteutetaan (T+1 päivä).

Mikäli rahaston on hankittava varat lunastamiseen myymällä arvopapereita, myynnin tulee tapahtua ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin aina kahden viikon kuluessa lunastustoimeksiannon vastaanottamisesta. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan edellä mainitun määräajan ylittämiseen. Siinä tapauksessa, että kyseisen rahaston on myytävä arvopapereita, Lunastuspäiväksi T tulee se pankkipäivä, jolloin rahasto on vastaanottanut varat arvopapereiden myynnistä. Tässä tapauksessa rahastoyhtiö toteuttaa lunastuksen seuraavana pankkipäivänä (T+1 päivä) Lunastuspäivälle T laskettuun kyseisen rahaston rahasto-osuuden arvoon. Lunastuksesta saatavat varat Rahastoyhtiö maksaa asiakkaan tilille samana päivänä, jolloin lunastustoimeksianto toteutetaan (T+1 päivä).

Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitusrahastossa lunastus tapahtuu kunkin vuosineljänneksen viimeisenä pankkipäivänä. Rahasto-osuuksia koskeva lunastus-toimeksianto on annettava viimeistään kaksi (2) kuukautta ennen toivottua lunastuspäivää.

Ålandsbanken Tonttirahasto Erikoissijoitusrahastossa lunastus tapahtuu rahasto-osuuden arvoon kunkin vuosikolmanneksen viimeisen kuukauden (ts. huhtikuun, elokuun ja joulukuun) viimeisenä pankkipäivänä. Ålandsbanken Tonttirahasto Erikoissijoitusrahaston rahasto-osuuksia koskeva lunastus-toimeksianto on annettava viimeistään kuusi (6) kuukautta ennen toivottua lunastuspäivää.

Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahastossa lunastus tapahtuu kunkin vuosipuoliskon viimeisenä pankkipäivänä. Rahasto-osuuksia koskeva lunastustoimeksianto on annettava viimeistään kuusi (6) kuukautta ennen toivottua lunastuspäivää.

Rahaston vaihto

Rahaston vaihdolla tarkoitetaan rahasto-osuuksien vaihtoa yhdestä Ålandsbanken rahastosta toiseen Ålandsbanken rahastoon. Rahaston vaihto toteutetaan nopeutettuna vaihdettavan rahaston lunastuksena ja merkittävän rahaston merkintänä saman arvostuspäivän rahasto-osuuden arvoon. Vaihdon yhteydessä Rahastoyhtiö maksaa lunastetuista rahasto-osuuksista saadut varat suoraan siitä rahastosta, jonka osuuksia lunastetaan, siihen rahastoon, johon vaihto tapahtuu, ja merkitsee samalla uusia rahasto-osuuksia kyseisestä rahastosta. Rahastojen vaihto on mahdollista ainoastaan niiden rahastojen välillä, joilla käydään kauppaa päivittäin. Lisäksi edellytetään, että sen rahaston, josta vaihto tapahtuu, lunastustoimeksiantojen viimeinen jättöaika on aikaisempi tai sama kuin sen rahaston, johon vaihto tapahtuu, merkintätoimeksiantojen viimeinen jättöaika.

Vahvistus toteutetusta toimeksiannosta

Rahasto-osuuksien merkinnästä, lunastuksesta tai vaihdosta lähetetään vahvistus asiakkaan viimeksi ilmoittamaan osoitteeseen.

Toimeksianto, jota ei hyväksytä rahasto-kaupankäyntiin

Rahastoyhtiö voi jättää merkintä- tai lunastustoimeksiannon toteuttamatta, mikäli asiakasta ei ole pystytty tunnistamaan sovellettavan lainsäädännön edellyttämällä tavalla.

Tarkempia tietoja

Tarkemmat tiedot rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastusmenettelystä ilmenevät Rahastojen yhteisistä säännöistä sekä Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitusrahaston, Ålandsbanken Tonttirahasto Erikoissijoitusrahaston ja Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahaston säännöistä.

Rahasto-osuudenomistajien rahasto-osuuksien säilytys

Rahasto-osuudenomistajien rahasto-osuuksia voidaan säilyttää maksutta säilytystilillä Ålandsbankenissa tai Rahastoyhtiössä.

RAHASTON ARVOSTUS JA RAHASTO-OSUUDEN ARVON (KURSSIN) LASKENTA

Rahaston arvostus

Rahaston arvo lasketaan vähentämällä rahaston varoista rahaston velat. Rahaston arvo lasketaan Rahaston nimellisvaluutassa, joka voi olla euro tai Ruotsin kruunu. Rahasto arvostetaan jokaisena suomalaisena pankkipäivänä. Mikäli rahasto sijoittaa Suomen ulkopuolelle, arvoa ei kuitenkaan lasketa sellaiselta päivältä, jolloin yksi tai useampi rahaston pääasiallisista sijoitusmarkkinoista on jostakin syystä suljettuna, mikäli kyseiset markkinat edustavat 50 prosenttia tai suurempaa osuutta rahaston varoista. Rahaston arvopaperit arvostetaan markkina-arvoonsa, joka on julkisen hinnanseurantajärjestelmän mukainen viimeisin noteerattu päätöskurssi (kaupankäyntikurssi) kyseisen markkinapaikan sulkemisajankohtana. Mikäli edellä tarkoitettua kurssia ei ole saatavissa, käytetään viimeistä saatavilla olevaa päätöskurssia. Mikäli päätöskurssia ei ole saatavilla, käytetään viimeistä ostonoteerausta. Mikäli ostonoteerausta kaan ei ole saatavilla, arvostus tehdään Rahastoyhtiön objektiivisten arvostusperiaatteiden mukaan.

Tarkempi kuvaus rahastojen varojen arvostukseen ja rahasto-osuuksien arvon laskentaan sovellettavista periaatteista löytyy Ålandsbanken Sijoitusrahastojen yhteisistä säännöistä sekä Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitusrahaston, Ålandsbanken Tonttirahasto Erikoissijoitusrahaston ja Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahaston rahastokohtaisista säännöistä.

Rahasto-osuuden arvon laskenta ja julkistaminen

Rahasto-osuuden arvo lasketaan siten, että rahaston arvo jaetaan liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahasto-osuuden arvo lasketaan ja ilmoitetaan kahden desimaalin tarkkuudella (euro ja sentti tai kruunu ja äyri). Liikkeellä olevien rahasto-osuuksien kokonaismäärä lasketaan perustuen kunkin rahasto-osuussarjan edustamien rahasto-osuuksien suhteelliseen lukumäärään suhteessa rahaston pääasialliseen rahasto-osuussarjaan. Tähän tarkoitukseen käytetään rahasto-osuussarjojen arvon välistä suhdelukua. Suhdelukuun vaikuttavat tuotto-osuuksille maksetut tuotot. Lisäksi rahasto-osuussarjojen väliseen suhdelukuun vaikuttavat mahdolliset rahasto-osuussarjakohtaisesti määritetyt hallinnointipalkkiot.

Päivittäin kauppaa käytäville rahastoille rahasto-osuuden arvo lasketaan ja julkistetaan jokaiselle suomalaiselle pankkipäivälle. Rahasto-osuuden arvo julkistetaan siten, että Rahastoyhtiö ilmoittaa rahasto-osuuden arvon Suomen Sijoitustutkimus Oy:n ylläpitämälle rahastojen kurssilistalle (jokaisena pankkipäivänä ennen kello 18.00). Suomen Sijoitustutkimus Oy puolestaan välittää tiedon edelleen tiedotusvälineille.

Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitusrahaston rahasto-osuuden arvo lasketaan kunkin vuosineljänneksen viimeisenä pankkipäivänä ja rahasto-osuuden arvo julkistetaan 15 pankkipäivän kuluessa arvostuspäivästä lukien.

Ålandsbanken Tonttirahasto Erikoissijoitusrahaston rahasto-osuuden arvo lasketaan kunkin vuosikolmanneksen (huhtikuu, elokuu ja joulukuu) viimeisenä pankkipäivänä ja rahasto-osuuden arvo julkistetaan 15 pankkipäivän kuluessa arvostuspäivästä lukien.

Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahaston rahasto-osuuden arvo lasketaan kunkin vuosipuoliskon (kesäkuu ja joulukuu) viimeisenä pankkipäivänä ja rahasto-osuuden arvo julkistetaan 15 pankkipäivän kuluessa arvostuspäivästä lukien.

Tuotto-osuudet

Tietyissä Ålandsbankenin rahastoissa on mahdollista merkitä tuotto-osuuksia. Lisätietoja Rahastojen osuussarjoista ja osuuslajeista on rahastokohtaisissa säännöissä ja rahastojen yhteisissä säännöissä.

Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tekee vuosittain päätöksen jakokelpoisesta tuotosta ja sen jakamisesta tuotto-osuuksien omistajille. Tuotonjakoon ovat oikeutettuja rahasto-osuudenomistajat, jotka Rahastoyhtiön yhtiökokous-päivänä ovat merkittyinä rahasto-osuudenomistajiksi rahasto-osuusrekisteriin. Tuotto lasketaan perustuen tuotto-osuuksien arvoon edellisen vuoden viimeisenä pankkipäivänä. Tuotto-osuus maksetaan tuotto-osuuden omistajan Rahastoyhtiölle ilmoittamalle tilille. Mikäli osuudenomistaja ei ole ilmoittanut pankkitiliä, tuotto-osuus on nostettavissa Rahastoyhtiöstä.

Mikäli tuotto-osuutta ei ole nostettu viiden vuoden kuluessa tuotonjakopäivästä lukien, tuotto-osuus siirretään takaisin tuto-osuuden maksaneen rahaston varoihin. Tarkempia tietoja jako-osuuden suuruudesta on rahastokohtaisissa säännöissä.

Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa, koska kasvuosuuksiin liittyvä voitto vaikuttaa osuuden arvoon.

RAHASTOJEN SIJOITUSSTRATEGIAT

Ålandsbankenin korkorahastot

Ålandsbankenin korkorahastoja hoidetaan aktiivisen sijoitusstrategian mukaisesti, toisin sanoen ei indeksilähtöisesti. Aktiivisesti hoidetuilla rahastoilla tarkoitetaan rahastoja, jotka kyseisestä markkinatilanteesta tehtyyn arviointiin perustuen valitsevat aktiivisesti sellaisia sijoituksia, joiden arvioidaan antavan optimaalisen tuoton kulloisessakin tilanteessa. Rahastot voivat sijoittaa valtionobligaatioihin, yrityslainoihin ja muihin korkosijoituksiin, esimerkiksi rahamarkkinavälineisiin. Korkomarkkinasijoituksista mahdollisesti saatavan riskioikaistun tuoton arviointiin perustuen rahastojen sijoitukset on pääasiallisesti kohdistettu yrityslainoihin.

Rahastojen sijoituskohteiden valinta tehdään ns. ”bond-picking” strategian mukaan, obligaatioiden ja yrityslainojen aktiivisilla valinnoilla. Obligaatiot ja yrityslainat valitaan liikkeeseenlaskijoilta, jotka on analysoitu tarkoin ja jotka ovat varainhoitajien hyvin tuntemia. Rahastot eivät käytä ensisijaisesti ulkopuolisten luottoluokittajien arviointeja sijoituspäätöksiä varten, vaan pi-

tävät tärkeänä valita oman analyysin perusteella sellaisia liikkeeseenlaskijoita, joilla katsotaan olevan edellytyksiä pitkäjänteiseen ja terveeseen taloudelliseen kehitykseen.

Sijoituksia voidaan tehdä sekä kiinteä- että vaihtuvakorkoisiin obligaatioihin ja yrityslainoihin, mikä antaa rahastoille mahdollisuuden paremman tuoton aikaansaamiseen alhaisemmalla korkoriskillä.

Rahastot voivat hyödyntää johdannaisinstrumentteja korkoriskin hallinnassa. Ensisijaisesti tämä tehdään suojaustarkoituksessa, tavoitteena rajoittaa korkotason muutoksista aiheutuvat kielteiset vaikutukset rahastojen tuottoon.

Ålandsbanken Green Bond ESG – vastuullisen sijoittamisen periaatteet

Ålandsbankenin Green Bond ESG on fossiiliton rahasto, jonka omistukset edistävät ympäristöystävällistä toimintaa. Rahaston sijoitusprosesseja ohjaavat paitsi Ålandsbankenin kestävän sijoittamisen säännöstö, myös tarkkaan määritellyt kestävyysvaatimukset, jotka noudattavat Joutsenmerkillä varustettujen rahastojen kriteereitä. Lue lisää Joutsenmerkistä alla olevasta tekstistä.

Ålandsbanken Green Bond ESG -sijoitusrahasto on obligaatiorahasto, jonka keskeisenä strategiana on vastuullisten ja ympäristön kannalta oikeiden sijoitusten valinta. Rahasto sijoittaa lähinnä yrityslainoihin, mutta se voi sijoittaa myös valtionobligaatioihin, jos tämä on perusteltua tuoton kannalta. Ålandsbankenin muiden korkorahastojen tavoin rahasto noudattaa sijoitustoiminnassaan aktiivista yrityslainojen valintaa (eli rahasto ei seuraa indeksiä) ja tekee sijoituksiaan valikoidusti.

Rahasto sulkee pois sijoituskohteistaan joukkolainat, joita liikkeeseen laskevien yhtiöiden toimialaan kuuluvat fossiiliset polttoaineet (hiilen, maakaasun, raakaöljyn, uraanin tuotanto ja hiilen, maakaasun, raakaöljyn tai uraanin jalostus) tai fossiiliset energiamuodot (sähkön tuottaminen käyttämällä fossiilisia polttoaineita kuten hiiltä (kaikentyyppistä), maakaasua, fossiilisesti tuotettua öljyä ja/tai uraania).

Rahaston sijoitusten painopiste on vakaissa liikkeeseenlaskijoissa, joita on analysoitu perusteellisesti ja jotka tunnetaan hyvin, toimialoilla, joiden liiketoimintamalli on pitkäjänteinen – ja joiden mahdollisuuksia luoda tuottoa pidetään parhaina. Rahasto täyttää yleiset vastuullisen sijoittamisen vaatimukset, joita sovelletaan kaikkiin Ålandsbankenin rahastoihin. Niiden lisäksi rahasto, Joutsenmerkittynä rahastona, asettaa sijoituksilleen pohjoismaisen Joutsenmerkinnän kriteerien mukaisia erityisiä vastuullisuusvaatimuksia.

Hyvän kestävyysarvosanan saaneiden yritysvelkakirjojen lisäksi rahasto sijoittaa niin kutsuttuihin vihreisiin joukkolainoihin. ”Vihreä joukkolaina” on yleisnimitys joukkolainoille, joiden liikkeeseenlaskija ohjaa liikkeeseenlaskusta kertyneet varat yksinomaan ”vihreiden” hankkeiden rahoitukseen, toisin sanoen hankkeisiin, jotka lisäävät eri toimintojen ympäristöystävällisyyttä. Esimerkkejä tällaisista toiminnoista on jäljempänä olevassa mahdollisten käyttöalueiden kuvauksen kohdassa 1.

Sijoittamalla vihreisiin joukkolainoihin rahasto edistää monien erityyppisten toimintojen ympäristöystävällisyyttä ja saa samalla tuottoa ympäristöä hyödyttävistä sijoituksista. Joukkolainoja, joihin liittyy sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia hankkeita, nimitetään puolestaan kestävän kehityksen joukkolainoiksi. Rahasto sijoittaa pääasiassa vihreisiin joukkolainoihin eikä kestävän kehityksen joukkolainoihin.

Jotta joukkolaina hyväksyttäisiin vihreäksi joukkolainaksi, sen on täytettävä neljän niin kutsutun keskeisen peruspilarin vaatimukset, jotka määritellään vihreitä joukkolainoja koskevissa periaatteissa (Green Bond Principles, jotka on laatinut ICMA, International Capital Market Association). Ne ovat seuraavat:

1. Liikkeeseenlaskusta saatujen varojen käyttöä koskevat vaatimukset
   Liikkeeseenlaskijan vihreän joukkolainan liikkeeseenlaskusta saamat varat on käytettävä vihreiden hankkeiden rahoittamiseen. Hankkeet on kuvattava liikkeeseenlaskun asiakirjoissa. Hankkeilla, joita saa kutsua ”vihreiksi” hankkeiksi, on oltava selvästi ympäristöä hyödyttävä vaikutus ja niitä on voitava arvioida ja kvantifioida.

   Varojen mahdollisia käyttöalueita ovat esimerkiksi sijoitukset

   - uusiutuvaan energiaan
   - energiatehokkuuteen
   - saastumisen ehkäisyyn ja hallintaan
   - ympäristön kannalta kestävään elävien luonnonvarojen hallintaan ja maankäyttöön
   - maaperän ja vesistöjen biologisen monimuotoisuuden säilyttämiseen
   - kestäviin kuljetusmuotoihin
   - kestävään vesi- ja jätevesihuoltoon
   - ilmastonmuutokseen sopeutumiseen
   - ympäristöystävällisiin tuotteisiin ja/tai kiertotalouteen soveltuviin tuotteisiin, tuotantomenetelmiin ja -prosesseihin
   - vihreisiin rakennuksiin, jotka täyttävät alueellisesti, kansallisesti tai kansainvälisesti tunnustettujen standardien tai sertifikaattien vaatimukset.

