

Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto | VARSINAINEN RAHASTOESITE 20.3.2019

Varsinainen rahastoehdotus koostuu rahastokohtaisesta ja yhteisestä osasta, sekä rahaston säännöistä.

Rahasto

Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto (ruotsiksi Specialplaceringssfond Alexandria Alternativ Ranta, englanniksi Alexandria Alternative Fixed Income Fund on Suomen sijoitusrahastolain nojalla perustettu erikoissijoitusrahasto ja vaihtoehtorahasto (AIF), jäljempänä ("Rahasto"). Y-tunnus on 2991428-7.

Rahasto sijoittaa varansa pääsääntöisesti sellaisten toisten sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyhtyritysten, vaihtoehtorahastojen tai/ja erikoissijoitusrahastomuotoisten vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen Suomeen tai vastaavalla periaatteella toimivien toiseen ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneiden vaihtoehtorahastojen osuuksiin, jotka sijoittavat varansa pääsääntöisesti maailmanlaajuisesti eri korko-omaisuusluokkiin kuten luottovakuudellisiin yrityslainoihin. Rahaston sijoituksista osa voi kohdistua myös yllä mainittuihin rahastoihin, jotka sijoittavat vaihtovelkakirjalainoihin ja, joilla voi olla omistuksessaan myös osakkeita. Rahaston varoja voidaan lisäksi sijoittaa Euroopan valtioiden, julkisyhteisöjen tai muiden yhteisöiden liikkeeseen laskemiin tai takaamiin joukkovelkakirjalainoihin, muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, jotka ovat ETA-valtiossa kaupankäynnin kohteena joko säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai organisoidussa kaupankäynnissä sekä talletuksiin luottolaitoksissa. Rahasto on Suomen vaihtoehtorahastojen hoitajien annetun lain (162/2014) mukainen vaihtoehtorahasto sekä sijoitusrahastolain (48/1999) mukainen erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa eräistä sijoitusrahastolain yleisesti sijoitusrahastoja koskevista säännöistä ja rajoituksista.

Rahaston toiminta on aloitettu 1.4.2019. Rahaston tilikausi on kalenterivuosi. Rahaston avaintietoesite sekä Rahaston säännöt ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä taikka Internet-sivuilta osoitteessa: www.alexandria.fi. Rahaston viimeisin vuosikertomus ja puolivuositiedot ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina. Edellä mainitut asiakirjat toimitetaan myös pyynnöstä veloituksetta rahasto-osuudenomistajalle.

Rahastoyhtiö

Rahaston hallinnoinnista ja salkunhoidosta vastaa Alexandria Rahastoyhtiö Oy ("Rahastoyhtiö"), osoite Eteläesplanadi 22 A, 4. krs, 00130 Helsinki, y-tunnus 1603936-4. Rahastoyhtiön toimialana on harjoittaa sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa Finanssivalvonnan 8.10.2011 myöntämällä luvalla. Finanssivalvonta on myöntänyt 7.6.2017 rahastoyhtiölle vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevan lain mukaisen toimiluvan toimia vaihtoehtorahastojen hoitajana. Rahastoyhtiön hoitama erikoissijoitusrahasto on vaihtoehtorahasto. Rahastoyhtiö on perustettu 10.5.2000 ja sen kotipaikka on Helsinki ja osakepääoma 150.000 euroa. Rahastoyhtiöllä on riittävät omat varat ja vastuuvakuutus sen huolimattomuudesta aiheutuneiden vahinkojen korjaamiseksi, joista Rahastoyhtiö on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaan vastuussa. Rahastoyhtiön toimitusjohtaja on Anne Niemi ja sen hallitukseen kuuluvat:

- Jan Åkesson (puheenjohtaja), Alexandria Pankkiiriliike Oy:n toimitusjohtaja
- Tero Wesanko (varsinainen jäsen), Alexandria-konsernin päästrategi, salkunhoitaja
- Tina Nyfors (osuudenomistajien edustaja), hallitusammattilainen

Rahaston aiempi tuottokehitys

Rahaston toiminta on aloitettu 1.4.2019. Rahastolla ei ole tuottohistoriaa täydeltä kalenterivuodelta, joten historiallista kehitystä ei voida esittää. Rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi sijoituksensa lunnastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän rahastoon sijoittaessaan alun perin sijoitti. Sijoittajan tulee myös ottaa huomioon, että historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuottotasosta.

Rahastoon sijoittamista koskevat tiedot

Hinnasto

Merkintäpalkkio

- kertasijoitus (minimi 1 000 eur) 1,0 %
- jatkuva ja kk-säästö (minimi 100 eur) 1,0 %

Lunastuspalkkio

- jos omistusaika 0-3 vuotta 2,0 %
- jos omistusaika yli 3 vuotta 1,0 %

Hallinnointipalkkio 1,00 % p.a.

Tuottosidonnainen palkkio (ei ole)

Rahaston avaintietoesitteessä on kuvattu arvio vuotuisista juoksevista kuluista. Avaintietoesitteessä kuvattu juoksevien kulujen määrittely pitää sisällään yllämainittuista palkkioista hallinnointipalkkion ja säilytyspalkkion. Merkintätili Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori SEB FI23 3301 0001 1621 69

Säilytysyhteisön tehtävät ja sijoittajan oikeudet erikoissijoitusrahastoissa

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori (y-tunnus 0985469-4) ("SEB"), Unioninkatu 30, 00100 HELSINKI.

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistaa, että Rahaston ja Rahastoyhtiön toiminnassa noudatetaan lakia, rahastojen sääntöjä ja viranomaismääräyksiä sekä hoitaa muut säilytysyhteisölle vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaan kuuluvat tehtävät. SEB:n pääasiallinen toimiala on pankkitoiminta ja sen kotipaikka Tukholma, Ruotsi. Jollei vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa toisin säädetä, säilytysyhteisön on huolimattomuudestaan riippumatta korvattava Rahastolle ja sen sijoittajalle mainitun lain 15 luvun 2.1 §:n mukaisesti säilytettävänä olleen rahoitusvälineen menettämistä aiheutunut vahinko. Säilytysyhteisö on velvollinen korvaamaan vahingon, jonka se on tahallaan tai huolimattomuudesta aiheuttanut Rahastolle tai sen sijoittajalle vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain ja sen nojalla annettujen säännösten tai määräysten vastaisella menettelyllä tai velvollisuksiensa laiminlyönnillä.

Säilytysyhteisö voi käyttää tarvittaessa yhtä tai useampaa alisäilyttäjää. Säilytysyhteisö huolehtii parhaan kykynsä mukaisesti, että Rahaston varat on erotettu säilytysyhteisön tai sen käyttämän alisäilyttäjän varallisuudesta näiden mahdollisessa maksukyvyttömyystilanteessa.

Vahinkoa ei kuitenkaan ole korvattava, jos säilytysyhteisö voi osoittaa, että vahinko on aiheutunut sellaisesta ulkopuolisesta epätavallisesta ja ennalta arvaamattomasta seikasta, jota säilytysyhteisö ei ole voinut estää ja jonka seurauksia se ei kaikkia huolellisuutta noudattaen ole voinut välttää. Säilytysyhteisö ei myöskään vastaa muusta syystä aiheutuneesta vahingosta, mikäli se on noudattanut toiminnassaan normaalia huolellisuutta ja jollei soveltuvasta pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu. Säilytysyhteisö ei vastaa missään tapauksessa tai tilanteessa vaihtoehtorahastojen hoitajalle, Rahaston sijoittajalle tai muulle taholle aiheutuneesta välillisestä vahingosta.

SEB tarjoaa säilytyspalvelua sekä omille että SEB:n ulkopuolisille asiakkaille. Tämä saattaa aiheuttaa eturistiriitaitilanteita sekä näiden SEB:n säilytys- ja SEB:n oman rahastoliiketoiminnan välille sekä näiden toimintojen asiakkaiden kesken. Säilytystoimintaa harjoitetaan erillään SEB:n omasta rahastotoiminnasta ja SEB:n omaa rahastotoimintaa harjoitetaan aina rahastoasiakkaiden edun mukaisesti. Säilytystoiminto suorittaa säilytys- ja siihen liittyviä valvontatehtäviään rahastoasiakkaiden eduksi erillään SEB:n omasta rahastoliiketoiminnasta.

Eturistiriitaitilanteiden hallitsemiseksi ja välttämiseksi säilytys- ja rahastotoimintojen järjestämisessä on huomioitu SEB:n rahastotoiminnan ja säilytystoimintojen asianmukainen erillisyyks (ns. rannamuurit). Myös säilytystoiminnon itsenäisyys ja säilytysasiakkaiden varojen tehokas valvonta on otettu huomioon. Lisäksi toiminnolta edellytetään markkinaehtoisesti toimimista.

Rahaston yleiskuvaus ja sijoituspolitiikka

Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto sijoittaa varansa pääsääntöisesti sellaisten toisten sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyhtyritysten, vaihtoehtorahastojen tai/ja erikoissijoitusrahastomuotoisten vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen Suomeen tai vastaavalla periaatteella toimivien toiseen ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneiden vaihtoehtorahastojen osuuksiin, jotka sijoittavat varansa pääsääntöisesti maailmanlaajuisesti eri korko-omaisuusluokkiin kuten luottovakuudellisiin yritys- ja osakeomistuksiin. Rahaston sijoituksista osa voi kohdistua myös yllä mainittuihin rahastoihin, jotka sijoittavat vaihtovelkakirjalainoihin ja, joilla voi olla omistuksessaan myös osakkeita. Rahaston varoja voidaan lisäksi sijoittaa Euroopan valtioiden, julkisyhteisöjen tai muiden yhteisöiden liikkeeseen laskemiin tai takaamiin joukkovelkakirjalainoihin, muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, jotka ovat ETA-valtiossa kaupankäynnin kohteena joko säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai organisoidussa kaupankäynnissä sekä talletuksiin luottolaitoksissa.

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on pitkällä aikavälillä kasvattaa rahasto-osuuden arvoa aktiivisella salkunhoidolla. Aktiivinen salkunhoito perustuu kattavaan analyysitoimintaan ja rahastonhoitajan näkemykseen eri korko-omaisuusluokkien välisistä tuotto-, kasvu- ja arvostusnäkökulmista sekä viitekorko- ja riskitasojen muutoksista ja makrotalouden muutustien kehityksestä. Sijoitustoiminnan tavoitteena on tuottaa lisäarvoa rahastovalinnalla, korkomarkkinoiden maantieteellisellä sekä eri korko-omaisuusluokkien välillä allokaatiolla.

Rahastoyhtiö harjoittaa rahaston sijoitustoimintaa rahaston sääntöjen mukaisesti oman näkemyksensä mukaan. Rahastoon tehdyille sijoituksille ei ole olemassa takeita tietyistä tuottotasosta.

