

Europe Value

Stadgar i kraft
fr. o. m 1.10.2010

17 § PLACERINGSFONDENS NAMN

Placeringsfondens namn är Ålandsbanken Europe Value Placeringsfond, på finska Ålandsbanken Europe Value Sijoitusrahasto och på engelska Bank of Åland Europe Value Fund (i dessa stadgar Fond). Fonden är en placeringsfond i enlighet med Europeiska gemenskapens fondföretagsdirektiv (UCITS).

18 § PLACERING AV FONDENS TILLGÅNGAR

Målet för Fondens placeringsverksamhet är att på lång sikt uppnå en så gynnsam värdestegring som möjligt genom diversifiering av tillgångarna på det sätt som föreskrivs i lagen om placeringsfonder och Fondens stadgar.

Fonden placerar sina tillgångar främst i europeiska värdeaktier d.v.s. vilkas värdering baseras på respektive företags gällande förmåga att göra resultat samt aktiens relativa värdering. Placeringar sker i företag där man med en realistisk framtidsbedömning och tillräckligt avkastningskrav kan erhålla positiva nuvärden (NPV).

Fondens tillgångar placeras med iakttagande av de begränsningar som anges i lagen om placeringsfonder huvudsakligen enligt följande:

1. I aktier och aktiebundna instrument, såsom konvertibla skuldebrevslån, optionsbevis, personaloptioner, teckningsrätter, aktiedepositionsbevis och warranter.
2. I sådana standardiserade derivatinstrument som avses i Lagen om Handel med Standardiserade Optioner och Terminer, samt i därmed enligt Värdepappersmarknadslagen jämförbara derivatinstrument, samt i icke-standardiserade derivatinstrument, förutsatt att derivatinstrumentets underliggande egendom avser finansiella instrument enligt Lag om Placeringsfonder 69, 71, 71a eller 72 § eller finansiella instrument vars underliggande egendom enligt Lag om Placeringsfonder 80 § är ett finansiellt index, en räntesats, en växelkurs eller en utländsk valuta, som motsvarar Fondens investeringsmål enligt dessa stadgar. Motpart i ett icke-standardiserat derivatinstrument kan vara ett kreditinstitut vars hemort är i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller USA. Fondbolaget skall varje dag tillförlitligt och verifierat ha möjlighet att värdera de icke-standardiserade derivatinstrumenten och de skall vid varje tidpunkt, på fondbolagets initiativ, gå att sälja, omvandlas i pengar eller på annat sätt avslutas genom en utjämnande transaktion till gängse värde.

Den risk i fråga om motparten som uppkommer vid en placering i icke-standardiserade derivatinstrument får inte visavi samma motpart överstiga 10 % av Fondens tillgångar, ifall motparten är ett i punkt 5 nedan avsett kreditinstitut, och i övriga fall 5 % av Fondens tillgångar.

Fondens totala risk kan inte ökas genom derivativa instrument jämfört med en situation, i vilken Fondens alla tillgångar är placerade på aktiemarknaden.

För att främja en effektiv egendomsförvaltning kan för de värdepapper som hör till Fondens tillgångar ingås låne- och återköpsavtal (repor) under förutsättning att de överläts för clearing till i lagen avsedda clearingföretag eller motsvarande

organisationer i utlandet. Ifall clearingen sker annorstädes, skall avtalets motpart vara en fondkommissionär som avses i lagen samt avtalsvillkoren gängse och allmänt vedertagna på marknaden. De som lån överlåtna värdepapprens marknadsvärde får inte överskrida 25 % av värdet av Fondens tillgångar. Begränsningen gäller inte låneavtal, som kan sägas upp och i vilka de aktuella värdepappren vid anfordran omedelbart kan fås tillbaka.

Som säkerhet för de derivativa avtalen eller återköpsavtal kan ställas högst 25 % av Fondens värde.