2. Hankkeiden arviointi- ja valintaprosessi
   Vihreän joukkolainan liikkeeseenlaskijan on selvästi kerrottava sijoittajille ympäristöä hyödyttävistä kestävyystavoitteista, prosessista, jonka avulla liikkeeseenlaskija määrittelee, miten hanke täyttää vaatimukset, hankkeen hyväksymiskriteerit ja merkittävät ympäristöriskit tai muut hankkeeseen liittyvät riskit. Vihreiden joukkolainojen periaatteissa kannustetaan laajaan avoimuuteen ja suositellaan, että liikkeeseenlaskijan käyttämä hankkeiden arviointi- ja valintaprosessi varmennettaisiin ulkopuolisella arvioinnilla.

3. Liikkeeseenlaskusta kertyneiden varojen hallinnointi

Vihreiden joukkolainojen liikkeeseenlaskusta saadut varat on eriteltävä selvästi ja niiden on liityttävä liikkeeseenlaskijan vihreitä hankkeita koskevaan antolainaus- ja sijoitustoimintaan. Vihreän joukkolainan juoksuaikana on kirjattujen nettovarojen määrä säännöllisin väliajoin mukautettava niin, että se vastaa hyväksyttäviä vihreitä hankkeita varten kyseisen jakson aikana osoitettuja sijoituksia. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava sijoittajille, miten se aikoo tilapäisesti sijoittaa liikkeeseenlaskusta saadut varat, joita ei ole mahdollisesti kohdistettu vihreisiin hankkeisiin. Periaatteissa suositellaan liikkeeseenlaskusta saatujen varojen hallinnoinnin täydentämistä tilintarkastustoimiston tai muun kolmannen osapuolen lausunnolla, jossa vahvistetaan varojen sisäinen jäljitysmenetelmä ja vihreillä joukkolainoilla kerättyjen varojen kohdentaminen.

4. Raportointi

Liikkeeseenlaskijan on laadittava, pidettävä yllä ja helposti saatavilla ajantasaiset tiedot liikkeeseenlaskusta saatujen varojen käytöstä ja päivitettävä tiedot vuosittain sekä raportoitava merkittävistä tapahtumista. Vuosiraporttiin on sisällyttävä luettelo hankkeista, joihin vihreillä joukkolainoilla kerätyt varat on osoitettu, ja lyhyt kuvaus hankkeista, osoitetuista summista ja niillä odotettavasti saavutettavasta hyödystä. Läpinäkyvyys on erityisen tärkeää kerrottaessa hankkeen odotettavissa olevista hyödyistä. Vihreiden joukkolainojen periaatteissa suositellaan kvalitatiivisten tunnuslukujen ja, jos mahdollista, myös kvantitatiivisten mittareiden käyttöä (esimerkiksi energiakapasiteetti, sähköntuotanto, vähennetyt/vältetyt kasvihuonekaasupäästöt, väestömäärä, jolla on käytössään puhdasta energiaa, vedenkäytön vähentäminen, tarvittavien autojen määrän vähentäminen jne.). Lisäksi suositellaan kvantitatiivisessa määrittelyssä käytettyjen keskeisten laskentatapojen ja/tai oletusten ilmoittamista.

Ålandsbankenin osakerahastot

Ålandsbankenin osakerahastoja hoidetaan aktiivisen sijoitusstrategian mukaisesti, toisin sanoen ei indeksilähtöisesti. Aktiivisesti hoidetuilla rahastoilla tarkoitetaan rahastoja, jotka kyseisestä markkinatilanteesta tehtyyn arviointiin perustuen valitsevat aktiivisesti sellaisia sijoituksia, joiden arvioidaan antavan optimaalisen tuoton kulloisessakin tilanteessa. Rahastot pyrkivät näin ollen sijoitusstrategiansa mukaan arvon luomiseen osakemarkkinoiden vahvassa markkinatilanteessa ja pääoman säilyttämiseen mahdollisimman hyvin osakemarkkinoiden laskiessa.

Tämä merkitsee käytännössä, että pidemmän markkinanousun jälkeen rahastot pyrkivät mieluummin vähentämään salkun riskitasoa ja toimimaan pikemminkin pääomaa säilyttävästi kuin lisätuottoa aggressiivisesti hakevasti. Pääomaa säilyttävässä vaiheessa rahastot pyrkivät suojelemaan rahastosalkut rajulta laskulta, esimerkiksi kasvattamalla rahaston käteisvarojen osuutta tai suojautumalla markkinoiden laskua vastaan johdannaisinstrumenteilla.

Tämän strategian tarkoituksena on saavuttaa yli suhdannesyklin mitattuna (tavallisesti noin 5–7 vuoden aikana) rahasto-osuudenomistajille tuotto, joka ylittää kunkin rahaston alla olevien markkinoiden keskimääräisen tuoton vertailuindeksillä mitattuna.
Arviointi maailmanlaajuisesta suhdannetilanteesta ja siitä, missä vaiheessa suhdannetta osakemarkkinat ovat sekä siitä, mitkä yritykset ovat rahastoille mielenkiintoisia, pohjautuu kattavaan omaan analyysiprosessiin, johon sisältyvät makroanalyysi, fundamenttianalyysi, yhtiökohtainen analyysi ja kvantitatiivinen analyysi.

Fundamenttianalyysissä tarkastellaan sekä absoluuttiset että suhteelliset arvostustasot niin yhtiö- kuin sektoritasollakin. Makroanalyysin tarkoituksena on löytää ne tekijät, jotka vaikuttavat laajalti sijoitusedellytyksiin. Kvantitatiivinen analyysi löytää markkinoiden hintaliikkeet sekä väärinhinnoittelut ja poikkeavat markkinatilanteet. Pohjoismaihin sijoittavissa rahastoissa on keskeistä yhtiökohtainen analyysi, kun taas Pohjoismaiden ulkopuolille sijoittavat rahastot puolestaan painottavat makroanalyysiä ja kvantitatiivista analyysiä.

Rahaston salkun rakentamisessa huomioidaan lisäksi riskinäkökohdat, tavoitteena luoda optimaalinen salkku. Tilanteissa, joissa markkinoiden irrationaalinen käyttäytyminen syrjäyttää fundamenttianalyysin, rahastot pyrkivät luomaan lisäarvoa hyödyntämällä markkinoiden väärinhinnoittelua.

Rahastot voivat hyödyntää johdannaisinstrumentteja osana sijoitusstrategiaansa sekä suojaustarkoituksessa pääoman säilyttämisvaiheessa että tuoton optimointitarkoituksessa vaiheissa, joissa pyritään arvonluomiseen.

Tämän aktiivisen sijoitusstrategian seurauksena rahastojen sijoitukset poikkeavat tavallisesti vertailuindeksin kokoonpanosta ja rahastojen kokoonpano voi ajoittain sijoitussyklin aikana pääoman säilyttämistarkoituksessa käytetyn suuremman käteisosuuden johdosta merkitä sitä, että rahastojen sijoitusaste on alhaisempi kuin (täysimääräisesti sijoitettua salkkua kuvaavan) indeksin.

Ålandsbanken Maailma Osake – vastuullisen sijoittamisen periaatteet

Ålandsbanken Maailma Osake on fossiiliton rahasto, jonka omistukset edistävät ympäristöystävällistä toimintaa. Rahaston sijoitusprosesseja ohjaavat paitsi Ålandsbankenin kestävän sijoittamisen säännöstö, myös tarkkaan määritellyt kestävyysvaatimukset, jotka noudattavat Joutsenmerkillä varustettujen rahastojen kriteereitä. Lue lisää Joutsenmerkistä alla.

Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahasto on osakerahasto, jonka keskeisenä strategiana on vastuullisten ja ympäristön kannalta oikeiden sijoitusten valinta. Rahasto sijoittaa lähinnä osakkeisiin, mutta se voi sijoittaa myös rahastoihin, jos sitä pi-

detään perusteltuna esimerkiksi tuoton kannalta. Ålandsbankenin muiden osakerahastojen tavoin rahasto noudattaa sijoitustoiminnassaan aktiivista osakkeiden valintaa (eli rahasto ei seuraa indeksiä) ja tekee sijoituksiaan valikoidusti. Rahaston sijoitusten painopiste on vakaissa yhtiöissä, joita on analysoitu perusteellisesti, jotka tunnetaan hyvin, joiden liiketoimintamalli on pitkäjänteinen ja joiden mahdollisuuksia luoda tuottoa pidetään parhaina.

Ålandsbankenin yleisten vastuullisen sijoittamisen vaatimusten lisäksi rahasto, Jousenmerkittynä rahastona, asettaa sijoituksilleen pohjoismaisen Joutsenmerkinnän kriteerien mukaisia erityisiä vastuullisuusvaatimuksia. Se tarkoittaa esimerkiksi sitä, että 50 % rahaston osakesijoituksista kohdistetaan yhtiöihin, jotka nk. ESG-analyysin mukaan ovat johtavia yrityksiä vastuullisuudessa. Rahasto sulkee pois sijoituskohteistaan myös yhtiöt, joiden toiminta liittyy fossiilisiin polttoaineisiin (hiilen, maakaasun, raakaöljyn tai uraanin tuotantoon ja jalostukseen) tai fossiiliseen energiaan (sähkön tuotanto käyttämällä fossiilisia polttoaineita, kuten hiiltä (kaikentyyppistä), maakaasua, fossiilisesti tuotettua öljyä ja/tai uraania).

Ålandsbanken Varainhoitorahasto

Ålandsbanken Varainhoito on globaali yhdistelmärahasto, joka sijoittaa osakkeisiin ja korkoa tuottaviin arvopapereihin Ålandsbankenin ajankohtaisen markkinanäkemyksen mukaisesti. Rahaston varainhoitoprosessi rakentuu aktiiviseen allokointiin osake- ja korkosijoitusten välillä.

Rahaston tavoitteena on luoda paras mahdollinen tuotto sallitulla riskitasolla. Riskitasolla tarkoitetaan rahaston sallittua osakesijoituspainotusta markkinoiden normaalitilanteessa, eli 50 %. Suurin sallittu osakesijoitusten osuus rahastossa on normaaliallokaatio +20 prosenttiyksikköä. Epävarmassa markkinatilanteessa rahasto voi sijoittaa korkosijoituksiin 100 prosenttiin asti suojaavassa tarkoituksessa.

Rahasto pyrkii aikaansaamaan mahdollisimman hyvän arvonnousun markkinoiden ollessa suotuisat ja säilyttämään rahaston pääoman mahdollisimman hyvin heikoissa markkinatilanteissa. Aktiivisen strategian seurauksena rahaston sijoitusten allokaatio poikkeaa yleensä neutraaliallokaatiosta. Sijoitusten allokoinnilla eri omaisuuslajeihin luodaan rahastossa mahdollisimman suuri lisäarvo.

Ålandsbankenin Vaihtoehtorahastot (AIF-rahastot)

Ålandsbankenin asunto- ja kiinteistörahastot ja tuulivoimarahasto ovat vaihtoehtorahastoja (AIF-rahastoja). Ålandsbankenin tarjoamat vaihtoehtorahastot ovat ryhmältään vaihtoehtorahastoja, jotka ovat samanaikaisesti Suomen sijoitusrahastolain mukaisia ns. Erikoissijoitusrahastoja. Sijoitussalkussa vaihtoehtorahastot tarjoavat hajautuksen verrattuna perinteisiin osake- ja korkosijoituksiin.

Vaihtoehtorahastojen sijoitustoiminnan perustana olevien hallinnointiprosessien avulla pyritään luomaan rahasto-osuudenomistajille lisäarvoa pitkällä aikavälillä (verrattuna suoriin asunto- ja/tai kiinteistösijoituksiin). Strategioilla pyritään myös aikaansaamaan mahdollisimman vakaa rahastojen arvonkehitys, mikä on asunto- ja kiinteistö-sijoittajien edun mukaista.

Vaihtoehtorahastojen sijoitustoimintaa säätelee sijoitusrahastolain erikoissijoitusrahastoja koskevien määräysten ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain määräysten lisäksi soveltuvilta osin myös kiinteistörahastolain määräyksiä, esimerkiksi määräyksiä, jotka koskevat rahaston varojen arvostamista ja rahastojen mahdollisuutta käyttää lainanottoa sijoitustoimintaansa varten.

Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitusrahasto

Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitusrahasto sijoittaa strategiansa mukaan uusiin vuokra-asuntoihin Suomen taloudellisesti vetovoimaisilla alueilla, joilla vuokratuotto ja asuntojen arvonnousu tyypillisesti ylittävät markkinoiden keskiarvon. Rahasto sijoittaa pääasiassa uusiin asuntoihin, koska tämä antaa rahastolle paremmat edellytykset arvioida tuottojen ja kustannusten kehitystä. Rahaston tavoitteena on pitää asuntokannan ikänä alle 10 vuotta, jotta rahasto voi välttyä suurilta korjauskustannuksilta.

Maantieteellisesti rahasto sijoittaa pääasiassa pääkaupunkiseudulle ja lähialueille, joilta on hyvät liikenneyhteydet Helsinkiin, Espooseen ja Vantaalle. Lisäksi rahasto voi sijoittaa alueellisille kasvualueille, joiden odotetaan kasvavan pitkällä aikavälillä ja joissa vuokramarkkinat ovat historiallisesti toimineet hyvin. Pohjimmiltaan vahva ja kasvava vuokra-asuntojen kysyntä mahdollistaa vuokrien vuosittaisen korottamisen kustannusten nousua vastaavasti, mikä epäsuoraan merkitsee, että rahastolla on osittainen inflaatiosuoja.

Suurena sijoittajana rahasto tavoittelee asuntoja ostaessaan edullisia hankintahintoja, mikä on tärkeä tekijä pitkän aikavälin tuoton luomisessa. Rahaston vuokraustoimintaa hoitavat yhteistyökumppanit, joilla on vakiintunut asema asuntomarkkinoilla ja joilla voi olla myös asuntovälitystoimintaa. Tällä tavalla rahasto pyrkii luomaan kustannustehokkaan toimintaketjun, joka voi optimoida vuokratuottoja ja asuntojen myyntihintoja.

Rahaston sijoitus- ja toimintamallin tarkoituksena on antaa osuudenomistajille parempi kokonaistuotto kuin mitä saadaan suorasta sijoittamisesta vuokra-asuntoihin. Sijoituspäätökset perustuvat aina paikkakuntaa, kaupunginosaa ja sijoituskohdetta koskevaan analyysiin, joka pohjautuu realistisiin tulevaisuuden odotuksiin. Odotukset vuorostaan perustuvat mahdollisimman laajoihin sijoituksen tekemisajankohtana tiedossa oleviin taustatietoihin.

Käyttämällä mahdollisuuttaan hyödyntää sijoitustoimintaansa luottorahoitusta, joka pitkällä aikavälillä saa olla enintään 50 prosenttia rahaston varojen kokonaisarvosta, rahasto voi luoda asuntosalkulle tuottoa, joka periaatteessa on kaksinkertainen verrattuna rahasto-osuudenomistajien rahastoon sijoittamaan pääomaan. Siten voidaan aikaansaada parempi tuotto kuin mitä on mahdollista luoda lainoittamattomalla salkulla. Sijoittajan on kuitenkin huomioitava, että luottorahoituksen käyttö lisää asuntojen hintaheilahtelujen vaikutusta rahaston arvoon.

Ålandsbanken Tonttirahasto Erikoissijoitusrahasto

Ålandsbanken Tonttirahasto Erikoissijoitusrahasto sijoittaa asuntorakentamiseen kaavoitettuihin, vuokralle tarjottaviin tontteihin. Tontit vuokrataan aluksi yleensä rakennusyhtiöille (rakennusaikana) ja sen jälkeen asunto-osakeyhtiöille, jotka perustetaan kyseisille kiinteistöille.

Rahaston toimintakonseptin perustana on vapauttaa sellaista pääomaa, joka rakennusyhtiöiden ja asunto-osakeyhtiöiden on muussa tapauksessa investoitava tonttiin. Rakentamalla asuinrakennukset vuokratonteille mahdollistetaan myös asuntojen hintojen pitäminen alhaisina, mikä edistää asuntojen myyntiä. Vuokralle tarjottaviin tontteihin sijoittaminen antaa rahastolle myös mahdollisuuden luoda vakaata vuokratuottoa pitkällä aikavälillä.

Rahaston toimintakonseptina on vakaan ja ennakoitavissa olevan kehityksen luominen kaikille osapuolille: rakennusyhtiöille, asunto-osakeyhtiöille, asunnonostajille ja rahastoon sijoittaville. Tämä tapahtuu siten, että rahasto ostaa ainoastaan valmiiksi kaavoitetuilla alueilla sijaitsevia tontteja, joille suunnitelluille asuinrakennuksille on jo olemassa rakennusluvat. Siten minimoidaan virhesijoitusten riski tai riski pitkällisistä prosesseista suunnitteluvaiheessa.

Rakennusyhtiöt, jotka suunnittelevat asuinrakennusten rakentamista tonteille, myyvät myös valmiit asunnot. Niillä on tarvittava asiantuntemus muun muassa suunnittelusta, rakentamisesta, arvioinnista tonttien soveltuvuudesta rakentamiseen, teknisestä kunnosta, rakentamiskustannuksista jne. Tämä kokemus vaaditaan, jotta rakennusprojekti voidaan toteuttaa hallitusti. Rahasto tekee yhteistyötä ainoastaan sellaisten Suomessa johtavien rakennusyhtiöiden kanssa, jotka ovat taloudellisesti vakaita ja jotka kykenevät hoitamaan velvoitteensa.

Rahasto vuokraa tontin heti tontin ostamisen jälkeen rakennusyhtiölle ja sen jälkeen vuokrasopimus siirretään asunto-osakeyhtiölle, josta tulee pitkäaikainen vuokralainen. Näin ollen rahasto saa vuokratuottoja heti tonttioston jälkeen.