Mikäli sijoitusstrategian tai politiikan muutos edellyttää rahaston sääntöjen muuttamisesta, muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus.

Sääntömuutos annetaan Finanssivalvonnalle tiedoksi. Sääntöjen muutos tulee voimaan kuukauden kuluessa siitä, kun muutos on saatettu rahasto-osuudenomistajien tietoon, jollei Finanssivalvonta toisin määrää.

Sääntöjen muutos saatetaan osuudenomistajien tietoon kirjeitse tai julkaisemalla muutosta koskeva tiedote valtakunnallisessa sanomalehdessä. Lisäksi muutosta koskeva tiedote julkaistaan rahastoyhtiön verkkosivuilla.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1) Sijoitusrahastodirektiivin mukaisten, avointen (open-end) sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin, jotka voivat olla myös pörssissä vaihdettavia rahasto-osuuksia (ETF).

2) Avointen (open-end) vaihtoehtorahastojen ja erikoissijoitusrahastomuotoisten vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen Suomeen tai vastaavalla periaatteella toimivien toiseen ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneiden avointen (open-end) vaihtoehtorahastojen osuuksiin, jotka voivat olla myös pörssissä vaihdettavia rahasto-osuuksia (ETF). ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneen vaihtoehtorahaston tai sen hoitajan tulee olla kotivaltionsa lainsäädännön mukaan sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan unionin lainsäädäntöä, ja sitä valvovan viranomaisen ja Finanssivalvonnan välisen yhteistyön tulee olla riittävässä määrin varmistettu.

3) Talletuksiin luottolaitoksissa, edellyttäen että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on ETA-valtiossa.

4) Euroopan valtioiden, julkisyhteisöjen tai muiden yhteisöiden liikkeeseen laskemiin tai takaamiin joukkovelkakirjalainoihin, muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, jotka ovat ETA-valtiossa kaupankäynnin kohteena joko säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, organisoidussa kaupankäynnissä tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena.

5) Rahaston sijoitustoiminnassa voidaan hyödyntää vakioituja johdannais-sopimuksia, joiden kohde-etuutena voi olla rahoitusväline, valuutta, valuutakurssi, korko, muu varallisuus tai tällaisen kohde-etuuden hinnan kehitystä kuvaava rahoitusindeksi tai tunnusluku. Johdannais-sopimuksia voidaan hyödyntää vain suojaamistarkoituksessa. Vakioidut johdannais-sopimukset ovat ETA-valtiossa kaupankäynnin kohteena joko säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, organisoidussa kaupankäynnissä tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena.

Sijoitusrajoitukset:

a) Rahaston arvosta vähintään 50 % (NAV) on neutraalitilanteessa sijoitettava kohdassa 1) ja/tai 2) tarkoitettuihin sijoituskohteisiin, jotka sijoittavat varansa pääsääntöisesti maailmanlaajuisesti eri korko-omaisuusluokkiin, kuten luottovakuudellisiin yritys-lainoihin. Tästä vaatimuksesta Rahasto voi tilapäisesti poiketa Rahastoa perustettaessa ja rahasto-osuuksien merkinnän tai lunastuksen yhteydessä sekä myydessään tai hankkiessaan tässä mainittuja rahasto-osuuksia sekä milloin Rahaston varoja ei voida tuottavalla tavalla sijoittaa Rahaston sijoituspolitiikan mukaisesti tässä mainittuihin sijoituskohteisiin. Lisäksi edellä mainitusta vaatimuksesta voidaan tilapäisesti poiketa markkinatilanteen tai salkunhoitajan näkemyksen perusteella myös siten, että Rahastolla ei ole lainkaan sijoituksia tässä mainituissa sijoituskohteissa.

b) Rahaston arvosta enintään 60 % (NAV) voidaan neutraalitilanteessa sijoittaa yhden edellä kohdassa 1) tai 2) määritellyn a) kohdan mukaisesti sijoittavaan rahastoon. Rahasto voi tilapäisesti poiketa edellä mainitusta sijoitusrajoituksesta ja sijoittaa enintään 70 % (NAV) Rahaston arvosta edellä kohdassa 1) tai 2) määritellyn a) kohdan mukaisesti sijoittavaan rahastoon Rahastoa perustettaessa, rahasto-osuuksien merkinnän tai lunastuksen yhteydessä sekä Rahaston myydessä tai hankkiessa tässä mainittuja rahasto-osuuksia sekä tilanteessa, jossa Rahaston varoja ei voida tuottavalla tavalla sijoittaa Rahaston sijoituspolitiikan mukaisesti tässä mainittuihin sijoituskohteisiin. Tämän kohdan b) sijoitusrajoituksia laskettaessa yhtenä kokonaisuutena on pidettävä kirjanpitolain 1 luvun 6 §:n mukaan samaan konserniin kuuluvia yhteisöjä. Selvyyden vuoksi todetaan, ettei saman tai samaan konserniin kuuluvan rahastoyhtiön tai vaihtoehtorahaston hoitajan hoitamia vaihtoehtorahastoja, sijoitusrahastoja, erikoissijoitusrahastoja ja muita yhteissijoitusyrityksiä pidetä tämän kohdan b) sijoitusrajoituksia laskettaessa yhtenä kokonaisuutena.

c) Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 50 % (NAV) Rahaston arvosta kohdassa 3) tarkoitettuihin saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.

d) Rahaston varoista voidaan sijoittaa enintään 50 % (NAV) Rahaston arvosta edellä kohdassa 4) tarkoitettuihin sijoituskohteisiin.

e) Rahasto ei voi sijoittaa varojaan osakkeisiin tai osakesidonnaisiin instrumentteihin lukuun ottamatta vaihtovelkakirjalainoihin sijoittavia kohdassa 1) ja 2) mukaisia rahastoja.

f) Vakioitujen johdannais-sopimusten vakuudeksi voidaan asettaa yhteensä enintään 45 % Rahaston arvosta (NAV). Vakuuksia voidaan antaa myös siten, että omistusoikeus siirtyy vakuuden saajalle edellyttäen, että tällaisten luovutusten vastapuolena toimii sellainen luottolaitos, sijoituspalveluyritys tai vakuutusyhtiö, jonka kotipaikka on ETA-valtiossa tai sellainen luottolaitos, jonka kotipaikka on Australiassa, Japanissa, Kanadassa, Sveitsissä tai Yhdysvalloissa.

Selvyyden vuoksi todetaan, että Rahaston varoista 0 – 100 % voi olla sijoitettuna kohdassa 3 mainittuihin luottolaitoksiin ja/tai kohdassa 1-2 mainitun tyyppisiin korkorahastoihin Rahastoa perustettaessa ja rahasto-osuuksien merkinnän tai lunastuksen yhteydessä sekä myydessään tai hankkiessaan säännöissä mainittuja sijoituskohteita sekä milloin Rahaston varoja ei voida tuottavalla tavalla sijoittaa Rahaston sijoituspolitiikan mukaisesti. Lisäksi markkinatilanteen tai salkunhoitajan näkemyksen perusteella Rahaston koko sijoitusvarallisuus voi olla sijoitettuna kohdassa 3 mainittuihin talletuksiin luottolaitoksissa.

Muut sijoitusrajoitukset

Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat. Rahastoyhtiö saa ottaa erityisesti syystä rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään kolmeakymmentä (30) prosenttia rahaston varojen nettoarvosta (NAV). Erityisenä väliaikaisena syynä voidaan pitää esimerkiksi rahasto-osuuksien lunastamista, mikäli Rahastolla ei muuten ole riittäviä käteisvaroja lunastusten toteuttamiseen.

Sijoittajakohderyhmä ja suositeltu vähimmäissijoitusaika

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hajauttaa sijoituksiaan eri korko-omaisuusluokkiin, kuten luottovakuudellisiin yritys-lainoihin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden sijoittaa rahastomuotoisen sijoituksen kautta näihin korko-omaisuusluokkiin maailmanlaajuisesti. Rahasto on ensisijassa tarkoitettu sijoittajille, jotka tavoittelevat pitkän aikavälin korkotuottoa ja allokoivat sijoitussalkkuaan korkorisktiin.

Korkosijoittaminen on lähtökohtaisesti pitkäjänteistä sijoittamista ja jo tästäkin syystä suositeltu sijoitusaika on vähintään viisi vuotta, kuitenkin markkinatilanteen huomioon ottaen.

Rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän Rahastoon sijoittaessaan alun perin sijoitti.

RAHASTON RISKIT

Rahastosijoittamiseen liittyvät yleiset riskit

Sijoittamiseen liittyy aina riski. Riskillä tarkoitetaan sitä, että sijoituksen tulevaan tuottoon liittyy epävarmuutta. Tämä tarkoittaa mahdollisuutta saada sijoituksesta oletettua heikompaa tuottoa, ja myös mahdollisuutta menettää sijoitetut varat osittain tai kokonaan. Kaikkien rahastojen arvo voi nousta ja laskea huomattavastikin. Tämä tarkoittaa sitä, että sijoittaja voi rahasto-osuuksia lunastaessaan saada vähemmän varoja kuin sijoittaessaan.

Likviditeettiriski

Rahaston likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa Rahaston varoja ei saada realisoiduksi siinä ajassa, kun Rahaston rahasto-osuudenomistajan tekemä rahasto-osuuksien lunastustoimeksianto tulisi toteuttaa taikka realisaation hinnoittelu ei olisi kohtuullinen.

Rahasto sijoittaa pääasiassa toisiin sijoitusrahastoihin ja vaihtoehtorahastoihin, joiden osuudet voivat poikkeuksellisissa tilanteissa korkomarkkinoilla olla epälikvidejä ja vaikea arvostaa.

Rahaston voi olla vaikea irtautua näistä sijoituskohteista toivottuun aikaan tai käypään arvoon. Nämä tekijät voivat vaikuttaa Rahaston arvonnäilytykseen ja siihen, miten rahasto-osuuksien lunastuksia voidaan toteuttaa.

Likviditeettiriski voi toteutua myös, mikäli markkinapaikan kaupankäyntiin kohdistuu toimintakatkoksia taikka muita teknisiä ongelmia.