Den sammanlagda risken för Fondens värdepapper och derivativa avtal följs dagligen upp med hjälp av säkerhetskravet och positionens deltatal.

I punkterna 1 avsedda värdepapper och 2 avsedda standardiserade derivatavtal skall vara föremål för offentlig handel på fondbörsens börslista eller handel idkas med dem på någon annan reglerad, regelbundet fungerande, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats i Europa. Fondbolaget upprätthåller en förteckning över de marknadsplatser som Fonden använder vid varje tillfälle. Denna förteckning kan på begäran erhållas av Fondbolaget.

3. I fondandelar i placeringsfonder eller andelar i fondföretag, som står under offentlig tillsyn inom Europeiska samarbetsområdet, samt vilka i Finland eller i annan stat, som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, fått verksamhetstillstånd och enligt lagstiftningen i sin hemstat uppfyller förutsättningarna i placeringsfonsdirektivet (s. k. UCITS-fonder). Av Fondens tillgångar kan sammanlagt högst 10 % placeras i de i denna punkt avsedda placeringsfonderna och fondföretagen.
4. I fondandelar i finländska specialplaceringsfonder, i andelar i andra fondföretag, som står under offentlig tillsyn inom Europeiska samarbetsområdet, än ovan i punkt 3 avsedda fondföretag (s. k. Non-UCITS-fonder), vilka fått tillstånd för verksamheten i någon stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet under förutsättning att:
 - 1) fondföretaget skall enligt hemstatens lagstiftning vara föremål för en tillsyn som motsvarar den tillsyn som fastställs i Europeiska gemenskapens lagstiftning och det skall vara tillräckligt säkerställt att tillsynsmyndigheten samarbetar med Finansinspektionen,
 - 2) skyddsnivån för andelsägarna skall motsvara det skydd som andelsägare i en placeringsfond och ett fondföretag har enligt fondföretagsdirektivet, särskilt genom att reglerna för separation av tillgångarna, in- och utlåning och försäljning av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som företaget inte innehar uppfyller villkoren i fondföretagsdirektivet, och
 - 3) att det över verksamheten offentliggörs halvårsrapporter och årsberättelser, så att det kan ske en värdering av tillgångar och skulder samt intäkter och investeringsverksamhet under rapportperioden.

Av Fondens tillgångar kan sammanlagt högst 10 % placeras i de i denna punkt avsedda specialplaceringsfonderna eller fondföretagen.

Fondens tillgångar kan endast placeras i andelar i sådana placeringsfonder, specialplaceringsfonder eller fondföretag, enligt punkterna 3 och 4 ovan, vilka enligt sina stadgar debiterar en fast årlig förvaltningsprovision vilken inte överstiger 4% av fondens värde. Därtill kan fonderna debitera ett prestationsrelaterat förvaltningsarvode, eller endast debitera prestationsrelaterat förvaltningsarvode. Någon övre gräns för hur stort prestationsrelaterat förvaltningsarvode de fonder som fondens medel kan placeras i har inte fastställts.

Fondens tillgångar kan också placeras i fondandelar i fonder som förvaltas av Fondbolaget. Fondbolaget debiterar ett förvaltningsarvode också för dessa investeringsobjekt, men i fråga om de investeringsobjekten debiteras Fonden inte för någon provision för teckning eller inlösen.

De fonder som Fondens tillgångar kan placeras i enligt punkterna 3 och 4 ovan, kan även vara börshandlade fondandelar (s.k. ETF).

5. I depositioner i kreditinstitut under förutsättning att depositionen vid anfordran kan betalas tillbaka eller kan lyftas och förfaller till betalning senast inom 12 månader och kreditinstitutets hemort är i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Av Fondens tillgångar kan högst 20% investeras i depositioner mottagna av samma kreditinstitut.
6. I värdepapper, i vilkas emissionsvillkor man förbundit sig att introducera värdepappren på en marknadsplats som avses i lagen om placeringsfonder 69 § 1 mom. 1 punkt inom ett år efter emissionen, under förutsättning att handeln med all sannolikhet kan börja senast då sagda tid går ut.
7. I andra än ovan i punkterna 1 och 6 avsedda värdepapper högst 10% av Fondens tillgångar.