Tonttien vuokra perustuu tontin hankintamenoon, maksettu varainsiirtovero mukaan lukien (varainsiirtovero ei rasita rahastoa kuluna, vaan on osa tontin hankintamenoa). Vuokrataso tarkistetaan vuosittain elinkustannusindeksin kehityksen mukaan vuokrasopimuksen ehtojen mukaisesti. Tämä antaa rahastolle tietyn suojan inflaatiota vastaan ja ennakoitavissa olevan vuokratuoton.

Tonttien arvoa tarkistetaan vuosittain vuokrasopimuksessa sovitulla prosenttimäärällä, joka vastaa tontin odotettua arvonnousua. Vuokralainen (asunto-osakeyhtiö) voi vuosittain vuokra-aikana lunastaa koko tontin tai osia tontista sovittuun arvoon. Näin ollen kukin asunnonomistaja voi lunastaa kyseiseen asuntoon kuuluvan osuuden asunto-osakeyhtiön tontista ilmoitettuna ajankohtana jokaisena vuonna. Sovittu arvo on samalla rahaston tonttiomistuksen arvostuksen perustana. Vuotuinen arvonnousu jaksotetaan tasaisesti vuosikolmannesta kohti rahaston markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon laskennan perustaksi. Rahaston arvon laskenta tapahtuu kunkin vuosikolmanneksen viimeisenä pankkipäivänä.

Toimintakonseptin ja rahaston säännöistä tarkemmin ilmenevien rahaston arvostusperiaatteiden johdosta rahaston arvon kehitys on vakaata ja ennakoitavissa. Ottaen huomioon tonttien luonteen sijoituskohteena, etenkin tonttimarkkinoiden likviditeetille tunnusomaisen pitkäjänteisyyden vuoksi (toisin sanoen huomioiden ajanjakso tonttien ostoon/myyntiin ja tarvittaessa tonttisijoituksen muuntamiseen käteisvaroiksi rahasto-osuuksien lunastuksen maksamiseksi) rahastoa suositellaan ainoastaan pitkäjänteiseen sijoittamiseen.

Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahasto

Ålandsbankenin Tuulivoima-erikoissijoitusrahaston tavoitteena on kestävä sijoittaminen. Rahaston sijoitusprosesse- ja ohjaa Ålandsbankenin kestävän sijoittamisen säännöstö. Tuulivoima -erikoissijoitusrahaston tavoitteena on sijoittaa kestävästi nimenomaan tuulivoimaan, mikä lisää uusiutuvan energian osuutta energiamarkkinoilla. Lue lisää tuulivoimaan tekemistämme sijoituksista alla.

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on pitkällä aikavälillä kasvattaa rahasto-osuuden arvoa sijoittamalla varoja tuulivoimapuistoihin Suomessa ja muissa Pohjoismaissa. Osa rahaston varoista sijoitetaan lisäksi likvideihin sijoituskohteisiin, jotta rahaston maksuvalmius säilyy hyvänä.

Rahasto sijoittaa pääasiallisesti yhtiöihin, jotka sijoittavat täysin luvitettuihin tuulivoimaprojekteihin tai jo toiminnassa oleviin tuulivoimapuistoihin. Tuulipuistojen hankintasopimukset tehdään mahdollisuuksien mukaan ennalta määrätyllä kiinteällä hinnalla avaimet käteen -periaatteella luotettujen toimijoiden kanssa. Tuuliturbiinien kunnossapidosta pyritään tekemään tuuliturbiinitoimittajan kanssa koko tuulipuiston eliniän kattava sopimus. Tuulipuiston operointi tullaan alkuvaiheessa ulkoistamaan Suomen markkinoilla vakiintuneelle toimijalle, joka ottaa kokonaisvastuun käyttöön liittyvistä toiminnoista. Rahasto pyrkii luomaan pitkäaikaiset suhteet suurimpiin hankekehittäjiin ja tavoittelee hankkeita ostaessaan kahdenkeskisiä kauppoja, mutta osallistuu myös valikoituihin hankehuutokauppoihin.

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.

Pitääkseen yllä riittävää likviditeettiä rahasto sijoittaa vähintään 20 % varallisuudestaan likvideihin instrumentteihin, kuten

pankkitalletuksiin, korkoa tuottaviin arvopapereihin tai uusiutuvaan energiaan liittyviin osakkeisiin tai indekseihin. Jako edellä mainittujen instrumenttien välillä optimoidaan keskipitkän aikavälin sijoitushorisontin näkymien mukaan.

Rahasto suojautuu sähkön hinnan vaihteluilta lyhyellä tähtäimellä hyödyntäen johdannaisinstrumentteja ja pitkällä aikavälillä PPA-sopimuksilla (Power Purchase Agreement). PPA-sopimuksia ei kuitenkaan käytetä, mikäli ne eivät riskikorjattuna johda parempaan tuottoon kuin mitä analyysitalojen sähkönhintaskenaarioiden mukaan olisi odotettavissa.

Lisätietoja
Lisätietoja kunkin yksittäisen rahaston sijoitusstrategiasta löytyy kyseisen rahaston rahastokohtaisista säännöistä ja avaintietoesitteestä.

TIETOA RAHASTOYHTIÖN TOIMINNASTA

Tässä jaksossa kuvataan rahastoesitteen sisältämät Rahastoyhtiön keskeiset toimintaperiaatteet.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Sijoituskohteiden valinnassa Rahastojen salkkuihin Rahastoyhtiö toteuttaa Ålandsbankenin määräämää vastuullisen sijoittamisen strategiaa, joka perustuu Ålandsbankenin kestävän kehityksen strategiaan.

Ålandsbankenin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat saatavilla osoitteesta www.alandsbanken.fi.

Miten huomioimme kestävyysriskit sijoituspäätöksissä
Ennen kuin sijoituspäätös tehdään, Ålandsbanken tekee kokonaisarvion yhtiöstä ja sen tilanteesta. Kestävyystekijöiden arviointi – sekä mahdollisuudet että riskit – sisällytetään yhtiöstä tehtävään taloudelliseen analyysiin. Ålandsbankenin yhteistyökumppani MSCI:n tekemissä ESG-analyyseissä nostetaan esille kestävyysmahdollisuudet ja -riskit, jotka otetaan huomioon kokonaisarvioita tehtäessä. ESG-analyysin avulla voidaan arvioida, onko yksittäinen yhtiö hyvä sijoituskohde; mitä riskejä sijoitukseen liittyy ja millä aikavälillä ne voivat toteutua. Analyysin avulla voidaan myös arvioida, onko yhtiöllä riittävät resurssit riskien hallinnoimiseen sekä tarkastaa, onko yhtiöllä suunnitelma riskien pienentämiseksi tai niiden poistamiseksi lähitulevaisuudessa.

Ålandsbanken noudattaa vastuullisen sijoittamisen periaatteita kaikessa sijoitustoiminnassaan.

Ålandsbankenin näkemys on, että yhtiön pitkäaikainen sitoutuminen kestävyyteen esimerkiksi ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja omistajaohjaukseen liittyvissä asioissa voi vaikuttaa myönteisesti yhtiön taloudelliseen tulokseen. Yhtiöillä, joissa johto, hallitus ja omistajat huomioivat perinteisten liiketoimintakysymysten lisäksi myös kestävyystekijät, on Ålandsbankenin näkemyksen mukaan hyvät mahdollisuudet menestyä taloudellisesti.

Sekä kuluttajat että sijoittajat ympäri maailmaa tiedostavat kestävyyteen liittyvät ongelmat yhä enenevässä määrin ja antavat valinnoissaan etusijan vastuullisille yhtiöille ja tuotteille. Siksi Ålandsbanken huomioi kestävyysnäkökulman kaikissa sijoituspäätöksissään. Ålandsbankenin tavoitteena on olla aktiivisesti mukana paremman ja kestävämmän yhteiskunnan luomisessa.

Implementointi:
Ålandsbankenin toimia vastuullisen sijoittamisen alalla voidaan kuvata vaiheittain. Ensimmäisessä vaiheessa suljetaan pois ne toimialat, joiden ei katsota olevan kestäviä ja/tai joilla on merkittäviä kielteisiä kestävyysvaikutuksia.

Poissulkemisen lisäksi Ålandsbanken pyrkii tekemään vastuullisia sijoituspäätöksiä hallinnoimiinsa salkkuihin ja rahastoihin valittujen rahoitusinstrumenttien osalta.

Poissulkeminen:

Ålandsbanken ei sijoita yhtiöihin, joiden toiminta koskee (liikevaihdosta yli 5 %:n osuudelta, mikäli toisin ei mainita):

- kiistanalaisten aseiden tuotantoa
- pornografiaa
- rahapelitoimintaa (”gambling”)
- tupakkatuotteiden valmistusta (mukaan lukien kannabis)
- kivihiiltä (yli 20 % yhtiön liikevaihdosta)

Ålandsbanken sijoittaa valikoivasti yhtiöihin, jotka valmistavat alkoholipitoisia juomia.

Ålandsbanken ei sijoita yhtiöihin, jotka ovat saaneet huomautuksen YK:n Global Compact -aloitteen vastaisesta toiminnasta. Mikäli jokin olemassa olevista omistuksista saa huomautuksen aloitteen vastaisesta toiminnasta eikä ilmaise halua muuttaa toimintatapojaan, omistus myydään viimeistään kahden vuoden sisällä siitä, kun tapahtuma huomattiin. Yllä mainittujen sektoreiden poissulkeminen koskee kaikkia Ålandsbankenin hallinnoimia rahastoja ja salkkuja.

Sijoituskohteiden valinta: analyysi- ja sijoitusprosessi

Yllä mainittujen poissulkemisten jälkeen saadaan edelleen analysoitavaksi potentiaalisia sijoituskohteita. Yksittäisten sijoituskohteiden analyysissä tunnistetaan ja huomioidaan taloudellisten riskien ja mahdollisuuksien lisäksi myös relevantit kestävyystekijät, jotka saattavat vaikuttaa sijoituskohteeseen. Jokaista sijoituspäätöstä edeltää kokonaisarvio sijoituksen kestävyysriskeistä ja mahdollisuuksista osana due diligence -prosessia.

Systemaattisen ja syvällisen kestävyysanalyysin saavuttamiseksi Ålandsbanken on tehnyt sopimuksen ulkopuolisen yhteistyökumppanin kanssa. Palveluntarjoajan kautta Ålandsbankenilla on pääsy kestävyystekijöihin liittyviin tietokantoihin ja analyyseihin. Tietokannat sisältävät paitsi tietoa yhtiöistä maailmanlaajuisesti, myös työkaluja kestävyystekijöiden huomioimiseen sijoitustoiminnassa.

Tunnistetut kestävyystekijät ja -riskit analysoidaan ulkopuolisesta tietokannasta saatujen tietojen avulla, esimerkiksi riskiluokituksen sekä tunnistettujen kestävyysriskien todennäköisyyden ja suuruuden osalta. Analyysi dokumentoidaan yhteisen mallin mukaisesti ja tunnistettuja kestävyysriskejä arvioidaan jatkuvasti. Yllä kuvattu sijoitusprosessi, mukaan lukien kestävyystekijöiden huomioiminen, koskee kaikkia Ålandsbankenin hallinnoimia rahastoja.

Lue lisää kestävyystyöstämme verkkosivustollamme osoitteessa www.alandsbanken.fi.

Arviomme kestävyysriskien todennäköisestä vaikutuksesta Ålandsbankenin tarjoamien rahoitustuotteiden tuottoon
Ålandsbanken uskoo sekä kuluttajien että sijoittajien suosivan yhä enenevässä määrin toiminnaltaan kestäviä yrityksiä ja tukee näiden yritysten kehitystä muiden markkinoilla olevien yritysten sijaan. Siksi Ålandsbanken sijoittaa kestävän yritystoiminnan edelläkävijöihin ja vetäytyy muiden toimijoiden tukemisesta. Ålandsbankenin tavoitteena on aikaansaada näin ylituottoa kohdemarkkinoiden tuottoon nähden. Ålandsbankenin näkemys on, että kohdemarkkinasta poikkeava sektori-, toimiala-, ja yhtiökoostumus saattaa merkitä kohonnutta riskiä rahaston (tai salkun) ja kohdemarkkinan kehityksen välillä. Poikkeamat voivat olla positiivisia tai negatiivisia, ja ne voivat muodostua lyhyellä tai pidemmällä aikavälillä. Eri tekijöiden vaikutusta tulevaan kehitykseen on kuitenkin mahdotonta määritellä tarkasti etukäteen. Ålandsbankenin rahastoja (salkkuja) hoidetaan aktiivisesti, eli kantaaottavasti, ei indeksisidonnaisesti, ja siksi arviomme on, että kestävyysriskit (yhtiöiden valitsemiseen tai poissulkemiseen liittyen) eivät varsinaisesti vaikuta rahaston (salkun) tuottoedellytyksiin.

Omistajapolitiikka
Rahastoyhtiön hallitus on 29.11.2019 vahvistanut periaatteet Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen osakeomistuksen tuottaman äänioikeuden käyttämisestä. Rahastoyhtiön omistajapolitiikka noudattaa Finanssiala ry:n (FA) 1.12.2012 hyväksymää omistajapolitiikkaa koskevaa suositusta.

1 § Tausta
Tämän käytännön tarkoitus on kuvata niitä omistaja-asioiden periaatteita, joiden mukaan Ålandsbanken Rahastoyhtiö toimii osuudenomistajien eduksi.

2 § Äänioikeuden käyttöperiaatteet
Käytämme äänioikeutta hyvin harkitusti yhtiökokouksissa silloin, kun se on perustellusti rahastojen ja rahasto-osuudenomistajien edun mukaista. Tätä sovelletaan lähinnä yhtiöihin, joista omistamamme osuus on niin suuri, että toiminta on aviomme mukaan perusteltua.

Rahastoyhtiö hoitaa omistajan rooliaan vaatimatta edustusta hallituksessa, sillä hallituksen jäsenen tehtävä vaikeuttaisi tehokasta varainhoitoa.

3 § Periaatteet osallistumisesta vaalivaliokuntatyöhön
Jos meillä on rahasto-omistuksiemme perusteella oikeus osallistua vaalivaliokuntatyöhön, voimme osallistua siihen, jos se on perustellusti rahastojen ja rahasto-osuudenomistajien edun mukaista.

4 § Yhtiön toiminnan seuranta
Rahastoyhtiö seuraa jatkuvasti niitä yhtiöitä, joihin rahastot sijoittavat, jotta voimme hyvissä ajoin havaita tarpeen käydä keskusteluja niiden kanssa. Seuraamme yhtiön liiketoiminnan ja talouden kehittymistä ja kurssin kehittymistä sekä ympäristöasioiden hallintaa, yhteiskuntavastuutyötä ja hyvän hallinnointitavan noudattamista (ESG-tekijöitä) yhtiön toiminnassa.

5 § Toimintaperiaatteet ESG-asioissa
Analysoimme ESG-tekijät yrityksissä, joihin sijoitamme, ja otamme ne huomioon kaikissa sijoituspäätöksissämme ja juoksevasti omistuksen omistusaikana. Sijoitamme vain sellaisiin yrityksiin, jotka noudattavat kansainvälisiä eettistä toimintaa, ympäristöä ja kestävyyttä koskevia normeja ja sopimuksia YK:n Global Compact -aloitteen mukaisesti.

Rahastoyhtiö toimii aktiivisesti vaikuttaakseen yhtiöissä, joista rahastojen omistusosuus on merkittävä, siihen, että rahastojen valitsemia yhtiöitä hoidetaan kestävästi ja vastuullisesti ja että niiden hallitusten kokoonpano on hyvä pätevyyksien, monipuolisuuden ja tasaisen sukupuolijakauman osalta ja että hyvän hallinnointitavan vaatimukset täyttyvät myös muilta osin.

6 § Tilanteet, joissa Rahastoyhtiö toimii aktiivisena omistajana
Tilanteissa, joissa yritys, johon rahastot ovat sijoittaneet, rikkoo kansainvälisiä yleissopimuksia tai sopimuksia, salkunhoitaja dokumentoi kirjallisesti, ovatko sijoituksen tavoitteet edelleen voimassa (ristiriita huomioon ottaen).

Ålandsbankenin ESG-toimikunta käsittelee nämä asiat ja ottaa kantaa siihen, ovatko yrityksen toimet asiantilan korjaamiseksi riittäviä, onko syytä aloittaa vaikutuskeskustelut muiden sijoittajien kanssa, onko omistuksesta syytä luopua tai ryhdytäänkö muuhun toimeen.

ESG-komitea toimii Rahastoyhtiön hallituksen neuvonantajana. Hallituksella on lopullinen vastuu siitä, että Rahastoyhtiö noudattaa toiminnassaan vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

7 § Periaatteet yhteistoiminnasta muiden osakkeenomistajien kanssa
Tapauksissa, joissa ilmenee ristiriitoja tai kansainvälisten normien rikkomuksia, käynnistämme keskustelun yrityksen kanssa

yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

Yhteyshenkilönä omistaja-asioissa toimii Rahastoyhtiön ESG-asiantuntija.

Hyväksytyt markkinapaikat

Rahastojen arvopaperikaupankäynti tapahtuu markkinapaikoilla niillä alueilla, jotka mainitaan rahastokohtaisissa säännöissä. Rahastoyhtiö pitää luetteloa Rahastojen kulloinkin käyttämistä markkinapaikoista. Rahasto-osuudenomistaja voi pyynnöstä saada tämän luettelon Rahastoyhtiöstä.

Mahdolliset virheet rahasto-osuuden arvon laskennassa

Rahastoyhtiö käsittelee rahasto-osuuden arvon laskennassa mahdollisesti sattuneet virheet (”Arvonlaskentavirhe”) Finanssivalvonnan Määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Rahastoyhtiö ylläpitää todetuista Arvonlaskentavirheistä luetteloa, jonka osuudenomistaja voi pyynnöstä saada Rahastoyhtiöstä.