Rahaston ensisijaisten sijoituskohteiden mahdollisen epälikvidisyyden vuoksi rahaston likviditeettinhallinta on tehostettu seuraavin toimenpitein mm. rahasto-osuuksien lunastustilanteita varten. Rahastolla on poikkeuksellinen merkintä- ja lunastusaikataulu. Rahaston osuuksia voi merkitä 12 kertaa vuodessa kunkin kalenterikuukauden 24. päivänä. Ellei kyseinen päivä ole pankkipäivä, merkintäpäivä on edellinen pankkipäivä. Rahaston osuuksia voi lunastaa neljä kertaa vuodessa kunkin vuoden tammi-, huhti-, heinä- ja lokakuun 24. päivänä. Ellei kyseinen päivä ole pankkipäivä, lunastuspäivä on edellinen pankkipäivä. Lunastustoimeksianto tulee toimittaa Rahastoyhtiölle tai Rahastoyhtiön asiamiehelle vähintään yksi (1) kalenterikuukausi ennen lunastuspäivää. Mikäli saman osuudenomistajan tietyille lunastuspäivälle kohdistuvat lunastustoimeksiannot ylittävät Rahaston viimeksi julkistetun arvonnäilytyspäivän arvon mukaan viisisataatuhatta (500.000) euroa, tulee osuudenomistajan toimittaa kirjallinen lunastustoimeksianto sekä mahdollisen osuustodistus Rahastoyhtiölle tai Rahastoyhtiön asiamiehelle viimeistään kuusi (6) kalenterikuukautta ennen lunastuspäivää.

Likviditeettiriskiä pyritään pienentämään pitämällä tarvittaessa osa Rahaston varoista likvideinä varoina, kuten esimerkiksi päivittäin hinnoiteltavissa kororahastoissa ja pankkitalletuksina.

Sijoittajan tulee sijoitus päätöstä tehdessään huomioida, että Rahaston sijoituspolitiikka on pitkäjänteistä, Rahasto on tarkoitettu pitkäkestoiseen sijoittamiseen ja että rahasto-osuuksien lunastukseen liittyy likviditeettiriskiä, jolla voi olla vaikutusta sekä rahasto-osuuden lunastuksen toteutus aikatauluun että mahdollisesti myös Rahastosta saatavan tuoton määrään.

Rahasto-osuuksien lunastukset voivat edellyttää pitkänkin ajan ja lunastukset voidaan myös tietyissä tilanteissa keskeyttää. Rahastoyhtiöllä on Rahaston likviditeettiriskin hallitsemiseksi likviditeetisunnitelma. Rahastoyhtiö suorittaa säännöllisesti myös stressitestejä likviditeettiriskin hallitsemiseksi.

Valuuttariski

Muihin kuin rahaston perusvaluutan (euro) määräisiin sijoituksiin liittyvä riski. Rahasto voi sijoittaa muun valuutan kuin euron määräisiin sijoituskohteisiin, joten valuuttakurssien muutokset vaikuttavat muiden kuin perusvaluutan määräisten sijoitusten osalta perusvaluutassa ilmoitettuun Rahaston arvoon. Rahastoon sisältyvä välitön valuuttariski on sitä suurempi, mitä enemmän Rahastossa on muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjä sijoituksia. Rahastoyhtiö ei sitoudu suojaamaan valuuttariskiä.

Osakemarkkinakehitykseen liittyvä riski

Rahaston pääarkoituksena ei ole sijoittaa osakemarkkinalle. Kuitenkin on mahdollista, että Rahaston varoja sijoitetaan vähäisessä määrin vaihtovelkakirjalainarahastoihin, joilla voi olla omistuksessaan myös osakkeita.

Osakemarkkinasijoituksiin liittyy aina merkittävä riski sijoitusten markkina-arvon muutoksista, mikä voi osaltaan vaikuttaa Rahaston arvoon. Riskiin vaikuttavat osakemarkkinoiden yleinen kehitys, talouskehitys, kohdetoimialan kehitys sekä riski siitä, että Rahaston noudattama sijoitusnäkemys epäonnistuu.

Riskejä pyritään pienentämään valikoimalla sijoituskohteet huolellisesti ja hajauttamalla vaihtovelkakirjalainasijoitukset mahdollisuuksien mukaisesti useampaan kohde-etuuteen. Lisäksi pitkä sijoitus aika kasvattaa positiivisen tuoton todennäköisyyttä ja pienentää negatiivisen tuoton todennäköisyyttä.

Aktiivisesta salkunhoidosta aiheutuva riski

Rahaston arvonkehitys voi poiketa muiden vastaavien rahastojen arvonkehityksestä. Aktiivisella salkunhoidolla tarkoitetaan aktiivista näkemyksen ottamista sijoituskohteiden kehityksestä.

Operatiivinen riski

Tällä tarkoitetaan riskiä tappioista johtuen esimerkiksi puutteellisista järjestelmistä, inhimillisestä tekijästä tai ulkopuolisista syistä. Operatiivisiin riskeihin kuuluu myös riski siitä, että rahaston palvelutarjoajan tai sijoituskohteena olevan rahaston tai tätä hallinnoivan rahastoyhtiön toiminta on joltain osin puutteellista tai häiriintynyt siten, että sovitua tuotetta tai palvelua ei voida toimittaa Rahastolle tai Rahaston sijoituskohteelle tai sijoituskohteen lunastusta tai merkintää ei pystytä toteuttamaan Rahaston sääntöjen mukaisesti.

Maantieteellinen riski

Tietylle maantieteelliselle alueelle sijoittavan rahaston sijoituksiin liittyy maantieteellinen riski. Tällä riskillä tarkoitetaan sitä, että sijoituskohteena olevan maantieteellisen alueen taloudellisilla olosuhteilla ja niiden muutoksilla voi olla merkittävää ja ennakoimatonta vaikutusta Rahaston sijoituskohteiden tuottoon ja siten Rahaston tuottoon sekä likvidisyyteen. Rahaston arvonkehitys voi tällöin poiketa merkittävästikin yleisestä maailmanlaajuisesta taloudellisesta kehityksestä ja jonkin toisen maantieteellisen alueen kehityksestä.

Rahasto sijoittaa varansa pääsääntöisesti sellaisten toisten sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten, vaihtoehtorahastojen tai/ja erikoissijoitusrahastomuotoisten vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen Suomeen tai vastaavalla periaatteella toimivien toiseen ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneiden vaihtoehtorahastojen osuuksiin, jotka sijoittavat varansa pääsääntöisesti maailmanlaajuisesti eri korko-omaisuusluokkiin kuten luottovakuudellisiin yrityslainoihin. Rahaston sijoituksista osa voi kohdistua myös yllä mainittuihin rahastoihin, jotka sijoittavat vaihtovelkakirjalainoihin ja, joilla voi olla omistuksessaan myös osakkeita. Rahaston varoja voidaan lisäksi sijoittaa Euroopan valtioiden, julkisyhteisöjen tai muiden yhteisöiden liikkeeseen laskemiin tai takaamiin joukkovelkakirjalainoihin, muihin korkoa tuottaviin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin, jotka ovat ETA-valtiossa kaupankäynnin kohteena joko säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai organisoidussa kaupankäynnissä sekä talletuksiin luottolaitoksissa.

Rahaston sijoitukset tehdään rahastoyhtiön näkemyksen mukaan, joten maantieteelliseltä riskiltä ei voida kokonaan välttää.

Force majeure -riskit

Force majeure -riskillä tarkoitetaan ennalta arvaamattomia ja ylivoimaisia seurauksia aiheuttavia tekijöitä. Tällaisia riskejä voivat olla sodat, luonnon katastrofit, kapinat ja työtaistelutoimenpiteet. Force majeure -riskien realisoituminen voi vaikuttaa rahaston sijoitusten arvoon, Rahaston mahdollisuuksiin

käydä kauppaa sijoituskohteilla ja myös esimerkiksi rahasto-osuuksien lunastusten aikatauluihin.

Rahaston toimintaa ja sijoituksia kohtaan voi olla olemassa sellaisia riskejä, joita ei ole voitu yksilöidä. Tällaisilla riskeillä voi olla merkittäväkin vaikutusta Rahaston varojen arvostukseen ja Rahaston tuottoon. Kaikkeen sijoitustoimintaan liittyy riski sijoitettujen varojen menettämisestä.

Vastapuoliriski

Tällä tarkoitetaan, että arvopaperikaupan vastapuoli tai sijoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei toimi sovitujen ehtojen mukaisesti. Mikäli Rahasto käyttää suojaustoiminnassaan vakioimattomia johdannaissopimuksia, aiheutuu näiden käytöstä vastapuoliriskiä.

Selvitysrisi

Tällä tarkoitetaan sitä, että arvopaperikaupan vastapuoli ei toimi sovitujen ehtojen mukaisesti, vaikka toinen osapuoli on täyttänyt omat sopimusvelvoitteensa.

Johdannaistoriski

Johdannaisten käyttäminen suojaustarkoituksessa tai riskien hallintaan, voi vähentää riskiä, mutta myös tuotto-odotusta. Johdannaisten käyttö voi lisätä myös operatiivista riskiä.

Korkoriski

Rahasto sisältää korkoriskiä, kun se sijoittaa korkoa maksaviin sijoituskohteisiin. Korkoriski tarkoittaa sitä, että korkotason muutos vaikuttaa Rahaston korkosijoitusten arvoon ja sitä myötä rahaston arvoon. Yleisen korkotason nousu vaikuttaa negatiivisesti Rahaston sijoituskohteina olevien korkosijoitusten arvoon ja päinvastoin korkotason lasku vaikuttaa positiivisesti Rahaston korkosijoitusten arvoon. Rahaston sisältämää korkoriskiä kuvaa duraatio. Rahaston sisältämä korkoriski (modifioitu duraatio) on sitä suurempi, mitä pidempi on rahaston sijoituskohteina olevien korkosijoitusten keskimääräinen jäljellä oleva juoksu aika. Näin ollen pitkän koron rahastoihin sisältyy normaalisti suurempi korkoriski kuin lyhyen koron rahastoihin.

Luottoriski

Rahaston korkosijoituksiin sisältyy luottoriski, joka merkitsee sitä, että kyseisten korkosijoitusten liikkeeseenlaskijat, takaajat tai muut osapuolet eivät jostain syystä suoriudu velan takaisinmaksusta sovitulla tavalla. Rahaston arvoon vaikuttavat muutokset markkinoiden arvioissa luottoriskin suuruudesta eri liikkeeseenlaskijoista eri markkinatilanteissa. Korkosijoitusten liikkeeseenlaskijoiden takaisinmaksuvarauksien todennäköisyyden kasvaessa rahaston kyseisten korkosijoitusten arvo laskee ja vaikuttaa negatiivisesti Rahaston arvoon. Vastaavasti maksuvarauksien todennäköisyyden pieneminen vaikuttaa positiivisesti rahaston arvoon. Matalan luottoluokituksen saaneiden yritysten liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin (high yield -lainat) sisältyy korkeampi luottoriski kuin pääosin euroalueen valtioiden liikkeeseenlaskemiin joukkolainoihin. Luottoriskin hallitsemiseksi Rahastolla voi olla erilaisia sijoitusrajoituksia, joissa on määritelty mikä on vähimmäisluottoluokitus Rahaston sijoituskohteina oleville sijoituksille.