Av Fondens tillgångar kan högst 10% placeras i samma emittents värdepapper, depositioner mottagna av samma kreditinstitut eller icke-standardiserade derivatinstrument av vilka uppstår en motpartsrisk mot en och samma emittent, om inte annat anges ovan. Vid beräkning av denna gräns skall sammanslutningar som enligt bokföringslagen hör till samma koncern betraktas som en helhet. Utan hinder av detta får dock högst 20% av Fondens tillgångar placeras i värdepapper, penningmarknadsinstrument, depositioner eller icke-standardiserade derivatinstrument som har emitterats av olika sammanslutningar inom samma koncern.

Sådana investeringar i samma emittents värdepapper, som överstiger 5% av Fondens tillgångar får sammanlagt uppgå till högst 40% av Fondens tillgångar, om inte annat anges ovan. Denna begränsning tillämpas inte på depositioner eller investeringar i sådana icke-standardiserade derivativa avtal, där motparten är ett kreditinstitut som avses ovan i punkt 5. Begränsningen gäller inte heller investeringar i andelar i ovan i punkterna 3 och 4 avsedda placeringsfonder eller fondföretag, som står under offentlig tillsyn inom Europeiska samarbetsområdet.

Fonden skall ha de kontanta medel som verksamheten förutsätter. Fonden kan aktivt utnyttja sina kassamedel enligt marknadsutsikterna på aktiemarknaden, varvid Fonden eftersträvar att utnyttja fördelaktiga köptillfällen samt att minimera Fondens värdenedgång vid kursnedgångar. Andelen kassamedel i Fonden kan maximalt uppgå till 50% av Fondens tillgångar. Minst 50% av Fondens tillgångar skall vid varje tillfälle vara placerade på aktiemarknaden.

Med tillstånd av Finansinspektionen kan Fondbolaget för Fondens räkning i tillfälligt syfte för placeringsfondsverksamheten uppta

kredit till ett belopp, som motsvarar högst 10% av Fondens tillgångar. Till fonden får förvärvas utländsk valuta genom kreditförmedling. Det sammanlagda beloppet av Fondens återköpsavtal och krediter får inte överstiga 10% av värdet av Fondens tillgångar.

19 § ERSÄTTNINGAR SOM SKALL ERLÄGGAS UR FONDENS MEDEL

Fast förvaltnings- och förvaringsarvode

Fondbolaget får som ersättning för sin verksamhet ett fast förvaltningsarvode, som kan variera fondandelsserievis. Fondbolagets styrelse fastställer den exakta storleken på det fasta förvaltningsarvodet. För förvaringen av Fondens värdepapper och för Förvaringsinstitutets övriga i lagen föreskrivna uppgifter betalar Fonden till Förvaringsinstitutet ett arvode, som grundar sig på ett förvaringsavtal mellan Förvaringsinstitutet och Fondbolaget. Det fasta förvaltnings- och förvaringsarvodet totalt är högst 2,0% per år beräknat på Fondens värde.

Fondens fasta förvaltnings- och förvaringsarvode beräknas dagligen (den årliga arvodesprocenten/360) på Fondens värde föregående värderingsdag och betalas till Fondbolaget kalendermånadsvis i efterskott. Fondbolaget erlägger förvaringsarvodet till förvaringsinstitutet kalendermånadsvis i efterskott. Det fasta förvaltnings- och förvaringsarvodet har avdragits från fondandelens dagsvärde.

Prestationsrelaterat förvaltningsarvode

Utöver det fasta förvaltningsarvodet debiterar Fondbolaget ett prestationsrelaterat förvaltningsarvode som är högst 20% av den överavkastning som Fonden presterat i jämförelse med Fondens jämförelseindex (MSCI Europe Index) avkastning. Fondbolagets styrelse fastställer den exakta storleken på det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet samt vilket datum debiteringen av det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet inleds eller upphör.