Arvonlaskentavirheet jaetaan olennaisiin ja ei-olennaisiin virheisiin. Rahastoyhtiö korvaa olennaisten Arvonlaskentavirheiden seurauksena syntyneen taloudellisen vahingon (sekä rahasto-osuudenomistajille että Rahastoille), mikäli vahinko ylittää viisi (5) euroa. Kun kyseessä ovat ei-olennaiset virheet, rahasto-osuudenomistajille ei makseta korvausta.

Rahastoyhtiö soveltaa rahaston Arvonlaskentavirheisiin seuraavia olennaisen Arvonlaskentavirheen rajoja, kyseiselle sijoitusrahastolle tai vaihtoehtorahastolle lasketusta ja viimeksi julkaistusta vuotuisesta volatiliteettitunnusluvusta riippuen:

Luokka	Volatiliteetti, välillä	Raja, oleellinen virhe prosentteina osuuden arvosta
Luokka I	≥ 10 %	≥ 0,5 %
Luokka II	≥ 5 % ja < 10 %	≥ 0,3 %
Luokka III	> 2 % ja < 5 %	≥ 0,2 %
Luokka IV	≤ 2 %	≥ 0,1 %

Rahastojen volatiliteetti lasketaan soveltaen laskentamenetelmiä, joiden avulla lasketaan sijoittajan avaintietoesitteessä ilmoitettava synteettinen riski- ja tuottokuvaaja (SRRI). Vastaperustetut rahastot, joille vuotuista volatiliteettia ei voida vielä laskea, luokitellaan kuuluvaksi siihen volatiliteettiluokkaan, johon kyseinen rahasto kuuluisi rahastolle lasketun tai simuloidun synteettisen riski-tuottokuvaajan (SRRI) perusteella. Volatiliteetin laskennassa käytetään Finanssivalvonnan suosittelemia laskentakaavoja.

Tietojen julkaiseminen rahastoista

Rahastoesite, Rahastojen avaintietoesitteet, Rahastojen säännöt, Sijoitusrahastojen vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä Sijoitusrahastojen kehityksestä kertovat kuukausitiedotteet ovat maksutta saatavissa Ålandsbankenin konttoreista, Rahastoyhtiöstä tai osoitteesta www.alandsbanken.fi.

Sijoitusrahastojen vuosikertomus laaditaan joulukuun 31. päivän mukaisen tilanteen perusteella ja julkaistaan 3 kuukauden kuluessa raportointipäivästä. Puolivuotiskatsaus laaditaan kesäkuun 30. päivän mukaisen tilanteen perusteella ja julkaistaan 2 kuukauden kuluessa raportointipäivästä. Kuukausitiedotteet laaditaan kunkin kalenterikuukauden viimeisen pankkipäivän mukaisen tilanteen perusteella ja julkaistaan tavallisesti 5 pankkipäivän kuluessa raportointipäivästä.

Vaihtoehtorahastojen vuosikertomus ja muita raportteja on tilattavissa maksutta Rahastoyhtiöltä.

TIETOA ÅLANDSBANKENIN RAHASTOISTA TIIVISTETTYNÄ

Kaikki Ålandsbankenin rahastot on rekisteröity Suomeen ja noudattavat Suomen lainsäädäntöä koskien sijoitusrahastoja (Sijoitusrahastot) ja vaihtoehtorahastojen hoitajia (AIF-rahastot).

Kaikki alla mainitut kellonajat tarkoittavat Suomen aikaa.



Korkorahastot

Ålandsbanken Lyhyt Yrityskorko Sijoitusrahasto

Rahastoluokka	Euromääräinen lyhyen koron rahasto (UCITS)
Pääasiallinen sijoituspolitiikka	Pohjoismaisten yhtiöiden liikkeeseen laskemiin yrityslainoihin
Strategia	Luottokelpoisuudeltaan hyvien yhtiöiden liikkeeseen laskemien yrityslainojen aktiivinen valinta, perustuen lähinnä omaan analyysiin.
Riskitaso 1)	2/7
Sijoitusaika 2)	Suositus: vähintään 6 kuukautta
Tuotto-odotus 3)	3 kuukauden euriborkoron ylittävä tuotto
Nimellisvaluutta	EUR
Rahasto-osuudet 4)	B EUR
Markkinointimaa	Suomi, Ruotsi
Toiminta aloitettu	31.12.2004
Säännöt vahvistettu*	Rahastojen yhteiset säännöt: 8.1.2021, Rahastokohtaiset säännöt: 15.6.2020
Tähän rahastoon sulautettu	Ålandsbanken Multi Manager Absolute (29.12.2008)
Aikaisempi nimi	Ålandsbanken Cash Manager
Salkunhoitajat	Jarkko Toivonen, Pontus Soramäki, Jyri Suonpää
Hallinnointipalkkio	0,45 % vuodessa
Merkintäpalkkio 5)	0%
Lunastuspalkkio 5)	Enintään 1,00 %
Minimimerkintä	B: 50 EUR
Arvon laskenta	Päivittäin
Arvostus	Markkinoiden sulkiessa (ennen klo 24.00)
Rahastokaupankäynti	Päivittäin
Toimeksiantojen viimeinen jättöaika	Pankkipäivinä klo 14.00 Suomen aikaa

Ålandsbanken Euro Bond Sijoitusrahasto

Rahastoluokka	Euromääräinen keskipitkän koron rahasto (UCITS)
Pääasiallinen sijoituspolitiikka	Pohjoismaisten yhtiöiden liikkeeseen laskemiin yrityslainoihin
Strategia	Aktiivinen
Riskitaso 1)	3/7
Sijoitusaika 2)	Suositus: vähintään 1 vuosi
Tuotto-odotus 3)	3 kuukauden euriborkoron ylittävä tuotto
Nimellisvaluutta	EUR
Rahasto-osuudet 4)	A & B EUR, S SEK (vipu), valuutta-suojattu euroa vastaan
Markkinointimaa	Suomi, Ruotsi
Toiminta aloitettu	23.10.1998
Säännöt vahvistettu*	Rahastojen yhteiset säännöt: 8.1.2021, Rahastokohtaiset säännöt: 15.6.2020
Tähän rahastoon sulautettu	Ålandsbanken Corporate Bond (20.6.2005)
Aikaisempi nimi	Ålandsbanken Liquidity
Salkunhoitajat	Jarkko Toivonen, Pontus Soramäki, Jyri Suonpää
Hallinnointipalkkio	0,69 % vuodessa
Merkintäpalkkio 5)	0%
Lunastuspalkkio 5)	Enintään 1,00 %
Minimimerkintä	B: 50 EUR, A: 10 000 EUR, S: 0 SEK
Arvon laskenta	Päivittäin
Arvostus	Markkinoiden sulkiessa (ennen klo 24.00)
Rahastokaupankäynti	Päivittäin
Toimeksiantojen viimeinen jättöaika	Pankkipäivinä klo 14.00 Suomen aikaa

Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto

Rahastoluokka	Euromääräinen High Yield -korkorahasto (UCITS)
Pääasiallinen sijoituspolitiikka	High Yield -yrityslainoihin (eli alemman luottoluokituksen yrityslainoihin)
Strategia	Yrityslainojen aktiivinen valinta
Riskitaso 1)	4/7
Sijoitusaika 2)	Suositus: vähintään 3 vuotta
Tuotto-odotus 3)	5-8 % vuodessa pitkällä aikavälillä
Nimellisvaluutta	EUR
Rahasto-osuudet 4)	B EUR, S SEK (vipu), valuuttasuojattu euroa vastaan
Markkinointimaa	Suomi, Ruotsi
Toiminta aloitettu	1.12.2005
Säännöt vahvistettu*	Rahastojen yhteiset säännöt: 8.1.2021, Rahastokohtaiset säännöt: 15.6.2020
Tähän rahastoon sulautettu	-
Aikaisempi nimi	Ålandsbanken Multi Manager High Yield
Salkunhoitajat	Jarkko Toivonen, Pontus Soramäki. Jyri Suonpää
Hallinnointipalkkio	1,00 % vuodessa
Merkintäpalkkio 5)	0%
Lunastuspalkkio 5)	Enintään 1,00 %
Minimimerkintä	B: 50 EUR, S: 0 SEK
Arvon laskenta	Päivittäin
Arvostus	Markkinoiden sulkiessa (ennen klo 24.00)
Rahastokaupankäynti	Päivittäin
Toimeksiantojen viimeinen jättöaika	Pankkipäivinä klo 14.00 Suomen aikaa

Ålandsbanken Green Bond ESG Sijoitusrahasto

Rahastoluokka	Euromääräinen Obligaatiorahasto (UCITS)
Pääasiallinen sijoituspolitiikka	Yrityslainoihin , joiden liikkeeseen-laskijoiden vastuullisuustason (ESG) on oltava korkea, sekä Vihreisiin obligaatioihin
Strategia	Aktiivinen
Riskitaso 1)	3/7
Sijoitusaika 2)	Suositus: vähintään 2 vuotta
Tuotto-odotus 3)	Estimaatti suunnitelluilla sijoituksilla nykyisessä korkotilanteessa noin 1,7 % vuodessa rahaston kulujen jälkeen
Nimellisvaluutta	EUR
Rahasto-osuudet 4)	B EUR, C EUR, institutionaalinen, S SEK (vipu), valuuttasuojattu euroa vastaan
Markkinointimaa	Suomi, Ruotsi
Toiminta aloitettu	22.5.2019
Säännöt vahvistettu*	Rahastojen yhteiset säännöt: 8.1.2021, Rahastokohtaiset säännöt: 15.6.2020
Tähän rahastoon sulautettu	-
Aikaisempi nimi	-
Salkunhoitajat	Jyri Suonpää, Jarkko Toivonen, Pontus Soramäki
Hallinnointipalkkio	B, S: 0,70 % vuodessa, C: 0,35 % vuodessa
Merkintäpalkkio 5)	0,00%
Lunastuspalkkio 5)	Enintään 1,00 %
Minimimerkintä	B: 50 EUR, C: 1 000 000 EUR, S: 0 SEK
Arvon laskenta	Päivittäin
Arvostus	Markkinoiden sulkiessa (ennen klo 24.00)
Rahastokaupankäynti	Päivittäin
Toimeksiantojen viimeinen jättöaika	Pankkipäivinä klo 14.00 Suomen aikaa

Selitykset:

* Päivämäärä, jolloin säännöt on viimeksi vahvistettu. Säännöt on vahvistettu Suomessa.

1) Rahaston tuotto-/riskitaso kuvattuna rahaston avaintietoesitteessä ilmoitetulla riskimittarilla: 1= rahastot, joissa pienempi odotettu riski, 7= rahastot, joissa suurempi odotettu riski.

2) Lyhin ajanjakso, joka voidaan suositella rahastoon tehtävälle sijoitukselle.

3) Tuotto-odotus arvioituna kohdemarkkinoiden kehityksen perusteella ajanjaksona, jolta on saatavilla merkityksellistä dataa. Huomatkaa, että tämä tieto perustuu historialliseen dataan kohdemarkkinoista ja indeksien mukaisista omaisuuslajeista, eikä sitä tule pitää takeena rahaston tulevasta kehityksestä.

4) Kuvaus rahasto-osuussarjoista, jotka ilmoitetaan rahastojen faktaruuduissa:

- sarja A: euromääräiset tuotto-osuudet (tuottoa jakavat osuudet)
- sarja B: euromääräiset kasvuosuudet (akkumuloivat osuudet)
- sarja C: euromääräiset institutionaaliset osuudet (tuottoa jakavat osuudet)
- sarja S: Ruotsin kruunun määräiset kasvuosuudet (akkumuloivat osuudet), jotka voivat rahastosta riippuen olla täysin suojattuja EUR/SEK-valuuttakussin kehityksen vaikutusta vastaan (”SEK suojaus”) tai suojattuja tietyiltä osin (”osittainen SEK suojaus”) tai täysin valuutta-suojaamattomia.

5) Faktaruuduissa ilmoitetut merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat enimmäismääriä, jotka rahastojen sääntöjen mukaan voidaan veloittaa rahasto-osuuksien kaupankäynnin yhteydessä. Niihin voidaan tietyin edellytyksin myöntää alennuksia.

Osakerahastot

Ålandsbanken Eurooppa Osake Sijoitusrahasto

Rahastoluokka	Eurooppalainen osakerahasto (UCITS)
Pääasiallinen sijoituspolitiikka	Eurooppalaisten yhtiöiden osakkeisiin
Strategia	Aktiivinen arvostrategia, maksimoida arvonnousu vahvoissa markkina-tilanteissa ja pyrkiä pääoman säilyttämiseen markkinoiden laskiessa.
Riskitaso 1)	6/7
Sijoitusaika 2)	Suositus: vähintään 5 vuotta
Tuotto-odotus 3)	7 % vuodessa pitkällä aikavälillä
Nimellisvaluutta	EUR
Rahasto-osuudet 4)	B EUR, S SEK (ei valuuttasuojattu euroa vastaan)
Markkinointimaa	Suomi, Ruotsi
Toiminta aloitettu	1.6.2001
Säännöt vahvistettu*	Rahastojen yhteiset säännöt: 8.1.2021, Rahastokohtaiset säännöt: 15.6.2020
Tähän rahastoon sulautettu	Ålandsbanken Eco Performance (28.4.2014)
Aikaisempi nimi	Ålandsbanken Europe Value
Salkunhoitaja	Marcus Lundqvist
Hallinnointipalkkio	1,40 % vuodessa
Merkintäpalkkio 5)	0%
Lunastuspalkkio 5)	Enintään 1,00 %
Minimimerkintä	B: 50 EUR, S: 0 SEK
Arvon laskenta	Päivittäin
Arvostus	Markkinoiden sulkiessa (ennen klo 24.00)
Rahastokaupankäynti	Päivittäin
Toimeksiantojen viimeinen jättöaika	Pankkipäivinä klo 14.00 Suomen aikaa

Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahasto

Rahastoluokka	Maailmanlaajuinen osakerahasto, tuottohakuinen (UCITS)
Pääasiallinen sijoituspolitiikka	Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin maailmanlaajuisesti.
Strategia	Aktiivinen arvostrategia, maksimoida arvonnousu vahvoissa markkina-tilanteissa ja pyrkiä pääoman säilyttämiseen markkinoiden laskiessa. Neutraaliallokaatio 100 % osakesidonnaisia sijoituksia.
Riskitaso 1)	6/7
Sijoitusaika 2)	Suositus: vähintään 5 vuotta
Tuotto-odotus 3)	Yli 6 % vuodessa pitkällä aikavälillä
Nimellisvaluutta	EUR
Rahasto-osuudet 4)	B EUR, S SEK (ei valuuttasuojattu euroa vastaan), FIM Maailma A
Markkinointimaa	Suomi, Ruotsi
Toiminta aloitettu	18.10.2000
Säännöt vahvistettu*	Rahastojen yhteiset säännöt: 8.1.2021, Rahastokohtaiset säännöt: 15.6.2020
Tähän rahastoon sulautettu	Ålandsbanken Premium 100 Osakkeet Maailma
Aikaisemmat nimet	FIM Mondo
Salkunhoitaja	FIM Varainhoito
Hallinnointipalkkio	1,80 % vuodessa
Merkintäpalkkio 5)	0%
Lunastuspalkkio 5)	Enintään 1,00 %
Minimimerkintä	B: 50 EUR, S: 0 SEK
Arvon laskenta	Päivittäin
Arvostus	Markkinoiden sulkiessa (ennen klo 24.00)
Rahastokaupankäynti	Päivittäin
Toimeksiantojen viimeinen jättöaika	Pankkipäivinä klo 14.00 Suomen aikaa

Ålandsbanken Pohjoismaat Osake Sijoitusrahasto

Rahastoluokka	Osakerahasto, Pohjoismaat (UCITS)
Pääasiallinen sijoituspolitiikka	Pohjoismaisten yhtiöiden osakkeisiin
Strategia	Aktiivinen arvostrategia, maksimoida arvonnousu vahvoissa markkina-tilanteissa ja pyrkiä pääoman säilyttämiseen markkinoiden laskiessa.
Riskitaso 1)	6/7
Sijoitusaika 2)	Suositus: vähintään 5 vuotta
Tuotto-odotus 3)	7 % vuodessa pitkällä aikavälillä
Nimellisvaluutta	EUR
Rahasto-osuudet 4)	B EUR, S SEK (ei valuuttasuojattu euroa vastaan)
Markkinointimaa	Suomi, Ruotsi
Toiminta aloitettu	10.2.2015
Säännöt vahvistettu*	Rahastojen yhteiset säännöt: 8.1.2021, Rahastokohtaiset säännöt: 15.6.2020
Tähän rahastoon sulautettu	Ålandsbanken Nordic Value (29.4.2015), Ålandsbanken Finland Value (29.4.2015), Alandsbanken SICAV Nordic Growth (LU) (24.6.2015)
Aikaisempi nimi	-
Salkunhoitaja	Lars Söderfjell
Hallinnointipalkkio	1,40 % vuodessa
Merkintäpalkkio 5)	0%
Lunastuspalkkio 5)	Enintään 1,00 %
Minimimerkintä	B: 50 EUR, S: 0 SEK
Arvon laskenta	Päivittäin
Arvostus	Markkinoiden sulkiessa (ennen klo 24.00)
Rahastokaupankäynti	Päivittäin
Toimeksiantojen viimeinen jättöaika	Pankkipäivinä klo 14.00 Suomen aikaa

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt Sijoitusrahasto

Rahastoluokka	Osakerahasto, Pohjoismaat (UCITS)
Pääasiallinen sijoituspolitiikka	Pohjoismaisten pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeisiin
Strategia	Aktiivinen arvostrategia, hyvän kannattavuuden ja vahvan potentiaalisen tuloskehityksen omaaviin laatuyrityksiin.
Riskitaso 1)	6/7
Sijoitusaika 2)	Suositus: vähintään 5 vuotta
Tuotto-odotus 3)	8-10 % vuodessa pitkällä aikavälillä
Nimellisvaluutta	EUR
Rahasto-osuudet 4)	B EUR, S SEK (ei valuuttasuojattu euroa vastaan)
Markkinointimaa	Suomi, Ruotsi
Toiminta aloitettu	18.5.2020
Säännöt vahvistettu*	Rahastojen yhteiset säännöt: 8.1.2021, Rahastokohtaiset säännöt: 22.4.2020
Tähän rahastoon sulautettu	-
Aikaisempi nimi	-
Salkunhoitaja	Eric Berglund
Hallinnointipalkkio	1,60%
Merkintäpalkkio 5)	0%
Lunastuspalkkio 5)	Enintään 1,00 %
Minimimerkintä	B: 50 EUR, S: 0 SEK
Arvon laskenta	Päivittäin
Arvostus	Markkinoiden sulkiessa (ennen klo 24.00)
Rahastokaupankäynti	Päivittäin
Toimeksiantojen viimeinen jättöaika	Pankkipäivinä klo 14.00 Suomen aikaa

Selitykset:

* Päivämäärä, jolloin säännöt on viimeksi vahvistettu. Säännöt on vahvistettu Suomessa.