Vieraan pääoman käyttöön liittyvä riski

Rahasto ei käytä velkarahoitusta sijoitustoiminnassaan. Rahastoyhtiö saa ottaa erityisestä syystä rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään kolmeakymmentä (30) prosenttia rahaston varojen nettoarvosta (NAV). Erityisenä väliaikaisena syyinä voidaan pitää esimerkiksi rahasto-osuuksien lunastamista, mikäli rahastolla ei muuten ole riittäviä käteisvaroja lunastusten toteuttamiseen. Velkarahoituksen käyttöön liittyy aina riskejä, jotka voivat vaikuttaa Rahaston toimintaan.

Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet

Rahastoyhtiöllä on sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet sekä rahastojen riskienhallinnan periaatteet, joissa kuvataan Rahastoyhtiön menettelytavat Rahastoyhtiön ja Rahaston riskienhallinnassa. Sisäinen valvonta kattaa myös compliance-toiminnan ja sisäisen tarkastuksen toiminnan. Compliance-toiminnan tehtävänä on valvoa sijoittajien tasapuolisen kohtelun toteutumista Rahastossa. Lunastuspalkkioiden suuruus on sidottu sijoitus aikaan. Lisäksi osuudenomistajan lunastustoimeksianto, joka ylittää rahaston viimeksi julkistetun arvonalaskentapäivän arvon mukaan viisisataatuhatta (500.000) euroa, tulee Rahastoyhtiölle tai Rahastoyhtiön asiamiehelle viimeistään kuusi (6) kalenterikuukautta ennen lunastuspäivää. Nämä poikkeukset on mainittu Rahaston säännöissä sekä tässä esitteessä.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut Rahastoyhtiön ja Rahaston riskienhallinnan emoyhtiö Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle, jonne konsernin riskienhallintatoiminto on keskitetty.

VEROTUS

Erikoissijoitusrahastomuotoiset vaihtoehtorahastot ovat Suomen lainsäädännön mukaan tuloverosta vapaita yhteisöjä ja Rahasto voi siten käydä arvopaperikauppaa ilman, että myyntivoittoa verotetaan. Rahasto voi kuitenkin olla velvollinen maksamaan ulkomaisten sijoitusten tuotoista lähdeveroa. Lisäksi rahasto voi olla velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa ja finanssimarkkinaveroja sekä arvonsäilyveroa hankkimistaan palveluista. Osuudenomistaja

maksaa sijoitukselleen kertyneestä arvonnoususta veroa verolainsäädännön mukaisesti vasta siinä vaiheessa, kun rahasto-osuudet lunastetaan, jolloin voi syntyä luovutusvoittoa.

Rahastoyhtiö ilmoittaa veroviranomaisille vuoden lopussa Suomessa rekisteröityjen rahastojen osuudenomistajien tiedot, omistuksien arvot, rahasto-osuuksien lunastukset hankintahintoihin. Verovelvollisen tulee tarkistaa veroviranomaisen lähettämä esitäytetty veroehdotus ja täydentää ja korjata rahasto-osuuksien luovutusvoittoja ja tappioita koskevat mahdolliset virheeliset tiedot. Verovelvollinen vastaa itse oikeiden tietojen antamisesta veroviranomaisille.

Yllä oleva kuvaus verotuksesta on vain pääpiirteittäinen ja muutokset verotuksessa ovat mahdollisia. Sijoittajan tulee itse varmistua rahastosijoituksiin kohdistuvasta verokohtelusta. Sijoittaja saa halutessaan lisätietoja esimerkiksi vero toimistosta.

RAHASTO-OSUUKSIEN MERKINTÄ

Rahasto-osuuksia merkitään antamalla toimeksianto Rahastoyhtiölle tai sen asiamiehelle sekä suorittamalla merkintäsumma rahaston tilille. Rahasto-osuuksia koskevia merkintätoimeksiantoja voidaan antaa jokaisena pankkipäivänä ja merkitä kerran kuukaudessa. Merkintäpäivä on kunkin kalenterikuukauden 24. päivä. Ellei kyseinen päivä ole pankkipäivä, merkintäpäivä on edellinen pankkipäivä. Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että rahasto-osuuksia voidaan merkitä myös muuna kuin edellä mainittuina ajankohtina. Muuta merkintäajankohtaa koskevassa päätöksessään Rahastoyhtiön hallitus ilmoittaa poikkeavan merkintäpäivän ja se on nähtävissä Internet-sivuilla www.alexandria.fi. Merkintätoimeksianto tulee toimittaa Rahastoyhtiölle tai Rahastoyhtiön asiamiehelle ja merkintäsumman tulee olla maksettu merkintätilille merkintäpäivänä viimeistään klo 13.00 (Suomen aikaa). Rahastoyhtiö voi kuitenkin poiketa edellä mainitusta maksuajankohdasta, jolloin merkintäsumma tulee olla maksettu merkintätilille viimeistään ennen merkinnän vahvistamista. Jos merkintätoimeksianto ja merkintäsumma vastaanotetaan klo 13.00 jälkeen (Suomen aikaa), tehdään merkintä seuraavana merkintäpäivänä.

Merkintätoimeksianto voidaan toteuttaa edellyttäen, että Rahastoyhtiölle on toimitettu riittävät ja asianmukaiset tiedot merkitsijästä ja tämän henkilöllisyydestä. Merkitsijän tulee merkintätoimeksiannon yhteydessä tarvittaessa ilmoittaa, minkä osuussarjan osuuksia hän merkitsee. Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä tehty merkintä tai merkintätoimeksianto, mikäli Rahastoyhtiölle ei ole toimitettu riittäviä tietoja toimeksiannon toteuttamiseksi. Rahastoyhtiöllä on muutoinkin oikeus siirtää rahastomerkinnän toteuttamisajankohtaa.

Rahastoyhtiöllä on oikeus hylätä merkintätoimeksianto tai lykätä merkintätoimeksiannon toteuttamista, mikäli toimeksiannon antajaa ei voida tunnistaa luotettavalla tavalla ja voimassaolevan lain vaatimukset tunnistamisesta eivät täyty tai Rahastoyhtiölle ei muutoin ole annettu riittäviä tietoja merkinnän toteuttamiseksi. Rahastoyhtiö pidättää itsellään oikeuden päättää pienimmästä mahdollisesta merkintäsummasta.

Rahasto-osuuden merkintätoimeksianto on sitova ja voidaan perua vain Rahastoyhtiön luvalla.

RAHASTO-OSUUKSIEN LUNASTUS

Lunastustoimeksianto on sitova ja voidaan perua ainoastaan Rahastoyhtiön luvalla. Rahasto osuuksia lunastetaan antamalla Rahastoyhtiölle tai sen asiamiehelle lunastustoimeksianto ja luovuttamalla mahdollinen osuustodistus Rahastoyhtiölle. Lunastustoimeksianto osoitetaan Rahastoyhtiölle tai Rahastoyhtiön asiamiehelle postitse, telefaxin välityksellä tai sähköpostitse Rahaston toimeksiantolomaketta käyttäen tai muulla Rahastoyhtiön hallituksen päättämällä tavalla.

Kussakin kalenterivuodessa on neljä lunastuspäivää. Lunastuspäivät ovat kunkin tammi-, huhti-, heinä- ja lokakuun 24. päivä. Ellei kyseinen päivä ole pankkipäivä, lunastuspäivä on edellinen pankkipäivä. Jos lunastustoimeksianto vastaanotetaan lunastusilmoituksen määräpäivän tai -ajan jälkeen, käsitellään lunastus seuraavana lunastuspäivänä.

Lunastustoimeksianto tulee toimittaa Rahastoyhtiölle tai Rahastoyhtiön asiamiehelle vähintään yksi (1) kalenterikuukausi ennen lunastuspäivää (lunastuksen määräpäivä). Jos lunastustoimeksianto vastaanotetaan lunastusilmoituksen määräpäivään mennessä, käsitellään lunastus lunastuspäivänä, ja jos lunastustoimeksianto vastaanotetaan lunastusilmoituksen määräpäivän jälkeen, lunastustoimeksianto käsitellään vasta sitä seuraavana lunastuspäivänä.

Mikäli saman osuudenomistajan tietyllä lunastuspäivällä kohdistuvat lunastustoimeksiannot ylittävät rahaston viimeksi julkistetun arvonnousukentapäivän arvon mukaan viisisataatuhatta (500.000) euroa, tulee osuudenomistajan toimittaa kirjallinen lunastustoimeksianto sekä mahdollinen osuustodistus Rahastoyhtiölle tai sen asiamiehelle viimeistään kuusi (6) kalenterikuukautta ennen lunastuspäivää.

Rahasto-osuuden lunastuksesta Rahastoyhtiö perii palkkiona rahasto-osuuden arvosta ja rahasto-osuuden omistussajan pituuden mukaisesti määritellyn palkkion seuraavasti

- jos omistusaika 0-3 vuotta 2,0 %
- jos omistusaika yli 3 vuotta 1,0 %

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä ja lunastustoimeksianto voidaan perua ainoastaan Rahastoyhtiön luvalla. Vahvistuksena lunastuksesta sijoittaja saa lunastuslaskelman. Mikäli Rahastolla on lunastuspäivänä riittävästi käteisvaroja lunastuksen toteuttamista varten, rahasto-osuudet lunastetaan lunastuspäivän arvoon ja maksetaan rahasto-osuudenomistajan osoittamalle pankkitilille. Mikäli varat lunastuksen toteuttamiseksi on hankittava myymällä Rahaston omaisuutta, määräytyy rahasto-osuuden lunastusarvo omaisuuden realisatiohetkeä lähimmän seuraavan arvonnousukentapäivän rahasto-osuuden arvon mukaan, joka voi olla enintään kuuden (6) kuukauden päässä lunastuspäivästä.

Lunastushinta maksetaan tällöin toteutuspäivää seuraavana pankkipäivänä tai heti kun se on mahdollista. Asiakkaan kanssa voidaan sopia maksusta toisin. Rahasto-osuuden voi luovuttaa edelleen. Uuden rahasto-osuudenomistajan tulee antaa Rahastoyhtiölle selvitys saannostaan sekä muut Rahastoyhtiön edellyttämät selvitykset, minkä jälkeen omistus rekisteröidään osuudenomistajarekisteriin.

MERKINTÖJEN JA LUNASTUSTEN KESKEYTTÄMINEN

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät ja lunastukset, jos Rahastoyhtiön käsityksen mukaan rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä vaatii esimerkiksi kun Rahasto-osuuden arvoa ei voida luotettavalla tavalla laskea tai laskenta on estynyt tai jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssi- ja korkomarkkinoiden toimintaa. Merkinnät voidaan myös väliaikaisesti keskeyttää tilanteessa, jossa korkomarkkinoilla vallitsevien olosuhteiden vuoksi Rahastoon merkinnöistä tulevien varojen sijoittaminen on hankaloitunut tai mm. tilanteessa, jossa uusien merkintävarojen sijoittaminen noudatettavaksi aiottu sijoituspolitiikan mukaisesti ei Rahastoyhtiön käsityksen mukaan ole mahdollista tarkoituksenmukaisella ja taloudellisesti kannattavalla tavalla. Lunastukset voidaan myös väliaikaisesti keskeyttää, jos Rahaston varoja jouduttaisiin myymään markkina-arvoa merkittävästi alhaisemmalla hinnalla.