Det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet beräknas enligt följande: $20\% \times (\text{Fondens avkastning} - \text{jämförelseindexets avkastning}) \times \text{Fondens värde den värderingsdag det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet debiterades föregående gång}$. Då det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet beräknas första gången, används Fondens värde den dag det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet infördes i Fonden, till grund för beräkning av det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet. Fondens avkastning beräknas på basen av fondandelsvärdets utveckling (före det eventuella prestationsrelaterade förvaltningsarvodet för den aktuella värderingsdagen har avdragits) i procent sedan föregående värderingsdag. Jämförelseindexets avkastning beräknas på basen av jämförelseindexets avkastning i procent sedan föregående värderingsdag.

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

1. Fondens avkastning skall överstiga jämförelseindexets avkastning sedan det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet infördes första gången.
2. Fondens andelsvärde skall överstiga sitt tidigare högsta värde d v s. Fonden följer en s.k. High Water Mark-princip. Om Fondbolagets styrelse har beslutat att under en period inte debitera det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet av Fonden och sedan beslutar att åter införa det prestationsrelaterade förvalt-

ningsarvodet i Fonden, fastställs Fondens högsta värde enligt följande:

- om Fondens värde den dag det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet åter införs är högre än det högsta värde som Fonden har haft under de perioder då det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet tidigare debiterades, skall Fondens värde den dag det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet åter införs användas som högsta värde
 - om Fondens värde den dag det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet åter införs är lägre än det högsta värde Fonden har haft under de perioder då det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet tidigare debiterades skall Fondens högsta värde från de perioder det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet tidigare debiterades användas som högsta värde
3. Fondens avkastning skall överstiga jämförelseindexets avkastning sedan föregående värderingsdag

Det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet har avdragits från fondandelens dagsvärde. Det prestationsrelaterade förvaltningsarvodet betalas till Fondbolaget kalendermånadsvis i efterskott.

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

20 § UTDELNING AV AVKASTNING I FONDEN

Fonden eftersträvar att uppnå största möjliga jämnhet i utdelningen av avkastning. I utdelning av avkastning utbetalas ett belopp som motsvarar avkastningen av Fondens placeringar, dock minst 6 % av avkastningsandelens värde på årets sista bankdag. Om utdelningens slutliga belopp beslutas vid Fondbolagets årliga ordinarie bolagsstämma i samband med fastställandet av fondens bokslut.

Avkastnings- och tillväxtandelarna är inom ramen för respektive fondandelsslag lika stora och medför lika rätt till Fondens egendom respektive rätt till avkastning av Fondens egendom. För tillväxtandelar sker en kapitalisering av ett belopp som motsvarar den utdelning av avkastning som skett för avkastningsandelar så att tillväxtandelarnas relativa andel av Fondens hela kapital ökar, utan att tillväxtandelarnas värde förändras till följd av den utdelning av avkastning som skett för avkastningsandelarna. För ägare av tillväxtandelar realiserar vinst av eventuell värdestegring i samband med inlösen av fondandel.

Avkastningen betalas till de ägare av en avkastningsandel som är upptagna i fondandelsregistret i enlighet med registeruppgifterna den dag Fondbolagets ordinarie bolagsstämma hålls, dock senast en (1) månad efter bolagsstämman. Avkastningen betalas till det bankkonto som avkastningsandelens ägare meddelat, såvida annat inte överenskommit. Om inte ägaren till en avkastningsandel anvisat något bankkonto till vilket utdelningen skall betalas, flyttas utdelningen efter fem år, räknat från utdelningsdagen, tillbaka till Fondens medel.

Finansinspektionen har fastställt stadgarna 20.7.2010. Stadgarna träder i kraft 1.10.2010 och ersätter tidigare stadgar av den 15.2.2008..