1) Rahaston tuotto-/riskitaso kuvattuna rahaston avaintietoesitteessä ilmoitetulla riskimittarilla: 1= rahastot, joissa pienempi odotettu riski, 7= rahastot, joissa suurempi odotettu riski.

2) Lyhin ajanjakso, joka voidaan suositella rahastoon tehtävälle sijoitukselle.

3) Tuotto-odotus arvioituna kohdemarkkinoiden kehityksen perusteella ajanjaksona, jolta on saatavilla merkityksellistä dataa. Huomatkaa, että tämä tieto perustuu historialliseen dataan kohdemarkkinoista ja indeksien mukaisista omaisuuslajeista, eikä sitä tule pitää takeena rahaston tulevasta kehityksestä.

4) Kuvaus rahasto-osuussarjoista, jotka ilmoitetaan rahastojen faktaruuduissa:
   - sarja A: euromääräiset tuotto-osuudet (tuottoa jakavat osuudet)
   - sarja B: euromääräiset kasvuosuudet (akkumuloivat osuudet)
   - sarja C: euromääräiset institutionaaliset osuudet (tuottoa jakavat osuudet)
   - sarja S: Ruotsin kruunun määräiset kasvuosuudet (akkumuloivat osuudet), jotka voivat rahastosta riippuen olla täysin suojattuja EUR/SEK-valuuttakussin kehityksen vaikutusta vastaan (”SEK suojaus”) tai suojattuja tietyiltä osin (”osittainen SEK suojaus”) tai täysin valuuttasuojaamattomia.

5) Faktaruuduissa ilmoitetut merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat enimmäismääriä, jotka rahastojen sääntöjen mukaan voidaan veloittaa rahasto-osuuksien kaupankäynnin yhteydessä. Niihin voidaan tietyin edellytyksin myöntää alennuksia.

Varainhoitorahastot (yhdistelmärahastot, joissa varojen aktiivinen allokaatio eri riskitasoilla)

Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto	
Rahastoluokka	Maailmanlaajuinen yhdistelmärahasto, tasapainoinen (UCITS)
Pääasiallinen sijoituspolitiikka	Osake- ja korkorahastoihin, vaihto-ehtoisiin omaisuuslajeihin rahastojen kautta, johdannaisinstrumentteihin.
Strategia	Aktiivinen varojen allokointistrategia Ålandsbankenin markkinanäkemyksen mukaan. Neutraaliallokaatio 50 % osakerahastoja, 50 % korkorahastoja.
Riskitaso 1)	5/7
Sijoitusaika 2)	Suositus: Vähintään 3 vuotta
Tuotto-odotus 3)	Yli 5 % vuodessa pitkällä aikavälillä
Nimellisvaluutta	EUR
Rahasto-osuudet 4)	B EUR, S SEK (vipu), osittain (50 %) valuuttasuojattu euroa vastaan
Markkinointimaa	Suomi, Ruotsi
Toiminta aloitettu	1.12.2005
Säännöt vahvistettu*	Rahastojen yhteiset säännöt: 8.1.2021, Rahastokohtaiset säännöt: 8.4.2021
Tähän rahastoon sulautettu	Ålandsbanken Premium 70 (12.11.2018), Ålandsbanken Premium 30 (26.5.2021)
Aikaisemmat nimet	Ålandsbanken Multi Manager 50, Ålandsbanken Tasapainoinen Varainhoito, Ålandsbanken Premium 50
Salkunhoitaja	Niklas Wellfelt
Hallinnointipalkkio	1,25 % vuodessa
Merkintäpalkkio 5)	0%
Lunastuspalkkio 5)	Enintään 1,00 %
Minimimerkintä	B: 50 EUR, S: 0 SEK
Arvon laskenta	Päivittäin
Arvostus	Markkinoiden sulkiessa (ennen klo 24.00)
Rahastokaupankäynti	Päivittäin
Toimeksiantojen viimeinen jättöaika	Pankkipäivinä klo 14.00 Suomen aikaa

Selitykset:

* Päivämäärä, jolloin säännöt on viimeksi vahvistettu. Säännöt on vahvistettu Suomessa.

1) Rahaston tuotto-/riskitaso kuvattuna rahaston avaintietoesitteessä ilmoitetulla riskimittarilla: 1= rahastot, joissa pienempi odotettu riski, 7= rahastot, joissa suurempi odotettu riski.

2) Lyhin ajanjakso, joka voidaan suositella rahastoon tehtävälle sijoitukselle.

3) Tuotto-odotus arvioituna kohdemarkkinoiden kehityksen perusteella ajanjaksona, jolta on saatavilla merkityksellistä dataa. Huomatkaa, että tämä tieto perustuu historialliseen dataan kohdemarkkinoista ja indeksien mukaisista omaisuuslajeista, eikä sitä tule pitää takeena rahaston tulevasta kehityksestä.

4) Kuvaus rahasto-osuussarjoista, jotka ilmoitetaan rahastojen faktaruuduissa:
   - sarja A: euromääräiset tuotto-osuudet (tuottoa jakavat osuudet)
   - sarja B: euromääräiset kasvuosuudet (akkumuloivat osuudet)
   - sarja C: euromääräiset institutionaaliset osuudet (tuottoa jakavat osuudet)
   - sarja S: Ruotsin kruunun määräiset kasvuosuudet (akkumuloivat osuudet), jotka voivat rahastosta riippuen olla täysin suojattuja EUR/SEK-valuuttakussin kehityksen vaikutusta vastaan (”SEK-suojaus”) tai suojattuja tietyiltä osin (”osittainen SEK suojaus”) tai täysin valuuttasuojaamattomia.

5) Faktaruuduissa ilmoitetut merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat enimmäismääriä, jotka rahastojen sääntöjen mukaan voidaan veloittaa rahasto-osuuksien kaupankäynnin yhteydessä. Niihin voidaan tietyin edellytyksin myöntää alennuksia.

Vaihtoehtorahastot

Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitusrahasto	
Rahastoluokka	Erikoissijoitusrahasto, Suomi, (Vaihtoehtorahasto)
Pääasiallinen sijoituspolitiikka	Vuokralle tarjottaviin asuntoihin asunto-osakeyhtiöissä Suomessa.
Strategia	Maantieteellisesti rahasto sijoittaa lähinnä pääkaupunkiseudulle ja muihin paikallisiin kasvukeskuksiin Suomessa. Rahasto sijoittaa omistustalojen vähemmistöosuuksiin (tavoitetaso enintään 30 % asunto-osakeyhtiön osakkeista), ei ns. vuokrakiinteistöihin. Rahasto sijoittaa pääasiallisesti uusiin asuntoihin.
Riskitaso 1)	2/7
Sijoitusaika 2)	Suositus: vähintään 5 vuotta
Tuotto-odotus 3)	4-6 % vuodessa
Nimellisvaluutta	EUR
Rahasto-osuudet 4)	A EUR, C EUR
Markkinointimaa	Suomi
Toiminta aloitettu	31.12.2012
Säännöt vahvistettu*	2.3.2020
Tähän rahastoon sulautettu	-
Aikaisempi nimi	-
Salkunhoitajat	Antti Valkama, Fanny Tarko, Jukka Ojala
Hallinnointipalkkio	A: 2,25 % vuodessa, C: 1,50 % vuodessa
Merkintäpalkkio 5)	2,00%
Lunastuspalkkio 5)	Sijoitusajasta riippuen, ks. säännöt
Minimimerkintä	A: 500 EUR, C: 500 000 EUR
Arvon laskenta	Neljännesvuosittain
Arvostus	Kunkin vuosineljänneksen viimeinen pankkipäivä
Rahastokaupankäynti	Neljännesvuosittain
Toimeksiantojen viimeinen jättöaika	Merkintä: kunkin vuosineljänneksen viimeinen pankkipäivä Lunastus: toimeksianto vähintään 2 kuukautta ennen toivottua lunastus-päivää

Ålandsbanken Tonttirahasto Erikoissijoitusrahasto	
Rahastoluokka	Erikoissijoitusrahasto, Suomi, (Vaihtoehtorahasto)
Pääasiallinen sijoituspolitiikka	Tontteihin, jotka on tarkoitettu vuokrattaviksi asunto-osakeyhtiöille Suomessa
Strategia	Sijoitukset vuokrasopimuksilla asunto-osakeyhtiöille vuokrattaviin tontteihin, joille vuokralaiset rakentavat asuinrakennuksia. Etukäteen sovittu vuokraan perustuva tonttien arvo antaa tonttiomistusten tasaisen arvonnousun pitkällä aikavälillä ja ennakoitavissa olevat vuokratuotot, mikä luo edellytykset rahaston vakaalle ja pitkän aikavälin tuotolle.
Riskitaso 1)	2/7
Sijoitusaika 2)	Sijoitukset tontteihin ovat luonteeltaan pitkäaikaisia. Suositus: vähintään 10 vuotta.
Tuotto-odotus 3)	4-5 % vuodessa
Nimellisvaluutta	EUR
Rahasto-osuudet 4)	A EUR, B EUR
Markkinointimaa	Suomi
Toiminta aloitettu	31.12.2015
Säännöt vahvistettu*	2.3.2020
Tähän rahastoon sulautettu	-
Aikaisempi nimi	-
Salkunhoitajat	Antti Valkama, Matilda Borchers, Julia Rönnlund
Hallinnointipalkkio	1,00 % vuodessa
Merkintäpalkkio 5)	2,00%
Lunastuspalkkio 5)	Sijoitusajasta riippuen, ks. säännöt
Minimimerkintä	10 000 EUR
Arvon laskenta	Vuosikolmanneksittain (joka neljäs kuukausi)
Arvostus	Kunkin vuosikolmanneksen (huhtikuun, elokuun, joulukuun) viimeinen pankkipäivä
Rahastokaupankäynti	Kunkin vuosikolmanneksen (huhtikuun, elokuun, joulukuun) viimeinen pankkipäivä
Toimeksiantojen viimeinen jättöaika	Merkintä: Kunkin vuosikolmanneksen viimeinen pankkipäivä Lunastus: toimeksianto vähintään 6 kuukautta ennen toivottua lunastus-päivää

Vaihtoehtorahastot

Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahasto

Rahastoluokka	Erikoissijoitusrahasto, Suomi, (Vaihtoehto-rahasto)
Pääasiallinen sijoituspolitiikka	Tuulivoimapuistoihin Suomessa ja muissa Pohjoismaissa
Strategia	Rahasto sijoittaa yhtiöihin, jotka sijoittavat lähinnä rakennusvalmiisiin tai toiminnassa oleviin tuulivoimapuistoihin Suomessa ja muissa Pohjoismaissa. Tuulivoimapuistojen myyntiä ei tavoitella ennen niiden eliniän päättymistä. Arvonluonti sijoittajille tapahtuu tekemällä oikea-aikaisia sijoituksia ja optimoimalla rahaston velkaisuutta ja sähkönmyyntiä markkinoiden mukaan.
Riskitaso 1)	5/7
Sijoitusaika 2)	Suositus: vähintään 7 vuotta
Tuotto-odotus 3)	5-7 % vuodessa
Nimellisvaluutta	EUR
Rahasto-osuudet 4)	A, B, C, D: EUR, S, T: SEK
Markkinointimaa	Suomi
Toiminta aloitettu	31.12.2020
Säännöt vahvistettu*	20.11.2020
Tähän rahastoon sulautettu	-
Aikaisempi nimi	-
Salkunhoitajat	Juha Känkänen, Jimmy Forsman
Hallinnointipalkkio	A, B ja S: 1,65 % vuodessa, C, D ja T: 1,15 % vuodessa
Merkintäpalkkio 5)	2,00%
Lunastuspalkkio 5)	Sijoitusajasta riippuen, ks. säännöt
Minimimerkintä	A ja B: 10 000 EUR, C ja D: 1 000 000 EUR, S: 100 000 SEK, T: 10 000 000 SEK
Arvon laskenta	Puolivuosittain: 30.6 ja 31.12.
Arvostus	Kunkin vuosipuoliskon (kesäkuun ja joulukuun) viimeinen pankkipäivä
Rahastokaupankäynti	Kunkin vuosipuoliskon (kesäkuun ja joulukuun) viimeinen pankkipäivä
Toimeksiantojen viimeinen jättöaika	Merkintä: Kunkin vuosipuoliskon viimeinen pankkipäivä
	Lunastus: toimeksianto vähintään 6 kuukautta ennen toivottua lunastuspäivää

Selitykset:

* Päivämäärä, jolloin säännöt on viimeksi vahvistettu. Säännöt on vahvistettu Suomessa.

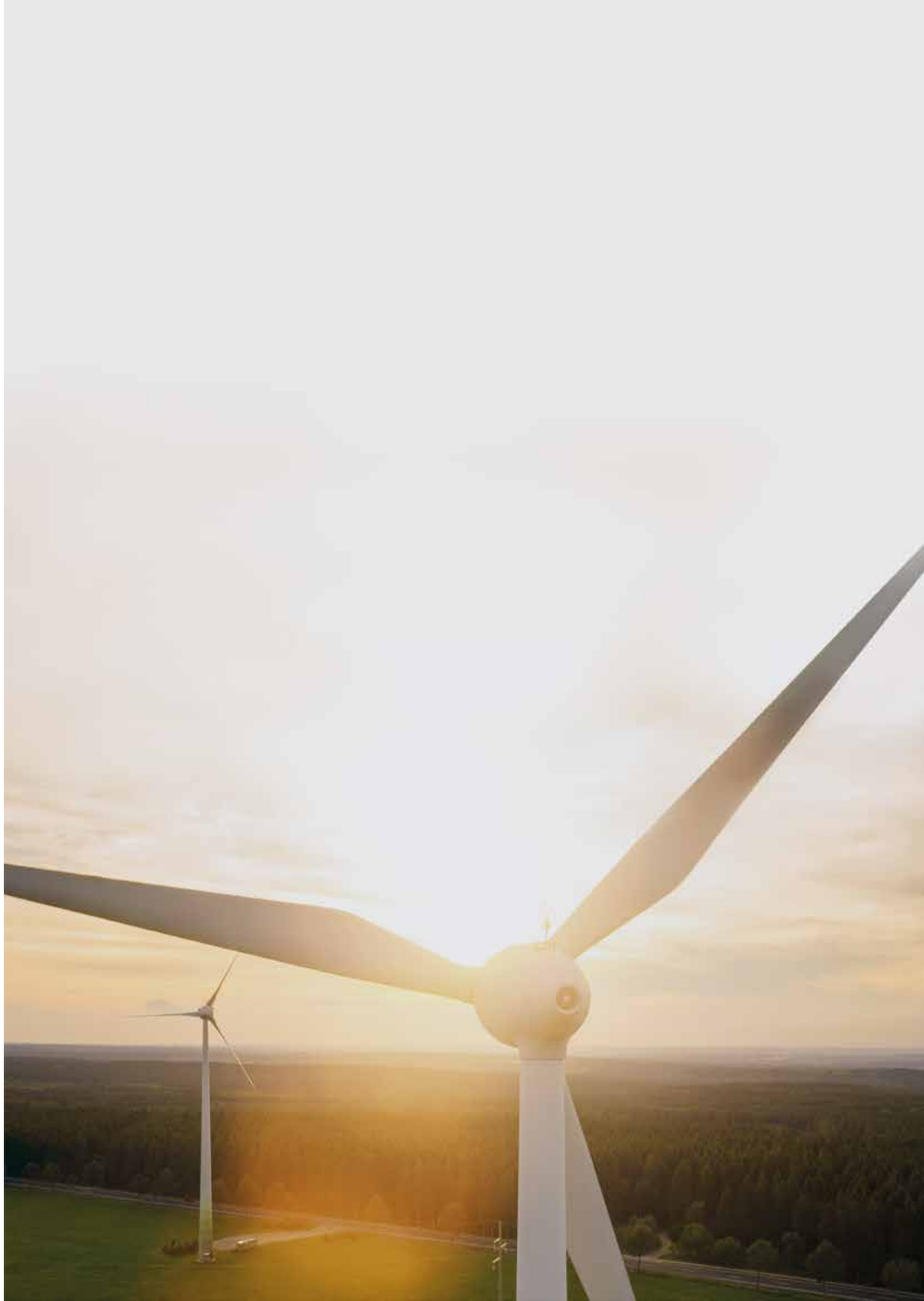
1) Rahaston tuotto-/riskitaso kuvattuna rahaston avaintietoesitteessä ilmoitetulla riskimittarilla: 1= rahastot, joissa pienempi odotettu riski, 7= rahastot, joissa suurempi odotettu riski.