RAHASTON JA RAHASTO-OSUUDEN ARVON LASKEMINEN

Arvonnousukentapäivällä tarkoitetaan sellaista päivää, jolle Rahaston ja rahasto-osuuden arvo lasketaan.

Rahaston arvo lasketaan vuoden jokaisena pankkipäivänä ("Arvonnousukentapäivä"). Rahaston arvo lasketaan Arvonnousukentapäivänä saatavilla olevien tietojen perusteella.

Rahaston arvo lasketaan siten, että Rahaston varoista (arvopaperit, käteisvarat ja muut varat mukaan lukien kertynyt tuotto) vähennetään Rahaston velat.

Rahastolle kuuluvat arvopaperit, rahamarkkinavälineet ja johdannaisopimukset arvostetaan voimassaolevaan markkina-arvoon alla mainitulla tavalla.

Talletukset ja Rahaston luotot

Talletukset arvostetaan lisäämällä pääomaan sille Arvonnousukentapäivään mennessä maksettu korko. Rahaston ottamat luotot arvostetaan samojen periaatteiden mukaan.

Sijoitusrahastojen, vaihtoehtorahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuudet

Sijoitusrahastojen, vaihtoehtorahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksien markkina-arvona käytetään niiden Arvonnousukentapäivältä julkaistavaa arvoa tai viimeistä saatavilla olevaa Arvonnousukentapäivää edeltävää rahasto-osuuden arvoa.

Kaupankäynnin kohteena olevat arvopaperit

Säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, organisoitussa kaupankäynnissä tai muulla säännellyllä, säännölmäisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena olevien arvopapereiden (mukaan lukien kaupankäynnin kohteena olevat sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten ja vaihtoehtorahastojen osuudet sekä vakioidut johdannaisopimukset) osalta arvonnousukentapäivän perusteena on niiden Arvonnousukentapäivänä (arvonnousukentapäivä) hinnanseurantajärjestelmässä ilmenevä viimeisin virallinen päätöskurssi (close) markkinoiden sulkeutumishetkellä. Mikäli edellä mainittua päätöskurssia ei ole saatavilla, pidetään markkina-arvona viimeisintä Arvonnousukentapäivältä saatavaa osto- ja myyntinoteerauksen keskiarvoa tai luotettavan keskiarvon puuttuessa viimeisintä ostonoteerausta.

Rahamarkkinavälineet, joukkovelkakirjalainat ja muut korkoa tuottavat instrumentit

Rahamarkkinavälineiden, joukkovelkakirjalainojen ja muiden korkoa tuottavien instrumenttien osalta arvonnousukentapäivän perusteena on niiden Arvonnousukentapäivänä (arvonnousukentapäivä) hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta luotettavasta järjestelmästä saatu viimeisin virallinen päätöskurssi (close) markkinoiden sulkeutumishetkellä tai ostonoteerausten keskiarvo.

Valuuttamääräiset omistukset

Rahaston valuuttamääräisten omistusten arvo muunnetaan euromääräisiksi käyttämällä Euroopan keskuspankin Arvonlaskentapäivälle vahvistamia valuuttakurssia.

Objektiiviset arvostusperiaatteet

Jos Rahaston käyttämälle sijoituskohteelle ei ole saatavissa edellä mainittua luotettavana pidettävää ja käypää arvoa tai kyse on jostain muusta kuin edellä mainitusta sijoituskohteesta, kyseinen sijoituskohteeseen arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan. Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon vuoden jokaisena pankkipäivänä ("Arvonlaskentapäivä"). Rahasto-osuuden arvo on Rahaston arvo jaettuna liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä. Mikäli rahastossa on hallinnointipalkkioltaan erisuuruisia osuuksia, kyseisten osuuksien arvot lasketaan siten, että kullekin osuuslajille määrätään suhteellinen osuus rahaston varoista ennen kyseisen päivän hallinnointipalkkioveloitusta. Suhteellinen osuus muodostetaan laskemalla kullekin osuuslajille yhden osuuden suhteellinen arvo ennen hallinnointipalkkiovelan jakotusta. Osuuksien lukumääränä käytetään kulloisenkin Arvonlaskentapäivän mukaista osuuksien lukumäärää ja arvojen suhte otetaan edellisen arvonlaskennan vahvistetuista arvoista. Rahasto-osuuden arvo lasketaan ja julkaistaan Arvonlaskentapäivää seuraavana pankkipäivänä. Rahasto-osuuden arvo ilmoitetaan euroissa. Tieto rahasto-osuuden arvosta on saatavissa Rahastoyhtiöstä ja Rahastoyhtiön verkkosivuilta sekä kaikista merkintä- ja lunastuspaikoista.

RAHASTON VELANOTTO

Rahasto ei käytä velkarahoitusta sijoitustoiminnassaan. Rahastoyhtiö saa ottaa erityisestä syystä rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahasto-toimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään kolmekymmentä (30) prosenttia rahaston varojen nettoarvosta (NAV). Erityisenä väliaikaisena syynä voidaan pitää esimerkiksi rahasto-osuuksien lunastamista, mikäli rahastolla ei muuten ole riittäviä käteisvaroja lunastusten toteuttamiseen. Rahasto voi pantata omaisuuttaan luottojensa vakuudeksi. Panttaus voi tarvittaessa käsitellä Rahaston koko omaisuuden. Rahasto ei saa antaa luottoa kolmannelle osapuolelle. Rahasto voi suojautua ottamaansa luottoon liittyvältä korkoriskiltä.

KULUT JA PALKKIOT

Merkintäpalkkio ja lunastuspalkkio

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä palkkiona enintään 2 prosenttia merkintäsummasta. Rahasto-osuuden lunastuksesta Rahastoyhtiö perii palkkiona enintään 3 prosenttia rahasto-osuuden arvosta määrätyn rahasto-osuuden omistajan pituuden mukaisesti varsinaisessa rahastoesitteessä esitettävällä tavalla. Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden omistusoikeudensiirron rekisteröinnistä rekisteröintipalkkion. Rahastoyhtiön hallitus päättää merkintä- ja lunastuspalkkioiden määristä sekä maksut kirjallisen osuustodistuksen painatuksesta ja omistusoikeuden rekisteröintimaksusta. Tiedot sovellettavista palkkioista ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta rahastoesitteestä.

Hallinnointipalkkio

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan hallinnointipalkkion, joka on enintään 2 % vuodessa rahaston NAV-arvosta laskettuna. Palkkion määrä lasketaan kunakin Arvonlaskentapäivänä edellisen Arvonlaskentapäivän Rahaston arvosta ja vähennetään Rahaston arvosta velkana rahastoyhtiölle. Rahastoyhtiön hallitus päättää edellä mainitun hallinnointipalkkion määrän. Palkkio/palkkiot veloitetaan kuukausittain jälkikäteen. Tieto kulloinkin sovellettavista palkkioista on saatavilla rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina tai rahastoesitteistä.

Säilytyspalkkio

Rahastoyhtiö ja säilytysyhteisö ovat sopineet säilytysyhteisön palkkiosta säilytyspöytäkirjassa. Säilytysyhteisön palkkion maksaa Rahastoyhtiö (ei Rahasto).

Muut maksut

Rahaston varoista maksetaan kaikki Rahaston sijoitustoimintaan olennaisesti liittyvä kulut, sijoituspalvelutarjoajien perimät välityspalkkiot, sekä muut sijoituskohteiden kaupankäynnistä aiheutuvat palkkiot. Rahaston sijoituskohteina olevista sijoitusrahastoista, erikoissijoitusrahastoista, yhteissijoitusyrityksistä ja vaihtoehtorahastoista peritään hallinnointi- ja säilytyspalkkioita kunkin sijoitusrahaston, yhteissijoitusyrityksen ja vaihtoehtorahaston omien sääntöjen mukaisesti.

MUUT TIEDOT

Tilintarkastajat

Rahastoyhtiön valitsemina rahastoyhtiön ja Alexandria Rahastojen varsinaisena tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullinen tilintarkastaja Martin Grandell, KHT sekä varatilintarkastajana Karl Lindeman, KHT. Rahasto-osuudenomistajien valitsemana rahastoyhtiön ja rahaston varsinaisena tilintarkastajana toimii Jukka Paunonen, KHT ja varatilintarkastajana Taru Mäenpää, KHT.

Rahasto-osuudenomistajien kokous

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain Rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä ennen huhtikuun loppua. Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja tai rahasto-osuudenomistajat, joilla on yhteensä vähintään viisi (5) prosenttia kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, kirjallisesti sitä vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten. Rahasto-osuudenomistajien kokoukset kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu kokoukseen julkaistaan vähintään yhdessä Suomesa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuuden omistajien kokouksessa yhden äänen.

Rahaston käyttämät asiamiehet ja toimintojen ulkoistaminen

Rahastoyhtiö on ulkoistanut Rahastoyhtiön ja Rahaston riskienhallinnan emoyhtiö Alexandria Pankkiiriliike Oy:lle, jonne konsernin riskienhallintatoiminto on keskitetty. Lisäksi emoyhtiölle on ulkoistettu Rahaston markkinointi ja myynti.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut myös Rahaston arvonlaskennan, osuudenomistajarekisterin ylläpidon, compliance-toiminnon, sisäisen tarkastuksen, IT-palvelut, taloushallinnon sekä viranomaisraportoinnin.

Etämyynti

Rahastojen etämyynnistä on annettava Suomen lainsäädännön mukaan seuraavat tiedot:

Kuluttajalla ei ole kuluttajansuojalain mukaista peruuttamisoikeutta rahasto-toimeksiantoissa kuten rahastoihin rahastomerkinnät, -vaihdot, -lunastukset ja sarjasiirrot sekä jatkuvan rahastosäästösopimuksen edellyttämät rahastomerkinnät. Asiakas voi luonnollisestikin edellä kohdassa "Merkintä ja lunastus" kuvattua Rahaston sääntöjen mukaista menettelyä noudattaen lunastaa omistamansa rahasto-osuudet sekä vastaavasti lopettaa solmimansa jatkuvat rahastosäästösopimukset niiden sopimusehtojen mukaisesti.

Etämyyntiä koskevat ennakkotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomen- ja ruotsinkielisinä. Ennakkotiedot on annettu Suomen lainsäädännön mukaisina.

Rahastoyhtiön ja Rahaston valvova viranomainen

Rahastoyhtiötä ja Rahastoa valvoo Finanssivalvonta. PL 103, 00101 Helsinki, puh. 010 831 51, faksi 010 831 5328 ja sähköposti kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Rahastoa koskevat asiakirjat

Rahaston avaintietoesite, puolivuotiskatsaus, Rahaston säännöt sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikatsaus ovat saatavilla maksutta Alexandria Rahastoyhtiö Oy:stä sekä julkaistaan Rahastoyhtiön Internet-sivuilla www.alexandria.fi.

Erimielisyyksien ratkaisu

Rahastosijoituksiin liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee aina ottaa yhteyttä ensisijaisesti Alexandria-konserniin, puh. 0200 10 100 (pvm/mpm). Jos Rahastoyhtiön ja asiakkaan välillä syntyy rahastosijoituksiin liittyvää erimielisyyttä, josta ei päästä keskenään neuvotellen ratkaisuun, asiakas voi (tuomioistuinkäsittelyn sijaan) halutessaan viedä erimielisyyden käsiteltäväksi Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan (www.fine.fi) yhteydessä olevaan Arvopaperilautakuntaan.

Vakuutus- ja rahoitusneuvonta, ennen Arvopaperilautakunnan käsittelyä neuvoo, ohjaa ja etsii ratkaisuja ongelmatilanteisiin. Arvopaperilautakunta antaa tarvittaessa ratkaisuosituksia asioissa, jotka koskevat arvopaperimarkkinalainsäädännön ja siihen liittyvien viranomaismääräysten sisältöä ja sopimusehtojen soveltamista, hyvää arvopaperikauppatapaa sekä muita arvopaperikäytäntöä koskevia asioita. Palvelu on maksutonta ja se on käytössä kaikille Rahastoyhtiön asiakkaina oleville ei-ammattimaisille sijoittajille. Asiakas voi olla Vakuutus- ja rahoitusneuvontaan / Arvopaperilautakuntaan yhteydessä puhelimitse, kirjeitse, telefaxilla tai sähköpostin välityksellä. Arvopaperilautakunnan yhteystiedot ovat: Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki, puhelin (09) 6850 120, faksi (09) 6850 1220 ja sähköposti info@fine.fi. Tarkempia tietoja Arvopaperilautakunnasta löytyy sen Internet-sivuilta osoitteesta: www.fine.fi.

Yhteystiedot

Alexandria Pankkiiriliike vastaa mielellään sijoituksiin liittyviin kysymyksiin sekä auttaa sopivan rahaston valinnassa. Alexandria Pankkiiriliikkeen sijoitusneuvojat tavoitatte ma-pe klo 09.00–16.00 numerosta 0200 10 100 (pvm/mpm). Voitte myös jättää yhteydenottopyynnön kotisivuillamme www.alexandria.fi.

YHTEINEN OSA

Rahastoesite

Rahastoesitteen rakenne

Tämä yhteinen osa koskee kaikkia Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimia sijoitusrahastoja (Alexandria Rahastot) ja on osa niiden varsinaista rahastoesitettä. Rahastoesite on voimassa 20.3.2019.

Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot

Alexandria Rahastoyhtiö Oy hallinnoi seuraavia viittä sijoitusrahastoa ja hoitaa seuraavaa kahta erikoissijoitusrahastoa:

- Sijoitusrahasto Alexandria Cautious Manager
- Sijoitusrahasto Alexandria Balanced Manager
- Sijoitusrahasto Alexandria Growth Manager
- Sijoitusrahasto Alexandria Aggressive Manager
- Sijoitusrahasto Alexandria Emerging Markets Manager
- Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto (erillinen esite)
- Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto (erillinen esite)

Alexandria Rahastoyhtiö Oy

Alexandria Rahastojen hallinnoinnista vastaa Alexandria Rahastoyhtiö Oy ("rahastoyhtiö"), osoite Eteläesplanadi 22 A, 4. krs, 00130 Helsinki, Y-tunnus 1603936-4. Rahastoyhtiön toimialana on harjoittaa sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa Finanssivalvonnan 8.10.2010 myöntämällä toimiluvalla. Finanssivalvonta on myöntänyt 7.6.2017 rahastoyhtiölle vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevan lain mukaisen toimiluvan toimia vaihtoehtorahastojen hoitajana. Rahastoyhtiön hoitama erikoissijoitusrahasto on vaihtoehtorahasto. Rahastoyhtiö on perustettu 10.5.2000 ja sen kotipaikka ja hallinnollinen päätoimipaikka on Helsinki ja kotivaltio Suomi. Rahastoyhtiön osakepääoma 150.000 euroa.

Hallitus ja toimitusjohtaja

Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluvat:

Jan Åkesson (puheenjohtaja),
Alexandria Pankkiiriliike Oy:n toimitusjohtaja

Tero Wesanko (varsinainen jäsen),
Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen jäsen, salkunhoitaja

Tina Nyfors (osuuksienomistajien valitsema edustaja),
hallitusammattilainen

Rahastoyhtiön toimitusjohtajana toimii Anne Niemi ja toimitusjohtajan sijaisena Alexandria konsernin päälakimies Juulia Kurunsaari.

Säilytysyhteisö

Rahastojen säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori (y-tunnus 0985469-4) ("SEB"), puhelin-vaihe: +358961628000.

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistaa, että Rahastojen ja Rahastoyhtiön toiminnassa noudatetaan lakia, rahastojen sääntöjä ja viranomaismääräyksiä sekä hoitaa muut säilytysyhteisölle sijoitusrahastolain mukaan kuuluvat tehtävät. SEB:n pääasiallinen toimiala on pankkitoiminta ja sen kotipaikka Tukholma, Ruotsi.

Säilytysyhteisö voi käyttää tarvittaessa yhtä tai useampaa alisäilyttäjää. Säilytysyhteisö huolehtii parhaan kykynsä mukaisesti, että Rahastojen varat on erotettu säilytysyhteisön tai sen käyttämän alisäilyttäjän varallisuudesta näiden mahdollisessa maksukyvttömyystilanteessa.

SEB tarjoaa säilytyspalvelua sekä omille että SEB:n ulkopuolisille asiakkaille. Tämä saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteita sekä näiden SEB:n säilytys ja SEB:n oman rahastoliiketoiminnan välille sekä näiden toimintojen asiakkaiden kesken.

Säilytystoimintaa harjoitetaan erillään SEB:n omasta rahastotoiminnasta. Säilytystä ja SEB:n omaa rahastotoimintaa harjoitetaan aina rahastoasiakkaiden edun mukaisesti. Säilytystoiminto suorittaa säilytys- ja siihen liittyviä valvontatehtäviään rahastoasiakkaiden eduksi erillään SEB:n omasta rahastoliiketoiminnasta.

Eturistiriitatilanteiden hallitsemiseksi ja välttämiseksi säilytys- ja rahastotoimintojen järjestämisessä on huomioitu SEB:n rahastotoiminnan ja säilytystoimintojen asianmukainen erillisuus (ns. kiinanmuurit).

Myös säilytystoiminnon itsenäisyys ja säilytysasiakkaiden varojen tehokas valvonta on otettu huomioon. Lisäksi toiminnoilta edellytetään markkinaehtoisesti toimimista.

Tilintarkastajat

Rahastoyhtiön valitsemina rahastoyhtiön ja Alexandria Rahastojen varsinaisena tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö Pricewaterhouse-Coopers Oy, päävastuullinen tilintarkastaja Martin Grandell, KHT sekä varatilintarkastajana Karl Lindeman, KHT. Rahasto-osuudenomistajien valitsemana rahastoyhtiön ja rahaston varsinaisena tilintarkastajana toimii Jukka Paunonen, KHT ja varatilintarkastajana Taru Mäenpää, KHT.

Asiamiehet

Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitustoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita, kuten esimerkiksi salkunhoito-, kirjanpito-, tietotekniikka- sekä merkintä- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottamispalveluita.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut Alexandria Rahastojen salkunhoidon SEB Investment Management AB (publ), Helsingin sivukonttorille ja Alexandria Rahastojen markkinoinnin ja välityksen Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle.

Rahastoyhtiö on lisäksi ulkoistanut tiettyjä Alexandria Rahastojen hallinnoinnin osa-alueita SEB Investment Management AB (publ), Helsingin sivukonttorille ja Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle.

Omistajaohjaus

Rahastoyhtiö hoitaa hallinnoimiensa sijoitusrahastojen varoja ja sijoituksia rahasto-osuudenomistajien yhteisten etujen mukaisesti. Alexandria Rahastot ovat rahastojen rahastoja, joten niillä ei ole suoria osakeomistuksia eikä siten näihin liittyviä omistajaohjauksen tavoitteita.

Rahastoyhtiön ja Alexandria Rahastojen valvova viranomainen

Rahastoyhtiötä ja Alexandria Rahastoja valvoo Finanssivalvonta. PL 103, 00101 Helsinki, puh. 010 831 51, faksi 010 831 5328 ja sähköposti kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus

Rahaston viimeisin vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavissa Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina. Edellä mainitut asiakirjat toimitetaan myös pyynnöstä veloituksetta rahasto-osuudenomistajalle.

SIOITUSRAHASTO JA SEN TOIMINTA

Rahasto jakaantuu keskenään yhtä suuriin rahasto-osuuksiin, jotka tuottavat yhtäläiset oikeudet rahastossa olevaan omaisuuteen. Rahastoon sijoittaneet henkilöt, yhteisöt ja säätiöt omistavat sijoitusrahaston varat suhteessa omistamiensa osuuksien lukumäärään.

Sijoitusrahastoilla on Finanssivalvonnan vahvistamat säännöt, joista selviää muun muassa minkä tyyppinen rahasto on kyseessä sekä rahaston sijoituspolitiikka. Keskeinen periaate sijoitusrahaston sijoittamisessa on sijoitustoiminnasta aiheutuvien riskien hajauttaminen. Sijoitusrahastolain mukaan sijoitusrahaston varat tulee hajauttaa eri sijoituskohteisiin sijoitusrahastolain ja sijoitusrahaston sääntöjen mukaisesti.

Rahastojen sijoituspolitiikan olennaiset muutokset kirjataan rahaston sääntöihin. Sijoitusrahastojen sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus, jonka jälkeen muutokset toimitetaan Finanssivalvonnalle vahvistettavaksi.

Sijoitusrahaston sääntömuutokset astuvat yleensä voimaan yhden kuukauden kuluttua muutoksen vahvistamisesta sekä siitä kun ne on annettu tiedoksi osuudenomistajille. Sääntömuutoksista ilmoitetaan osuudenomistajille rahastojen sääntöjen mukaisesti.

Rahasto-osuuden hinta on sekä uudelle rahastosijoittajalle että osuudesta luopuvalle aina sama eli sijoitusten käypä markkina-arvo jaettuna liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä. Kaikille sijoitusrahastoille on yhteistä, että rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Rahaston tuottohistoria ei ole tae tulevasta tuotosta.

RAHASTOSIOITUISIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

Sijoittamiseen liittyy aina riski. Riskillä tarkoitetaan sitä, että sijoituksen tulevaan tuottoon liittyy epävarmuutta. Tämä tarkoittaa mahdollisuutta saada sijoituksesta oletettua heikompaa tuottoa, ja myös mahdollisuutta menettää sijoitetut varat osittain tai kokonaan. Sijoitusrahastot eivät kuulu sijoittajien korvausrahaston eivätkä talletussuojan piiriin. Rahastoon sijoittavan on hyvä ottaa lisäksi huomioon, että rahasto voidaan myöhemmin sulauttaa toiseen rahastoon, jakaa useammaksi rahastoksi tai lakkauttaa. Rahastojen sääntöjä voidaan myös muuttaa esim. sijoitustoiminnan osalta.

Aktiivisesta salkunhoidosta aiheutuva riski (kaikki Alexandria Rahastot)

Rahaston arvonkehitys voi poiketa muiden vastaavien rahastojen arvonkehityksestä. Aktiivisella salkunhoidolla tarkoitetaan aktiivista näkemyksen ottamista sijoituskohteiden kehityksestä.

Likviditeettiriski (kaikki Alexandria Rahastot)

Rahaston likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa rahaston varoja ei saada realisoiduksi siinä ajassa, kun rahaston rahasto-osuudenomistajan tekemä rahasto-osuuksien lunastustoimeksianto tulisi toteuttaa taikka realisointi hinnoittelu ei olisi kohtuullinen.

Valuuttariski (kaikki Alexandria Rahastot)

Muihin kuin rahaston perusvaluutan (euro) määräisiin sijoituksiin liittyvä riski. Rahasto voi sijoittaa muun valuutan kuin euron määräisiin sijoituskohteisiin, joten valuuttakurssien muutokset vaikuttavat muiden kuin perusvaluutan määräisten sijoitusten osalta perusvaluutassa ilmoitettuun rahaston arvoon. Rahastoon sisältyvä välitön valuuttariski on sitä suurempi, mitä enemmän rahastossa on muissa valuutoissa kuin euroissa tehtyjä sijoituksia. Rahastoyhtiö ei sitoudu suojaamaan valuuttariskiä.

Osakemarkkinakehitykseen liittyvä riski (kaikki Alexandria Rahastot)

Osakemarkkinasidonnaisiin sijoituksiin liittyy aina merkittävä riski sijoitusten markkina-arvon muutoksista, mikä voi osaltaan vaikuttaa rahaston arvoon. Riskiin vaikuttavat osakemarkkinoiden yleinen kehitys, talouskehitys, kohdetoimialan kehitys sekä riski siitä, että rahaston noudattama sijoitusnäkemys epäonnistuu.

Riskejä pyritään pienentämään valikoimalla sijoituskohteet huolellisesti ja hajauttamalla osakemarkkinasidonnaiset sijoitukset mahdollisuuksien mukaisesti rahastoihin tai useampaan kohde-etuuteen. Lisäksi pitkä sijoitusaika kasvattaa positiivisen tuoton todennäköisyyttä ja pienentää negatiivisen tuoton todennäköisyyttä.

Korkoriski (korkosijoituksia sisältävät Alexandria Rahastot)

Rahasto sisältää korkoriskiä, kun se sijoittaa korkoa maksaviin sijoituskohteisiin. Korkoriski tarkoittaa sitä, että korkotason muutos vaikuttaa rahaston korkosijoitusten arvoon ja sitä myötä rahaston arvoon. Yleisen korkotason nousu vaikuttaa negatiivisesti rahaston sijoituskohteina olevien korkosijoitusten arvoon ja päinvastoin korkotason lasku vaikuttaa positiivisesti rahaston korkosijoitusten arvoon. Rahaston sisältämää korkoriskiä kuvaa duraatio. Rahaston sisältämä korkoriski (modifioitu duraatio) on sitä suurempi, mitä pidempi on rahaston sijoituskohteina olevien korkosijoitusten keskimääräinen jäljellä oleva juoksu-aika. Näin ollen pitkän koron rahastoihin sisältyy normaalisti suurempi korkoriski kuin lyhyen koron rahastoihin.

Omaisuuksien riski (kaikki rahastot)

Rahaston sisältämä omaisuusluokkariski on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyihin omaisuuslajeihin, kuten osakesidonnaisiin sijoituskohteisiin tai korkosidonnaisiin sijoituksiin. Yksittäisiin omaisuuslajeihin sijoittavissa rahastoissa yksittäisen omaisuuslajin tulevaisuudennäkymien muutoksen vaikutus rahaston arvoon voi olla huomattava.

Luottoriski (korkosijoituksia sisältävät Alexandria Rahastot)

Rahaston korkosidonnaisiin sijoituksiin sisältyy luottoriski, joka merkitsee sitä, että korkosijoitusten liikkeeseenlaskijat, takaaajat tai muut osapuolet eivät jostain syystä suoriudu velan takaisinmaksusta sovitulla tavalla. Rahaston arvoon vaikuttavat muutokset markkinoiden arvioissa luottoriskin suuruudesta eri liikkeeseenlaskijoista eri markkinatilanteissa. Korkosijoitusten liikkeeseenlaskijoiden takaisinmaksuvaikeuksien todennäköisyyden kasvaessa rahaston kyseisten korkosijoitusten arvo laskee ja vaikuttaa negatiivisesti rahaston arvoon. Vastaavasti maksuvaikeuksien todennäköisyyden pieneneminen vaikuttaa positiivisesti rahaston arvoon. Matalan luottoluokituksen saaneiden yritysten liikkeeseenlaskemisiin joukkolainoihin (high yield lainat), sisältyy korkeampi luottoriski kuin pääosin euroalueen valtioiden liikkeeseenlaskemisiin joukkolainoihin.

Operatiivinen riski (kaikki Alexandria Rahastot)

Tällä tarkoitetaan riskiä tappioista johtuen esimerkiksi puutteellisista järjestelmistä, sisäisten prosessien puutteellisesta toiminnasta, inhimillisestä tekijästä tai ulkopuolisista syistä. Operatiivisiin riskeihin kuuluu myös riski siitä, että rahaston palvelutarjoajan tai sijoituskohteena olevan rahaston tai tätä hallinnoivan rahastoyhtiön toiminta on joltain osin puutteellista tai häiriintynyt siten, että sovitua sijoituskohtetta tai palvelua ei voida toimittaa rahastolle tai rahaston sijoituskohteelle tai rahaston sijoituskohteen lunastusta tai merkintää ei pystytä toteuttamaan rahaston sääntöjen mukaisesti.

Kehittyviin markkinoihin liittyvä riski

(kehittyville markkinoille sijoittavat Alexandria Rahastot)

Tietyille maantieteelliselle alueelle sijoittavan rahaston sijoituskohteisiin liittyy kehittyviin markkinoihin liittyvä riski. Tällä riskillä tarkoitetaan sitä, että kehittyvien markkinoiden läpinäkyvyys, tehokkuus, likviditeetti, markkinainfrastruktuuri, sijoittajansuoja, oikeusjärjestelmän luotettavuus, hallintatapa ja lainsäädäntö ovat usein puutteellisia kehittyneisiin markkinoihin verrattuna, mistä syistä voimakkaat ja ennakoimattomat markkinaliikkeet ovat mahdollisia. Nämä syyt voivat vaikuttaa myös kustannuksiin ja sijoituskohteiden likviditeettiin negatiivisesti. Rahaston arvonekehitys voi tällöin poiketa merkittävästikin yleisestä maailmanlaajuisesta taloudellisesta kehityksestä ja jonkin toisen maantieteellisen alueen kehityksestä.

Force majeure –riskit (kaikki Alexandria Rahastot)

Force majeure -riskillä tarkoitetaan ennalta arvaamattomia ja ylivoimaisia seurauksia aiheuttavia tekijöitä. Tällaisia riskejä voivat olla sodat, luonnon katastrofit, kapinat ja työtaistelutoimenpiteet. Force majeure -riskien realisoituminen voi vaikuttaa rahaston sijoituskohteiden arvoon, rahaston mahdollisuuksiin käydä kauppaa sijoituskohteilla ja myös esimerkiksi rahasto-osuuksien lunastusten aikatauluihin.

Rahaston toimintaa ja sijoituksia kohtaan voi olla olemassa sellaisia riskejä, joita ei ole voitu yksilöidä. Tällaisilla riskeillä voi olla merkittäväkin vaikutusta rahaston sijoituskohteiden arvostukseen ja rahaston tuottoon. Kaikkeen sijoitustoimintaan liittyy riski sijoitettujen varojen menettämisestä.

Vastapuoliriski

(korko- tai johdannaisijoituksia sisältävät Alexandria Rahastot)

Tällä tarkoitetaan, että arvopaperikaupan vastapuoli tai sijoituskohteen liikkeeseenlaskija ei toimi sovitujen ehtojen mukaisesti. Mikäli rahasto sijoittaa joukkovelkakirjalainoihin tai käyttää suojaustoiminnassaan vakioimattomia johdannaissovimuksia, aiheutuu näiden käytöstä vastapuoliriskiä.

Selvitysrisi (kaikki Alexandria Rahastot, erityisesti kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot)

Tällä tarkoitetaan sitä, että arvopaperikaupan vastapuoli ei toimi sovitujen ehtojen mukaisesti, vaikka toinen osapuoli on täyttänyt omat sopimusvelvoitteensa.

JOHDANNAISRISKI (JOHDANNAISIA KÄYTTÄVÄT ALEXANDRIA RAHASTOT)

Johdannaisten käyttäminen suojaustarkoituksessa tai riskien hallintaan, voi vähentää rahaston riskiä, mutta myös tuotto-odotusta. Johdannaisten käyttäminen salkun tehostamiseen, voi lisätä rahaston riskiä, mutta myös tuotto-odotusta. Johdannaisten käyttö voi lisätä vastapuoliriskiä ja operatiivista riskiä

Vieraan pääoman käyttöön liittyvä riski

Rahastoyhtiö saa Finanssivalvonnan luvalla ottaa Alexandria Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään kymmentä (10) prosenttia rahaston varojen arvosta.

VEROTUS

Suomalaiset sijoitusrahastot ovat Suomen lainsäädännön mukaan tuloverosta vapaita yhteisöjä ja rahasto voi siten käydä arvopaperikauppaa ilman, että myyntivoittoja verotetaan. Rahasto voi kuitenkin olla velvollinen maksamaan ulkomaisten sijoitusten tuotoista kuten osingoista lähdeveroa. Lisäksi rahasto voi olla velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa ja finanssimarkkinaveroja sekä arvontlisäveroa hankkimistaan palveluista.