2) Lyhin ajanjakso, joka voidaan suositella rahastoon tehtävälle sijoitukselle.

3) Tuotto-odotus arvioituna kohdemarkkinoiden kehityksen perusteella ajanjaksona, jolta on saatavilla merkityksellistä dataa. Huomatkaa, että tämä tieto perustuu historialliseen dataan kohdemarkkinoista ja indeksien mukaisista omaisuuslajeista, eikä sitä tule pitää takeena rahaston tulevasta kehityksestä.

4) Kuvaus rahasto-osuussarjoista, jotka ilmoitetaan rahastojen faktaruuduissa:
   - sarja A: euromääräiset tuotto-osuudet (tuottoa jakavat osuudet)
   - sarja B: euromääräiset kasvuosuudet (akkumuloivat osuudet)
   - sarja C: euromääräiset institutionaaliset osuudet (tuottoa jakavat osuudet)
   - sarja S: Ruotsin kruunun määräiset kasvuosuudet (akkumuloivat osuudet), jotka voivat rahastosta riippuen olla täysin suojattuja EUR/SEK-valuuttakussin kehityksen vaikutusta vastaan (”SEK suojaus”) tai suojattuja tietyiltä osin (”osittainen SEK suojaus”) tai täysin valuuttasuojaamattomia.
   - T-sarja: institutionaaliset osuudet (kertyneet osuudet) Ruotsin kruunuissa

5) Faktaruuduissa ilmoitetut merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat enimmäismääriä, jotka rahastojen sääntöjen mukaan voidaan veloittaa rahasto-osuuksien kaupankäynnin yhteydessä. Niihin voidaan tietyin edellytyksin myöntää alennuksia.



TIETOJA PALKKIOISTA JA EHDOISTA KÄYTÄESSÄ KAUPPAA RAHASTO-OSUUKSILLA

Rahasto-osuudenomistajien varoista veloitettavat palkkiot käytäessä kauppaa rahasto-osuuksilla

Merkintäpalkkio. Tarkoittaa rahasto-osuuksien merkintään liittyvää palkkiota, joka voidaan veloittaa merkintäsummasta ennen varojen sijoittamista rahastoon. Palkkio vähennetään niistä varoista, jotka sijoittaja maksaa rahaston tilille, ja loppuosalla merkitään rahasto-osuuksia.

Lunastuspalkkio. Rahasto-osuuksien lunastuksen yhteydessä voidaan veloittaa lunastettavien rahasto-osuuksien arvoon perustuva palkkio. Lunastuspalkkio vähennetään lunastuksen pääomasta ja loppuosa maksetaan rahasto-osuudenomistajalle. Rahasto-osuuksia voi myös lunastaa tietyllä rahamäärällä. Tällöin rahasto-osuuksia lunastetaan rahamäärään, joka kattaa sekä pyydetyn lunastussumman että veloitettavan lunastuspalkkion, ja pyydetty lunastussumma maksetaan rahasto-osuudenomistajalle palkkion veloittamisen jälkeen.

Merkintään ja lunastukseen liittyvä minimipalkkio. Mikäli merkintään, lunastuksen tai rahasto-osuuksien vaihdon yhteydessä veloitettava palkkio muodostuu alle 1 euroksi, veloitetaan 1 euron minimipalkkio. Merkittäessä tai lunastettaessa rahasto-osuuksia Ålandsbankenin Internetkonttorissa myönnetään 20 prosentin alennus, joten minimipalkkio on 80 senttiä.

Kaupankäyntipalkkio. Vaihtoehtorahastojen osuuksien lunastuksen yhteydessä veloitetaan kaupankäyntipalkkio lunastetun rahasto-osuuden arvosta. Kaupankäyntipalkkio maksetaan rahastolle korvauksena sellaisista kuluista, joita Rahaston omaisuuden myynnistä voi aiheutua. Tarkempia tietoja kaupankäyntipalkkiosta ilmenee vaihtoehtorahastojen säännöistä.

Rahastojen varoista veloitettavat palkkiot

Kiinteä hallinnointipalkkio. Hallinnointipalkkio maksetaan Rahastoyhtiölle ja se on tarkoitettu kattamaan Rahastoyhtiön kulut rahaston hoidosta, hallinnosta, markkinoinnista ja myynnistä. Hallinnointipalkkioon sisältyy säilytysmaksu, jonka rahasto maksaa Säilytysyhteisölle rahaston varojen säilyttämisestä. Kiinteä hallinnointipalkkio on valmiiksi vähennettynä, kun rahasto-osuuden päivänarvo julkistetaan.

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio. Kiinteän hallinnointi-palkkion lisäksi Rahastoyhtiö voi veloittaa tietyiltä rahastoilta tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion. Palkkio veloitetaan edellyttäen, että rahaston tuotto ylittää tietyt määritellyt kriteerit. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio lasketaan kullekin rahasto-osuussarjalle kyseisen rahaston säännöistä ilmenevien kriteerien mukaan. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio on valmiiksi vähennettynä, kun kyseisen rahasto-osuuden päivänarvo julkistetaan.

Rahastojen palkkioista myönnettävät alennukset

Kaupankäynti rahasto-osuuksilla Ålandsbankenin Internetkonttorin kautta. Kun sijoittaja lunastaa tai vaihtaa rahasto-osuuksia Ålandsbankenin Internetkonttorin kautta, sijoittajalle myönnetään 20 prosentin alennus merkinnästä, lunastuksesta tai vaihdosta veloitettaviin palkkioihin. Alennus koskee niitä rahastoja, joiden osuuksia voidaan merkitä ja lunastaa Internetkonttorin kautta.

Rahastomerkintä, Private Banking -asiakkaat. Ålandsbankenin Private Banking -asiakkaille myönnetään 50 prosentin alennus merkintäpalkkiosta merkinnän ja vaihdon yhteydessä.

Ålandsbankenin asiakkaat, jotka ovat solmineet täyden valtakirjan varainhoitosopimuksen sisältäen volyymiperusteisen hallinnointipalkkion. Edellä mainituilla asiakkailla on oikeus merkitä Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitusrahaston C-sarjan osuuksia, merkintäsummasta riippumatta. Näiltä asiakkailta ei myöskään veloiteta palkkiota kaikkien Ålandsbankenin rahastojen merkinnän, lunastuksen ja vaihdon yhteydessä, lukuun ottamatta kaupankäyntipalkkiota vaihtoehtorahastojen lunastuksen yhteydessä, koska tämä palkkio on kyseiselle rahastolle kuuluva korvaus kuluista.

Ålandsbanken-konsernin henkilökunnalla on henkilökuntaetuna oikeus merkitä ja vaihtaa rahasto-osuuksia palkkiotta, sekä merkitä Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitusrahaston C-osuuksia ja Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahaston D-osuuksia, merkintäsummasta riippumatta.

Kaupankäynti rahasto-osuuksilla Ruotsissa. Suomen ja Ruotsin markkinakäytäntöjen eroavaisuudesta johtuen Ruotsissa ei tavallisesti rahastokaupankäynnin yhteydessä veloiteta merkintä-, lunastus- tai vaihtopalkkioita (rahasto-osuustyypistä tai rahasto-osuussarjan valuutasta riippumatta). Vaihtoehtorahastojen lunastuksen yhteydessä veloitetaan kuitenkin kaupankäyntipalkkio, joka veloitetaan aina kyseisen rahaston sääntöjen mukaisesti, koska palkkio on rahastolle kuuluva korvaus kuluista.

Rahasto-osuuksien kaupankäynti ulkoisten välittäjien kautta. Ålandsbankenin rahastoja välittävät tietyt ulkopuoliset välittäjät sopimusten nojalla. Ne voivat soveltaa palkkioita, jotka poikkeavat rahastokaupankäyntiin liittyvistä Ålandsbankenin palkkioista. Ulkoisten välittäjien palkkiot eivät kuitenkaan koskaan voi olla korkeammat kuin Rahastojen säännöissä ilmoitetut enimmäispalkkiot.

Hallinnointipalkkion osittainen palautus. Mikäli yksittäisen rahasto-osuudenomistajan sijoitus yksittäiseen rahastoon ylittää 3.000.000 euroa, rahasto-osuudenomistaja voi neuvotella hallinnointipalkkion osittaisesta palautuksesta.

Rahaston sijoitukset toiseen Ålandsbanken rahastoon. Ålandsbanken rahasto voi sijoittaa toisen Ålandsbanken rahaston rahasto-osuuksiin. Se voi tapahtua esimerkiksi osana rahaston varojen allokaatiota tai rahaston käteisvarojen hoitoon (esimerkiksi kun osakerahasto sijoittaa kassavaransa korkorahastoon).

Tällaisten sijoitusten kohdalla Rahastoyhtiö palauttaa kohdesijoitusrahaston hallinnointipalkkion kokonaisuudessaan sille rahastolle, joka on sijoittanut toiseen Ålandsbanken rahastoon. Rahastoyhtiö ei myöskään veloita merkintä- tai lunastuspalkkiota rahaston sijoituksista toiseen Ålandsbanken rahastoon. Näin taataan, että rahastojen sijoitukset toisiin Ålandsbankenin rahastoihin ovat rahasto-osuudenomistajien kannalta kustannustehokas tapa hoitaa rahastojen varoja.

Korvaukset rahasto-osuuksien välittäjille

Korvaukset rahasto-osuuksien välityksestä. Rahastoyhtiö maksaa tavallisesti osuuden rahastokaupankäynnin yhteydessä veloitettavista palkkioista sekä osuuden rahaston hallinnointipalkkiosta korvauksena rahasto-osuuksien välityksestä niille ulkoisille välittäjille, joiden kanssa Rahastoyhtiöllä on sopimus rahasto-osuuksien välityksestä. Osuus voi tavallisesti olla enintään 100 % merkintäpalkkiosta ja korvaus voi olla välillä 20–50 % kyseisen rahaston hallinnointipalkkiosta.

TIETOA RAHASTOSIJOUTUKSIIN LIITTYVISTÄ RISKEISTÄ

Yleistä sijoitusten riskeistä

Riskillä tarkoitetaan sijoituksen tuottoon liittyvää epävarmuutta. Käytännössä riski merkitsee sitä, että sijoituksen tuotto voi muodostua odotettua huonommaksi tai paremmaksi, että sijoittaja voi menettää sijoittamansa varat kokonaan tai osaksi.

Alla esitettävät tiedot tavallisimmista sijoitusvälineistä ja niihin liittyvistä riskeistä eivät ole täydentävät.

Rahastoihin sijoittavat ovat suoraan alttiina markkinariskille. Markkinariskillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu rahaston arvopaperi- ja johdannaisinstrumenttisijoituksista markkinoille, joille rahasto sijoittaa (esimerkiksi osake-, korko-, valuutta- ja kiinteistömarkkinoille). Markkinariski tarkoittaa, että rahaston sijoitusten ja sen myötä rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea markkinoiden kehityksestä riippuen.

Kohdemarkkinoiden tuoton lisäksi rahaston kehitys on riippuvainen myös siitä, miten menestyksekkäitä rahaston varainhoito ja sijoitusstrategia ovat, mitä kutsutaan aktiiviseksi riskiksi. Tämä koskee etenkin aktiivisesti hoidettuja rahastoja, jollaisia kaikki Ålandsbankenin rahastot ovat. (Katso kappale Rahastojen sijoitusstrategiat).

Aktiivisesti hoidetuilla rahastoilla tarkoitetaan rahastoja, jotka kyseisestä markkinatilanteesta tehtyyn arviointiin perustuen valitsevat aktiivisesti sellaisia sijoituksia, joiden arvioidaan antavan optimaalisen tuoton kulloisessakin tilanteessa. Aktiivisesti hoidetun rahaston odotetaan ajoittain poikkeavan melko paljon kohdemarkkinoiden kehityksestä rahaston vertailuindeksillä mitattuna. Poikkeamat voivat olla sekä positiivisia että negatiivisia. Rahaston aktiivisen hoidon tarkoituksena on kuitenkin vertailuindeksiä parempi kehitys pitkällä aikavälillä (5-7 vuotta) mitattuna. Riski siitä, että rahaston salkunhoitaja tekee virhearvioinnin rahaston varoja sijoittaessaan tai että rahaston sijoitusstrategiat eivät toimi tarkoitetulla tavalla, on osa aktiivista riskiä. Riski siitä, että rahaston tuotto poikkeaa kohdemarkkinoiden tuotosta, on pienempi passiivisesti hoidetussa rahastossa (esimerkiksi indeksirahastossa tai indeksiläheisessä rahastossa).

Riskiä rahasto-osuuden arvon vaihteluista kuvataan riskimittarilla, jotka kutsutaan volatiliteetiksi. Volatiliteetti ilmaisee, miten suuria rahasto-osuuden arvonkehityksen heilahtelut ovat. Mitä suurempi rahaston vuotuinen volatiliteetti on, sitä suurempi on riski arvonmuutoksiin. Rahasto-osuuksia lunastaessaan sijoittaja voi, rahaston kehityksestä riippuen, saada takaisin alun perin rahastoon sijoittamaansa pääomaa pienemmän summan. Rahaston historiallinen kehitys esitetään tavallisesti katsauksissa ja muissa tiedotusmateriaaleissa. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta.

Rahastojen sijoituksia koskevat säännöt rakentuvat riskinhajautuksen periaatteeseen. Sijoitusten hajauttamisen tarkoituksena on alentaa rahastojen sijoituksista yksittäisiin arvopapereihin johtuvaa riskiä. Tämä ei kuitenkaan merkitse sitä, että rahasto ei ole altistuneena markkinariskille, koska rahaston yksittäisten sijoitusten hinnat muuttuvat yleisen markkinakehityksen seurauksena.

Toinen riskinäkökohta, joka sijoittajan on huomioitava, on rahaston likviditeettiriski. Likviditeettiriski tarkoittaa riskiä siitä, että rahaston sijoituksia ei voida muuttaa käteiseksi suunnitellussa ajassa tai toivottuun hintaan. Jos rahaston on pakko myydä arvopapereita epäsuotuisana ajankohtana, se voi vaikuttaa rahasto-osuuden arvoon. Likviditeettiriski vahvistuu poikkeuksellisissa markkinatilanteissa, jolloin esimerkiksi kauppaa ei käydä normaalissa laajuudessa, mikä voi johtaa siihen, että arvopapereiden osto- ja myyntinoteerausten välinen ero on suuri (tai että noteerauksia ei ole lainkaan). Rahasto-osuuksien lunastus voi tällaisissa tapauksissa kestää tavallista pidempään. Tietyin edellytyksin lunastus voidaan keskeyttää, jotta ei aiheuteta vahinkoa rahastolle tai rahasto-osuudenomistajille.

Likviditeettiriski on riippuvainen siitä, minkä tyyppisestä rahastosta on kyse. Suhteellisen alhainen likviditeettiriski on rahastolla, joka sijoittaa pörssinoteerattuihin osakkeisiin suurilla hyvin toimivilla markkinoilla, tai korkorahastolla, joka sijoittaa korkean luottoluokituksen omaaviin, yleisesti kauppaa käytäviin korkoinstrumentteihin. Erilaisilla erikoisrahastoilla puolestaan voi sijoitusten luonteen johdosta olla huomattavasti suurempi likviditeettiriski.

Selvitysriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että arvopaperikaupan vastapuoli ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti, vaikka toinen osapuoli on täyttänyt sopimusvelvoitteensa. Selvitysriski on suurempi mannerten välisissä arvopaperi- ja valuuttatransaktioissa, koska kauppojen selvitys voi tapahtua eri aikavyöhykkeillä ja selvitysriski on yleensä suurempi kehittyvien markkinoiden arvopaperimarkkinoilla kuin perinteisillä kehittyneillä markkinoilla.

Lisäksi rahasto on altistuneena operatiivisille riskeille Rahastoyhtiön toimintaprosesseissa. Rahastotoimintaa koskeva sääntely asettaa suuret vaatimukset sille, että Rahastoyhtiö harjoittaa rahastotoimintaa luotettavasti ja turvallisesti. Rahastoyhtiö on velvoitettu vastaamaan siitä, että rahasto-osuudenomistajille ja rahastoille ei koidu vahinkoa operatiivisten riskien johdosta, esimerkiksi seurauksena osuuden arvon laskentavirheestä.

Force majeure -riskeillä tarkoitetaan sopimuksista riippumattomia, ennalta arvaamattomia ja ylivoimaisia seurauksia aiheuttavia tekijöitä, jotka merkitsevät riskiä toiminnan jatkuvuudesta ja joista sopimusosapuolet eivät ole vastuussa. Force majeure -riskejä ovat esimerkiksi vakavat luonnonkatastrofit, mellakat, lakot ja sotatilat. Force majeure -riskien realisoituminen saattaa vaikuttaa merkittävästi esimerkiksi rahaston sijoituskohteena olevien arvopapereiden tai muiden varojen hintaan. Tämän seurauksena force majeure -riskin realisoituminen saattaa vaikuttaa myös rahasto-osuuksien lunastusten toteutusajankohtaan.

Veroriski ja juridinen riski tarkoittavat riskiä siitä, että sovellettavat verotusmääräykset ja/tai muut sovellettavat lait ja määräykset ovat epäselviä tai niitä muutetaan. Tämä koskee etenkin kehittyviä markkinoita.

Erityyppisten rahastojen ja omaisuuslajien riskit

Sijoitusrahastot jaetaan sijoituskohteiden perusteella luokkiin, kuten osakerahastoihin, korkorahastoihin, yhdistelmärahastoihin (varainhoitorahastoihin) ja muihin rahastoihin. Rahastojen alistuminen eri riskeille johtuu niistä riskeistä, jotka liittyvät rahastojen kohdeomaisuuslajeihin ja -markkinoihin. Eri luokkiin kuuluviin rahastoihin liittyy siten riskejä, joka ovat tyypillisiä kyseiselle omaisuuslajille. Rahastojen altistuminen yksittäisen omaisuuslajin riskeille on sitä suurempi mitä enemmän rahaston sijoitukset on keskitetty tiettyyn omaisuusluokkaan (esimerkiksi osakkeisiin tai korkoinstrumentteihin). Yksittäisiin omaisuuslajeihin sijoittavissa rahastoissa kyseisten omaisuuslajien tulevaisuudennäkymien muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus rahaston arvoon. Lisäksi rahastot voivat olla altistuneena keskittymäriskille, jos ne ovat suuntautuneet erityisille toimialoille/sektoreille markkinoilla tai maan-tieteellisillä alueilla tai niillä on suuri keskittymä erityiselle toimialalle tai alueelle.

Rahastojen osakesijoituksiin liittyvät riskit

Osakkeisiin sijoittavaan rahastoon liittyy aina osakemarkkinoiden riski, toisin sanoen riski siitä, että rahaston arvo vaihtelee markkinakehityksen seurauksena. Rahasto-osuuden arvo voi vaihdella voimakkaasti lyhyellä aikavälillä.

Yksittäisille osakemarkkinoille sijoittavan rahaston keskittymäriski on suurempi kuin rahaston, joka hajauttaa sijoituksensa useimmille markkinoille esimerkiksi maantieteellisesti ja/tai eri toimialoille. Arvonkehityksen lyhytaikaisiin voimakkaisiin heilahteluihin liittyvän riskin hallitsemiseksi osakerahastoissa suositellaan tavallisesti pitkähköä sijoitushorisonttia. Pitkä sijoitusaika kasvattaa positiivisen tuoton todennäköisyyttä ja pienentää negatiivisen tuoton todennäköisyyttä.

Osakesijoituksiin voi liittyä lisäksi markkinakohtaisia riskejä. Varsinkin kehittyviksi markkinoiksi luokitelluissa maissa kaupankäynnin ja hinnoittelun läpinäkyvyys, markkinoiden tehokkuus, likviditeetti, markkinoiden infrastruktuuri, poliittisen ja oikeusjärjestelmän luotettavuus, tiedonkulku ja lainsäädäntö eivät välttämättä ole samantasoisia kuin kehittyneillä markkinoilla. Tämän johdosta hintakehitys kehittyvien markkinoiden osakemarkkinoilla voi olla volatiilimpi. Kaupankäyntikatkot, joita voi esiintyä kyseisillä markkinoilla, voivat myös tilapäisesti vaikuttaa yksittäisiä osakkeita koskeviin likviditeettinäkökohtiin.

Tietylle maantieteelliselle alueelle keskittyvä rahasto altistuu kyseisen alueen maantieteelliselle riskille. Maantieteellisellä riskillä tarkoitetaan esimerkiksi sitä, että tietyn alueen tulevaisuudennäkymien muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus kyseisen alueen markkinakehitykseen, jolloin rahaston kehitys voi poiketa merkittävästi laajempien osakemarkkinoiden arvonkehityksestä. Markkinoiden volatiliteetin kasvaessa ilmenee yleensä ns. reuna-aluevaikutus, mikä tarkoittaa, että kehitys voi olla volatiilimpaa maantieteellisillä haja-alueilla kuin markkinoiden keskusalueilla.

Vastaava korkeampi riskiprofiili pätee myös toimialanäkökulmasta. Yksittäisille toimialoille sijoittavat tai muutamaan toimialaan keskittyvät rahastot saattavat sen vuoksi olla volatiilimpia kuin laaja-alaisemmin sijoittavat rahastot.

Lisäksi osakerahastoon liittyvä riski voi johtua sijoituskohteen koosta. Markkina-arvoltaan suurten yhtiöiden osakkeiden katsotaan yleisesti olevan vähäriskisempiä kuin pienempien yhtiöiden osakkeiden.

Muussa valuutassa kuin euroissa tehdyistä rahaston sijoituksista syntyy valuuttariski euroa vastaan. Mitä enemmän rahastolla on muun valuutan kuin euron määräisiä sijoituksia, sitä suurempi on rahaston alistuminen valuuttariskille. Muun valuutan heikkeneminen euroon nähden vaikuttaa negatiivisesti rahasto-osuuden arvoon ja vahvistuminen vaikuttaa puolestaan positiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

Aktiivisesta salkunhoidosta johtuu, että rahasto on altistuneena ns. aktiiviselle riskille sen seurauksena, että rahaston tavoitteena on ylittää kohdemarkkinoiden kehitys rahaston vertailuindeksillä mitattuna. Aktiivisesti hoidetussa rahastossa rahasto-osuuden arvonkehityksen odotetaan poikkeavan vertailuindeksin kehityksestä aktiivisen riskin johdosta. Passiivisesti hoidetut rahastot pyrkivät sen sijaan mahdollisimman suuressa määrin sijoittamaan vertailuindeksin mukaisiin arvopapereihin. Tällaisen rahaston kehitys heijastaa tavallisesti pitkälti vertailuindeksin kehitystä, minkä johdosta aktiivinen riski on erittäin pieni tai lähes nolla.

Rahastojen korkosijoituksiin liittyvät riskit

Pohjimmiltaan korkoinstrumenttien arvostus toimii siten, että jos korkotaso nousee, rahaston sijoitusten arvo alenee, koska uusien liikkeeseen laskettujen obligaatioiden korko nousee ja ne näin ollen tuottavat paremmin kuin aikaisemmin alhaisemmassa korkotilanteessa alhaisemmalla korolla liikkeeseen lasketut obligaatiot. Kun korkotaso laskee, rahaston korkosijoitusten arvo sen sijaan nousee, koska ne maksavat korkeamman kuponkikoron.

Rahaston herkkyys korkotason muutoksille ilmoitetaan riskimittarilla, jota kutsutaan korkoriskiksi. Korkoriski on riippuvainen korkoinstrumentin jäljellä olevasta keskimääräisestä juoksuajasta. Mitä kauempana tulevaisuudessa arvopaperi antaa rahavirtoja koronmaksujen ja lopullisen erääntymisen muodossa (nimellisarvon takaisinmaksu), sitä enemmän korkotason muutokset vaikuttavat korkoinstrumentin arvoon. Herkkyyttä korkotason muutoksille voidaan pienentää siten, että rahastot sijoittavat vaihtuvakorkoisiin obligaatioihin. Ne ovat obligaatioita, joiden kuponkikorko jatkuvasti juoksuaikana sopeutetaan vallitsevaan korkotasoon. Näiden obligaatioiden osalta korkoriski huomioidaan seuraavaan koronmääräytymispäivään saakka. Myös obligaation nimellis-arvoon liittyvä riski lasketaan olettaen, että koko pääoma maksetaan takaisin seuraavana korkomääräytymispäivänä, ja alkaa sitten juosta uudelleen uusilla korkoehdoilla.

Korkoriski mitataan rahaston keskimääräisille korkosijoituksille lasketulla ns. modifioidulla duraatiolla. Modifioitu duraatio ilmaisee prosentteina, miten paljon rahaston arvon arvioidaan nousevan tai laskevan, mikäli yleinen korkotaso muuttuu yhden prosenttiyksikön. Mikäli rahaston modifioitu duraatio on esimerkiksi 1,00, rahaston arvon arvioidaan nousevan yhden prosentin, mikäli yleinen korkotaso laskee yhden prosenttiyksikön. Mikäli yleinen korkotaso nousee yhden prosenttiyksikön, rahaston arvon arvioidaan vastaavasti laskevan yhden prosentin. Lyhyen koron rahastojen (duraatioltaan lyhyitä korkosijoituksia) ja vaihtuvakorkoisiin instrumentteihin sijoittavien korkorahastojen korkoriski on pienempi. Pitkän koron rahastojen korkoriski on suurempi.

Korkoinstrumentit ovat altistuneina korkoriskille, toisin sanoen riskille siitä, että syntyy tilanne, jossa korkosijoituksen liikkeeseenlaskija ei kykene suorittamaan velan takaisinmaksua sovitulla tavalla. Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyky arvioidaan luottoriskipreemiolla, joka on markkinoiden vaatima lisätuotto liikkeeseenlaskijan lainoista suhteessa erittäin alhaisen riskin liikkeeseenlaskijoiden (esimerkiksi vakavaraisten valtioiden obligaatioista) lainoista saatavaan tuottoon. Luottoriski vaikuttaa etenkin rahastojen yrityslainasijoituksiin. Korkomarkkinoiden ollessa epävarmat sijoittajien riskilisävaatimus kasvaa, mikä saattaa vaikuttaa rahaston omistamien yrityslainojen arvostukseen negatiivisesti. Korkomarkkinoiden normaalitilanteessa sijoitukset yrityslainoihin tarjoavat kuitenkin rahastolle mahdollisuuden lisätuottoon.

Rahaston luottoriskin hallintaa varten rahastolla voi olla erilaisia sijoitusrajoituksia, esimerkiksi vaatimus, että liikkeeseenlaskijoiden tai markkinatakaajien luottoluokitus ei saa alittaa tiettyä määriteltyä alhaisinta tasoa. Mitä pidempi on lainan jäljellä oleva luottoaika, sitä suurempi on luottoriski.

Vaihtuvakorkoiset obligaatiot ovat yhtä herkkiä luottoriskipreemioiden muutoksille kuin kiinteäkorkoiset obligaatiot, vaikka ne eivät ole hyvin herkkiä korkotason muutoksille, kuten edellä on mainittu.

Yhdistelmärahastoihin liittyvät riskit

Yhdistelmärahastot sijoittavat sekä osakkeisiin että korkoinstrumentteihin ja tietyissä tapauksissa myös muihin omaisuusluokkiin. Yhdistelmärahastoja koskevat näin ollen ne riskit, jotka liittyvät edellä mainitusti osake- ja korkoinstrumenttisijoituksiin. Yhdistelmärahaston kokonais-riskikuvaan vaikuttaa lisäksi se, missä suhteessa sijoitusrahasto sijoittaa eri omaisuuslajeihin. Yhdistelmä-rahaston altistuminen markkinariskille on lähtökohtaisesti suurempi rahastossa, jossa on suuri osuus osakesijoituksia, koska osakesijoituksilla odotetaan olevan suurempi riski ja tuottopotentiaali kuin korkoinstrumenteilla.

Kasvanut tai pienentynyt markkinariski johdannaisinstrumenttien kautta

Rahastot voivat sääntöjensä mukaan käyttää johdannaisinstrumentteja sijoitustoiminnassaan. Johdannaisinstrumenttien kautta rahaston altistumista valittuja omaisuusluokkia kohtaan voidaan kasvattaa tai pienentää. Kasvattamalla tai pienentämällä altistumista markkinoita kohtaan rahaston sijoitusten markkinariskiä kasvatetaan tai pienennetään.

Tiettyjen rahastojen sijoituksiin liittyvät erityiset riskit

Ålandsbanken Asuntorahasto Erikoissijoitusrahasto

Hintariski/markkinariski. Asuntohintojen hintakehitys ja vuokramarkkinoiden kehitys ovat riippuvaisia yhteiskunnan taloudellisesta kehityksestä. Saattaa olla tilanteita, jolloin rahasto ei mahdollisesti pysty myymään sijoituksiaan käypään arvoon tai että myyntiajat pitenevät, millä voi olla vaikutusta edellytyksiin lunastaa rahasto-osuuksia.

Tekninen riski. Rahaston omistamien asuntojen tekninen kunto voi heikentyä odottamatta. Rahasto pyrkii pienentämään tätä riskiä arvioimalla tarkasti asuntojen kunnon ennen asuntojen ostoa. Teknistä riskiä pyritään myös pienentämään siten, että rahasto ostaa ensisijaisesti uusia asuntoja.

Luottorahoituksen vipuvaikutukseen liittyvä riski. Rahasto voi ottaa sijoitustoimintansa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään puolta (50 %) rahaston kokonaisvaroista. Kokonaisvaroilla tarkoitetaan rahaston taseen loppusummaa, ”GAV” (Gross Asset Value). GAV-arvoon sisältyvät sekä rahasto-osuudenomistajien rahastoon sijoittamilla varoilla tehdyt sijoitukset että luottorahoituksella hankitut sijoitukset, samoin kuin realisoitumaton arvonnousu ja kertyneet tuotot. Jos rahasto hyödyntää suurinta pitkällä aikavälillä sallittua luottorahoitusta, se merkitsee teoreettista 200 %:n sijoitusastetta, laskettuna niiden varojen perusteella, jotka rahasto-osuudenomistajat ovat sijoittaneet rahastoon. Rahasto voi tällä tavoin luoda rahasto-osuudenomistajilleen tuottoa sijoitussalkusta, joka on periaatteessa kaksi kertaa suurempi kuin se pääoma, jonka rahasto-osuudenomistajat

ovat sijoittaneet rahastoon. Luotonotto lisää rahaston tuottoa, mutta nostaa samalla riskitasoa, koska rahaston altistus markkinoiden kehitykselle kasvaa.

Likviditeettiriski. Likviditeettiriski viittaa tilanteeseen, jossa rahaston sijoituksia ei voida muuttaa käteiseksi suunnitellussa ajassa käypään hintaan (katso myös "Hintariski"). Tämän vuoksi rahaston lunastustoimeksiantojen toteuttaminen voi tietyissä tilanteissa pitkittyä. Rahasto pyrkii hallitsemaan likviditeettiriskiä sijoittamalla pääasiassa pienehköihin, suhteellisen vakioituihin asuntoihin alueilla, joilla on toimivat asuntomarkkinat.

Riski saamatta jääneistä vuokratuotoista. Vuokraustoiminnassa voi syntyä operatiivinen riski, mikäli rahaston ostamia asunto- ja ei saada vuokratuiksi suunnitellusti tai niitä ei voida vuokrata odotetulla vuokratasolla. Rahasto pyrkii hallitsemaan tätä riskiä tekemällä yhteistyötä ammattimaisten toimijoiden kanssa, jolla on pitkä kokemus vuokramarkkinoilta, sekä valitsemalla tarkoin, millä alueilla sijaitseviin ja minkä tyyppisiin asuntoihin rahaston varat sijoitetaan.

Ålandsbanken Tonttirahasto Erikoissijoitusrahasto

Likviditeettiriski. Likviditeettiriski on tonttimarkkinoiden erityispiirteiden vuoksi tämän rahaston yksittäisesti merkittävin riski. Likviditeettiriski tarkoittaa rahastoon sijoittavalle riskiä siitä, että rahasto-osuuksien lunastukseen menee odotettua pidempi aika. Tällainen tilanne voi syntyä, jos rahaston on myytävä tontteja hankkiakseen käteisvaroja, jotta se voi toteuttaa lunastustoimeksiannon ja maksaa lunastussumman. Tonttien myyntiaika voi olla pitkä. Jotta rahasto voi suunnitella likviditeettitilanteensa, rahasto-osuuksien lunastustoimeksianto on annettava viimeistään 6 kuukautta ennen toivottua lunastuspäivää. Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus tapahtuu kunkin vuosikolmanneksen (toisin sanoen joulukuun, huhtikuun ja elokuun) viimeisenä pankkipäivänä. Tämä tarkoittaa, että lunastustoimeksianto joulukuulle on annettava viimeistään kesäkuussa, toimeksianto huhtikuulle viimeistään (edeltävän vuoden) lokakuussa ja toimeksianto elokuulle viimeistään helmikuussa. Jos rahastolla ei ole riittävästi käteisvaroja, lunastus tehdään seuraavana kaupankäyntitilaisuutena edellyttäen, että rahastolla on tällöin riittävästi käteisvaroja. Näin ollen lunastus voi lykkääntyä 4 kuukaudella tai pidempään, laskettuna siitä kaupankäyntipäivästä, jota lunastustoimeksianto alun perin koski.

Hintariski. Hintariskillä tarkoitetaan tonttien markkinahintojen vaihteluista aiheutuvaa vaikutusta rahaston arvoon. Koska rahasto sopii tonttien vuotuisen arvon etukäteen vuokralaisten kanssa ja vuokrataso on kytketty elinkustannusindeksin kehitykseen, rahaston hintariski voidaan pitää hyvin alhaisena.

Tekninen riski. Teknisellä riskillä tarkoitetaan teknisluonteisia odottamattomia tapahtumia, jotka vaikuttavat alentavasti rahaston omistaman tontin arvoon. Rahasto tekee yhteistyötä vakiintuneiden rakennusyhtiöiden kanssa, jotka rakentavat kerrostaloja kyseisille tonteille ja joilla on hyvä alan asiantuntemus. Rakennusyhtiö tarkistaa ja tutkii aina maa-alueen ennen kaupantekoa tai rakentamisen aloittamista tarkoituksena minimoida riski odottamattomista löydöksistä. Rakennusyhtiö antaa rakentamilleen rakennuksille yleensä 10 vuoden takuun rahastoyhtiön vuokralaisena olevalle asunto-osakeyhtiölle. Rahasto tekee yhteistyötä ainoastaan sellaisten vastapuolien kanssa, jotka ovat taloudellisesti vakaita ja jotka kykenevät hoitamaan teknisistä ongelmista aiheutuvat mahdolliset velvoitteensa. Lisäksi rahasto edellyttää, että vuokralainen on täysarvovakuuttanut alueella sijaitsevan asuinrakennuksen ja että vuokralaisella on velvollisuus rakentaa uusi asuinrakennus, mikäli olemassa oleva asuinrakennus tuhoutuu täysin.

Odottamattomiin tekijöihin liittyvä riski. Odottamattomilla tekijöillä tarkoitetaan esimerkiksi lähiympäristötekijöitä, joita rahasto ei voi ennakoida tai joihin se ei voi vaikuttaa, esimerkiksi rahaston jonkun tontin lähialueen muuttunut kaavoitus, joka vaikuttaa tontin arvoon negatiivisesti (vaikutus voi tietysti olla myös positiivinen). Rahasto analysoi tarkoin tontin sijainnin ja lähialueen kaavoituksen ennen kaupantekoa. Kaikki tontit ovat valmiiksi kaavoitettuja, joten kaavoitusvaiheen yllätyksiä ei odoteta tapahtuvan. Mikäli jokin odottamaton tapahtuma sattuisi, niin vuokralaisella on siitä huolimatta velvollisuus lunastaa tontti vuokrasopimuksessa etukäteen sovittuun hintaan, mikä pienentää mahdollista riskiä rahaston osalta.

Vastapuoliriski. Vastapuoliriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että rahaston sopimusosapuoli (vuokralaisena oleva rakennusyhtiö ensivaiheessa, sen jälkeen asunto-osakeyhtiö) ei kykene täyttämään velvoitteitaan esimerkiksi taloudellisista syistä, mistä voi aiheutua rahastolle taloudellista vahinkoa. Rahasto tekee yhteistyötä ainoastaan vakiintuneiden urakoitsijoiden kanssa ja seuraa juoksevasti hankkeiden edistymistä. Kun asuinrakennukset ovat valmistuneet ja rahastoyhtiön kanssa solmittu vuokrasopimus on siirtynyt asunto-osakeyhtiölle, asunto-osakeyhtiötä on pidettävä erittäin vakaana rahaston vastapuolena.

Ålandsbanken Tuulivoima Erikoissijoitusrahasto

Kilpailu sijoituskohteista voi kiristyä. Rahasto joutuu kilpailemaan 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 sen rahastonhoitajan (Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy) kyvystä löytää rahastolle tuottavia sijoituskohteita.

Riski liittyen tuulivoimahankkeiden luvitukseen. Vaikka rahasto ei lähtökohtaisesti sijoita muihin kuin rakennusvalmiisiin tai jo toiminnassa oleviin tuulivoimapuistoihin, liittyy hankekehitysvaiheessa oleviin projekteihin riski luvituksen pitkittymisestä. Tuulivoimaloiden 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 tuulivoimahankkeiden 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 maksukyvystä. Muihin tuulivoimapuiston laitteisiin ei arvioida kohdistuvan merkittäviä teknologiariskejä.

Investointi-, käyttö- ja kunnossapitokustannusten ennakoimaton nousu. Tuulivoimainvestointien 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 määräytyy pitkällä aikavälillä monien tekijöiden, kuten globaalin maakaasun ja Euroopan-laajuisen päästöoikeuden hinnan sekä pohjoismaisen kysyntä-tarjonta-tasapainon mukaan. Lyhyemmällä aikavälillä sähkön hintaan vaikuttavat 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 tuulivoimalla liittyy lisäksi riski ns. kannibalisaatioilmiön (tuulivoima saa sähkömarkkinoilta alhaisemman hinnan kuin ns. peruskuormatuotanto) voimistumisesta Pohjoismaissa. Sähkön hinnan kehityksen tulevaisuudessa arvioidaan olevan suurin yksittäinen rahastoon kohdistuva riski. Tasevirhemaksu kuvaa sitä kustannusta, mikä tuulipuistolle kohdistuu, jos tuotanto toteutuu erisuuruisena kuin tuotantoennusteessa on arvioitu. Tasevirhemaksun suuruuteen vaikuttaa säästä riippuvaisen tuotannon (lähinnä tuulivoima) määrä Pohjoismaissa, mutta myös ennusteiden tarkkuuden kehittyminen.

Sähköntuotannon määrään liittyvät riskit. Tuulivoimapuiston tuotanto saattaa olla kategorisesti pienempi kuin mitä on selvitysvaiheessa oletettu. Tuotanto voi lisäksi vaihdella kuukausien ja vuosien välillä johtuen tuulisuudesta tai laitteiston tai sähköverkon epäkäytettävyydestä.

Rahaston likviditeettiin liittyvät riskit. Rahasto-osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaksi kertaa vuodessa. Poikkeuksellisessa markkinatilanteessa voi lunastusten määrä nousta merkintöjä 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 6 kuukautta ennen seuraavaa lunastushetkeä, joten salkunhoitajalla ja Rahastoyhtiöllä on riittävästi aikaa tehdä likviditeetinhallintatilanteen vaatimia toimenpiteitä. Oletettu myyntiaika tuulivoimapuiston tai sen osan myynnille on 5–12 kuukautta. Rahastolla on myös sääntöjensä mukaan mahdollisuus ottaa lunastusjärjestelyjen hoitamiseksi lyhytaikaista lainaa, joka vastaa 1/3 rahaston varoista.

Vastapuoliriski. Tuulivoimapuiston rakennusaikana vastapuoliriski (konkurssi tai muu maksukyvyttömyysmenettely) kohdistuu tuuliturbiinitoimittajaan 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 tuottoihin 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.

KESKEISIÄ KÄSITTEITÄ

Alla kuvataan tarkemmin rahastojen tiedoissa tässä esitteessä, rahastojen säännöissä, avaintietoesitteissä ja kausitiedotteissa esiintyvien tiettyjen käsitteiden merkitystä.

Duraatio.

Duraatio kuvaa rahaston korkosijoitusten herkkyyttä korkotason muutoksiin. Mitä pitempi duraatio, sitä suurempi on rahaston korkoriski. Duraatio tarkoittaa korkosijoitusten jäljellä olevaa keskimääräistä voimassaoloaikaa ja se ilmaistaan vuosina. Du-

raatio kuvaa tilannetta rahaston salkussa raporttipäivänä.

Korkoriski.
Korkoriski kuvaa korkosijoituksen markkina-arvon muutosta korkotason muuttuessa. Korkoriskillä ilmaistaan, miten paljon yleisen korkotason yhden prosenttiyksikön muutos vaikuttaa korkosijoituksen markkina-arvoon. Korkoriski kuvaa tilannetta rahaston salkussa raporttipäivänä.

Salkun kiertonopeus.
Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta. Kiertonopeus lasketaan siten, että rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteissummasta vähennetään rahaston merkintöjen ja lunastusten yhteissumma. Näin saatu arvo jaetaan rahaston keskimääräisellä arvolla. Tällä laskentatavalla pyritään eliminoimaan rahasto-osuuksien merkinnöistä tai lunastuksista aiheutuva kierto. Jos kiertonopeus on esimerkiksi 50,00, niin rahaston arvopapereista puolet on vaihtunut tarkastelujakson aikana.

Rahaston kaupankäyntikulut.
Rahaston arvopaperikaupoista aiheutuviksi kuluiksi katsotaan rahaston arvopaperinvälittäjille maksamat palkkiot tai vastaavat kulut. Kaupankäyntikulut ilmaistaan prosentteina rahaston raportointikauden korkeimmasta pääomasta.

Lähipiirin palkkio-osuus.
Lähipiirin palkkio-osuudella tarkoitetaan välityspalkkioita, jotka rahasto on maksanut sijoituspalvelulain mukaan Rahastoyhtiön kanssa samaan konsolidointiryhmään kuuluville yhtiöille. Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluville yrityksille maksetut välityspalkkiot ilmoitetaan prosenttiosuutena rahaston arvopaperikaupastaan maksamista yhteenlasketuista välityspalkkioista.

Sharpen mittari.
Sharpen mittari osoittaa rahaston tuottoa riskiin suhteutettuna. Sharpen mittari lasketaan vähentämällä riskittömän koron tuotto (3 kk euribor) rahaston tuotosta ja jakamalla näin saatu arvo rahaston volatiliteetilla. Mitä korkeampi Sharpen mittari on, sitä parempi on rahaston riskikorjattu tuotto. Arvoa, joka ylittää 1,0, voidaan pitää erittäin hyvänä.

TER – Total Expense Ratio.
TER-luku kuvaa maksuja ja palkkioita, jotka rahaston sääntöjen mukaan veloitetaan rahaston hallinnoinnista ja säilytyksestä. TER ilmaistaan prosentteina vuodessa ja se lasketaan rahaston keskimääräisestä arvosta. TER-lukuun eivät sisälly rahaston maksamat arvopapereiden kaupankäyntikulut.
Synteettinen TER.

Rahasto-osuusrahastoille (rahastojen rahastoille) lasketaan ns. synteettinen TER-luku. Synteettisessä TER-luvussa kohderahastojen TER-luku lisätään rahaston TER-lukuun. Laskettaessa synteettistä TER-lukua niille Ålandsbankenin rahastoille, jotka kokonaan tai osittain sijoittavat varansa toisiin rahastoihin, kohderahastojen TER-luvusta vähennetään ne palkkionpalautukset, jotka Ålandsbankenin rahastot saavat sijoituksistaan kohderahastoihin (eli kohderahaston TER-lukuna käytetään Ålandsbankenin rahaston nettokustannusta sijoituksistaan kohderahastoihin). Kun Ålandsbankenin rahasto sijoittaa toiseen Ålandsbankenin rahastoon, kohderahastolta ei veloiteta hallinnointipalkkiota.

Tracking Error (aktiivinen riski).
Tracking error (eli aktiivinen riski) mittaa, kuinka tarkasti sijoituksen tuotto seuraa vertailuindeksin tuottoa. Mitä suurempi tracking error, sitä enemmän rahaston arvon muutokset poikkeavat vertailuindeksin arvon muutoksista. Jos tracking error on 8 prosenttia, rahaston tuotto poikkeaa +/-8 prosenttia vertailuindeksin tuotosta kahtena vuotena kolmesta. Rahaston tracking error on nolla, mikäli rahaston tuotto vastaa täysin vertailuindeksin tuottoa. Ålandsbankenin rahastot ovat aktiivisesti hoidettuja, jolloin aktiivisen riskin odotetaan olevan suhteellisen suuri.

Volatiliteetti (standardipoikkeama).
Volatiliteetti mittaa rahaston (tai indeksin) tuoton heilahtelua. Mitä suurempi volatiliteetti, sitä suurempi on rahaston arvonmuutosriski. Jos rahaston odotettu tuotto on 10 prosenttia vuodessa ja volatiliteetti on 15 prosenttia, se tarkoittaa, että rahaston tuotto kahtena vuotena kolmesta on todennäköisesti -5 ja +25 prosentin välillä vuodessa. Volatiliteetti lasketaan rahaston tai vertailuindeksin tuoton keskihajonnasta ja ilmaistaan prosentteina.

Osakeriski.
Osakeriski kuvaa, miten suuri osuus osakerahaston varoista, on riippuvainen osakemarkkinoiden kehityksestä eli miten suuri osuus rahaston varoista on suoraan tai johdannaisinstrumenttien kautta alttiina rahaston kohdemarkkinoiden markkinariskille. Osakeriski kuvaa tilannetta rahaston salkussa raporttipäivänä.

Mikäli yllä ei toisin mainita, rahastoille julkaistavat tuotto- ja tunnuslukutiedot lasketaan perustuen tietoihin 12 kuukauden ajalta ja ne esitetään ainoastaan, jos rahasto on ollut toiminnassa vähintään 12 kuukautta.

RAHASTON JA RAHASTO-OSUUDENOMISTAJAN VEROTUS

Sijoitusrahaston verotus
Suomeen rekisteröidyt sijoitusrahastot ovat tuloverosta vapautettuja yhteisöjä. Rahastot eivät maksa veroa luovutusvoitoista Suomessa, eivätkä Suomesta saaduista osinko- ja korkotuloista. Ulkomailta saaduista osinko- ja korkotuloista sijoitusrahasto maksaa asianomaisen maan ja Suomen välillä voimassa olevan verosopimuksen mukaisen lähdeveron.

Rahasto-osuudenomistajan verotus

Alla esitetyt tiedot osuudenomistajien verotuksesta koskevat Suomessa yleisesti verovelvollisia luonnollisia henkilöitä ja ne ovat voimassa tämän rahastoesitteen julkistamisajankohtana.

Rahasto-osuuksien lunastuksen (myynnin) yhteydessä realisoituu mahdollinen luovutusvoitto. Luovutusvoitto on rahasto-osuuden lunastushinnan ja merkintähinnan erotus. Jos rahasto-osuudet myydään niiden merkintähintaa alhaisempaan hintaan, syntyy luovutustappiota. Luovutustappiot ovat vähennettävissä luovutusvoitoista verovuonna ja viiden seuraavan vuoden aikana sitä mukaa kuin voittoa kertyy.

Tuotto-osuuksista maksettava tuotto sekä lunastuksen yhteydessä syntyvä mahdollinen luovutusvoitto ovat verotettavaa pääomatuloa. Vuonna 2021 pääomatuloja verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan 30 000 euroon asti ja 30 000 euroa ylittävältä osalta veroprosentti on 34. Tuotto-osuuksille maksettavasta tuotosta Rahastoyhtiö tekee automaattisesti ennakonpidätyksen. Lunastuksen yhteydessä syntyvästä luovutusvoitosta ei tehdä ennakonpidätystä.

Rahastoyhtiö ilmoittaa myyntitapahtumat ja omistustiedot vuosittain Suomen Verohallinnolle. Osuudenomistajan pitää kuitenkin itse ilmoittaa veroilmoituksessaan lunastusvoitot ja -tappiot.

Muita tietoja
Lähdeverolain mukaan Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksetusta tuotosta peritään 30 prosentin lähdevero, mikäli verosopimuksessa ei ole sovittu alhaisemmasta verokannasta. Rahastoyhtiö ilmoittaa maksetun tuoton määrän vuosittain Verohallinnolle. Luovutusvoitosta ei peritä lähdeveroa, vaan se verotetaan saajan kotimaassa. Tuoton ja luovutusvoittojen lopullinen verotus määräytyy näin ollen sen mukaan, mitä kansallisia verolakeja saajaan sovelletaan.

Mikäli sijoittaja on epävarma verotuksellisesta asemastaan, häntä kehotetaan ottamaan yhteyttä veroasiantuntijaan.

ERIMIELISYYKSIEN RATKAISU JA TUOMIOISTUIMEN ULKOPUOLISET OIKEUSSUOJAMENETTELYT

Rahastosijoituksia koskevissa kysymyksissä asiakkaan tulee aina ensikädessä ottaa yhteyttä rahasto-osuudet välittäneen yhtiön asiakaspalveluun tai Rahastoyhtiöön.

Mikäli Rahastoyhtiön ja rahasto-osuudenomistajan välistä rahastosijoituksia koskevaa erimielisyyttä ei saada ratkaistuksi keskinäisin neuvotteluin, rahasto-osuudenomistaja voi kääntyä Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan FINE:n puoleen lähettämällä vapaamuotoisen hakemuksen.

Vakuutus- ja rahoitusneuvonta FINE:n yhteystiedot ovat:

Vakuutus- ja rahoitusneuvonta FINE, Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki, puhelin 09 6850 120, sähköposti info@fine.fi. Lisätietoja ja yhteydenottolomake osoitteessa www.fine.fi.

RAHASTOJEN MYYNTIPAIKAT

Ålandsbanken Abp Pääkonttori

Käyntiosoite:
Nygatan 2, 22100 Maarianhamina

Postiosoite:
PL 3, 22101 Maarianhamina

Puh. 0204 29 011
info@alandsbanken.fi
SWIFT.: AABA FI 22
www.alandsbanken.fi

Helsinki
Bulevardi 3
Puh. 0204 293 600
bulevardi@alandsbanken.fi

Tampere
Hämeenkatu 4, 6. krs
Puh. 0204 293 200
tampere@alandsbanken.fi

Turku
Eerikinkatu 17, 2. krs
Puh. 0204 293 100
turku@alandsbanken.fi

Parainen
Kauppiaskatu 24
Puh. 0204 293 150
parainen@alandsbanken.fi

Vaasa
Hovioikeudenpuistikko 11
Puh. 0204 293 300
vaasa@alandsbanken.fi

Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial
Stureplan 19, Stockholm
Puh. +46 (0)8 791 48 00
kundservice@alandsbanken.se

Ulkopuoliset välittäjät

Avanza Bank Ab
Nordnet Bank Ab
MFEX
Pensionsmyndigheten



Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy
Maarianhamina
PL 3
AX-22101 Maarianhamina
Puh. 020 429 088
rahastot@alandsbanken.fi

Helsinki
Yrjönkatu 9 A
Bulevardi 3,

Tampere
Hämeenkatu 4, 6. krs

Turku
Hansa-kortteli,
Erikinkatu 17

Parainen
Kauppiaskatu 24

Vaasa
Hovioikeudenpuistikko 11

Ahvenanmaa
Pääkonttori
Nygatan 2, Mariehamn
Puh. 020 429 011*
www.alandsbanken.fi
info@alandsbanken.fi

Asiakaspalvelu, puh. 020 429 2910. kundservice@alandsbanken.se
*) Puhelun hinta 8,35 senttiä/puhelu + 16,69 senttiä/minuutti (ALV 24 %). Puhelut äänitetään.