Osuudenomistaja maksaa rahastosijoitukselleen kertyneestä arvonnoususta veroa verolainsäädännön mukaisesti vasta siinä vaiheessa, kun rahasto-osuudet lunastetaan, jolloin voi syntyä luovutusvoittoa. Rahasto-osuuksia luovutettaessa voi syntyä vaihtoehtoisesti luovutus-tappiota.

Luovutusvoitto on Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle veronalaista pääomatuloa (vuonna 2017 verokanta 30 % ja 30.000 euroa ylittävien pääomatulojen osalta 34 %). Mahdolliset luovutustappiot voi vähentää verovuoden ja sitä seuraavien viiden vuoden aikana syntyneistä luovutusvoitoista. Vuodelta 2016 ja tämän jälkeen vahvistettu luovutustappio on vähennettävissä tietyin edellytyksin myös muista pääomatuista.

Rahasto-osuuksien myynnistä saatava luovutusvoitto voidaan laskea kahdella tavalla – joko laskemalla todellinen luovutusvoitto tai käyttämällä hankintameno-olettamaa. Todellinen luovutusvoitto lasketaan vähentämällä rahasto-osuuksien lunastushinnasta niiden merkintähinta sekä hankinnasta ja myynnistä aiheutuneet kulut.

Todellisen luovutusvoiton ilmoittamisen sijaan voidaan käyttää hankintameno-olettamaan perustuvaa laskelmaa. Tällöin luovutusvoittoa laskettaessa lunastushinnasta vähennetään todellisen merkintähinnan asemasta pelkkä hankintameno-olettama. Mikäli rahasto-osuudet on omistettu alle 10 vuotta, on hankintameno-olettama 20 % lunastushinnasta. Vähintään 10 vuotta omistettujen rahasto-osuuksien osalta hankintameno-olettama on 40 % lunastushinnasta. Hankintameno-olettamaa käytettäessä ei voida vähentää mahdollisia kuluja, kuten merkintä- tai lunastuspalkkiota.

Rahasto-osuuksien lunastuksen tai toiseen rahastoon vaihtamisen yhteydessä mahdollisesti saatava luovutusvoitto (myyntivoitto) katsotaan verotuksessa pääomatuloksi. Jos luonnollisen henkilön tai kuolinpesän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat (huom. eivät siis luovutusvoitot) ovat verovuoden aikana enintään 1.000 euroa, luovutusvoitot eivät ole verollista tuloa. Verovuonna syntyneet luovutustappiot eivät puolestaan ole vähennyskelpoisia, jos kaiken verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1.000 euroa ja kaiken samana verovuonna luovutetun omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1.000 euroa. Mainittuja 1.000 euron rajoja laskettaessa otetaan huomioon myös muut omaisuuden luovutukset kuin rahasto-osuuksien lunastukset.

Rahastoyhtiö ilmoittaa veroviranomaisille vuoden lopussa sijoitusrahastojen osuudenomistajien omistukset sekä rahasto-osuuksien lunastuksia koskevat tiedot. Verovelvollisen tulee tarkistaa veroviranomaisen lähettämä esitetyt verohaudotus ja täydentää ja korjata rahasto-osuuksien luovutusvoittoja ja -tappioita koskevat mahdolliset virheelliset tiedot. Verovelvollinen vastaa itse oikeiden tietojen antamisesta veroviranomaisille.

Yllä oleva kuvaus verotuksesta on vain pääpiirteittäinen ja muutokset verotuksessa ovat mahdollisia. Sijoittajan tulee itse varmistua rahastosijoituksiin kohdistuvasta veroehdotuksesta. Sijoittaja saa halutessaan lisätietoja esimerkiksi verotoimistosta. Rahastosijoittajan tulee ottaa huomioon, että verolainsäädäntö voi muuttua.

RAHASTO-OSUUKSIEN MERKINTÄ, LUNASTUS JA VAIHTO

Rahasto-osuuksia voi ostaa (merkintä) ja myydä (lunastaa) Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n kaikissa toimipisteissä Suomessa kaikkina pankkipäivinä. Rahastoyhtiö pidättää itsellään oikeuden päättää pienimmästä mahdollisesta merkintäsummasta.

Rahasto-osuuksien merkintä toteutetaan sille päivälle vahvistettavaan rahasto-osuuden arvoon, jona merkintäsumma on ennen kello 13.00 rahaston pankkitilillä edellyttäen, että rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä.

Mikäli merkintäsumma on rahaston pankkitilillä vasta kello 13.00 tai sen jälkeen, toteutetaan merkintä seuraavana pankkipäivän laskettavaan rahasto-osuuden arvoon.

Rahastoyhtiöllä on oikeus hyväksyä tai hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto, mikäli rahastoyhtiöllä ei ole riittäviä tietoja merkinnän toteuttamiseksi. Luovutettuaan osuutensa rahastoyhtiölle rahasto-osuudenomistajalla on oikeus saada rahasto-osuutensa lunastetuksi.

Lunastusilmoitus on annettava rahastoyhtiölle lunastuspäivänä ennen klo 13.00. Mikäli toimeksianto annetaan mainitun kellonajan jälkeen, siirtyy toimeksianto toteutettavaksi seuraavan pankkipäivän arvolle. Rahasto-osuuden lunastusarvo määräytyy lunastustoimeksiantopäivänä vallitsevan kurssitason mukaan, mikäli rahastolla on lunastukseen tarvittavat käteisvarat. Maksu suoritetaan lunastuspäivää seuraavana kolmantena (3.) pankkipäivänä.

Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa vain rahastoyhtiön suostumuksella.

Rahasto-osuuksien vaihtoa rahastosta toiseen saman rahastoyhtiön hallinnoimaan rahastoon käsitellään kuten omistettavan rahaston osuuksien lunastusta ja toisen rahaston osuuksien merkintää.

MERKINTÖJEN JA LUNASTUSTEN KESKEYTTÄMINEN

Rahasto-osuudenomistajien edun erityisesti vaatiessa rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset, jos markkinapaikka, jota voidaan rahaston sijoituspolitiikka huomioon ottaen pitää päämarkkinapaikkana, on muusta kuin ennalla-arvattavasta syystä suljettu, kaupankäyntiä sanotulla markkinalla on rajoitettu, sieltä ei ole saatavissa luotettavaa markkina- tai hintainformaatiota tai normaaliin tiedonvälitykseen liittyvien häiriöiden vuoksi.

MERKINTÄ- JA LUNASTUSPALKKIOT

Rahasto-osuuden merkintähinta on rahasto-osuuden arvo merkintäpäivänä lisätyn merkintäpalkkiolla. Rahasto-osuuden lunastushinta on rahasto-osuuden arvo lunastuspäivänä vähennettynä lunastuspalkkiolla.

Voimassaolevan merkintä- ja lunastuspalkkion määrä vaihtelee rahastosta riippuen ja ne löytyvät rahastoyhtiön Internet-sivuilla olevasta hinnastosta www.alexandria.fi.

Rahastoyhtiö voi jättää lunastuspalkkion kokonaan tai osittain perimättä rahasto-osuudenomistajalta, joka lunastaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoimasta Rahastosta ja antaa toimeksiantoon vakuutuksenotajana vakuutusyhtiölle merkitä kaikilla tai osalla lunastuksesta saaduilla varoilla Rahastoyhtiön hallinnoimaa Rahastoa.

Rahastoyhtiö voi jättää merkintä- tai lunastuspalkkion tai omistusoikeuden rekisteröintimaksun perimättä kokonaan tai osittain kunkin yksittäisen merkinnän, lunastuksen tai omistusoikeuden siirron osalta erikseen sekä yhden tai useamman rahasto-osuussarjan ja kunkin merkintä- tai lunastuspäivän tai omistusoikeuden siirtopäivän tai merkintä- tai lunastusajanjakson tai omistusoikeuden siirtoajanjakson osalta erikseen.

Rahastoyhtiö voi jättää merkintä- tai omistusoikeuden rekisteröintimaksun kokonaan tai osittain perimättä Alexandria konsernissa työ- tai toimisuhteessa toimivilta ja sidonnaisasiamiehenä toimivilta yhteisöiltä ja luonnollisilta henkilöiltä ja näiden kanssa samaan perhekuntaan kuuluvilta henkilöiltä sekä Alexandrian osakkeenomistajilta. Yhteisönuodossa toimivien sidonnaisasiamiesten osalta perhekuntaa kuuluvilla tarkoitetaan yhteisössä määräysvallan omaavien omistajien perhekuntaa.

RAHASTOLLE SEN TOIMINNASTA AIHEUTUVAT KULUT

Rahastolle aiheutuu kuluja kaupankäynnistä arvopapereilla. Kuluja ovat myös Alexandria Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen palkkiot. Kohderahastojen hallinnointipalkkioiden enimmäismäärät selviävät Alexandria Rahastojen säännöistä.

Rahastoyhtiö veloittaa kultakin Alexandria Rahastolta vuosittaisen kiinteän hallinnointipalkkion. Kiinteä hallinnointipalkkio lasketaan päivittäin ja vähennetään rahaston arvosta eikä sitä veloiteta erikseen osuudenomistajalta. Kunkin Alexandria Rahaston hallinnointipalkkion suuruus vaihtelee rahastoittain, katso hinnasto. Kunkin Alexandria Rahaston säännöissä on kerrottu hallinnointipalkkion enimmäismäärä. Palkkio sisältää säilytyspalkkion.

Kunkin Alexandria Rahaston juoksevat kulut koostuvat hallinnointipalkkioista sekä muista rahastolta veloitettavista kuluista, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Juoksevat kulut eivät sisällä rahaston kaupankäyntikulujen paitsi rahaston sijoituskohteena olevien toisen rahaston merkinnästä ja lunastuksesta maksetut merkintä- ja lunastuspalkkiot. Myöskään säännöissä mahdollisesti sovitut tuottosidonnaiset palkkiot eivät sisällä juokseviin kuluihin.

KANNUSTIMET

Rahastoyhtiö voi saada palkkionpalautuksia Alexandria Rahastojen kohderahastojen hallinnointipalkkioista kohderahastojen hallinnoivalta rahastoyhtiöltä sekä salkunhoitajalta. Rahastoyhtiö voi myös maksaa palkkiota Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle Alexandria Rahastojen markkinoinnista ja jakelusta. Nämä palkkiot eivät lisää osuudenomistajien kustannuksia. Palkkionpalautuksilla kateetaan lisäksi toiminnasta aiheutuvia kustannuksia ja parannetaan asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua ja mahdollistetaan Alexandria Rahastojen laaja tarjoaminen Alexandria konsernin asiakkaille. Rahastoyhtiö antaa osuudenomistajille tämän pyynnöstä lisätietoja tällaisista mak-suista ja palkkioista.

TOIMEKSIAUTOJEN VÄLITTÄMISTÄ KOSKEVAT PERIAATTEET

Rahastoyhtiö on vahvistanut Alexandria Rahastoille toimeksiantojen huolellista välittämistä koskevat periaatteet, jotka on nähtävillä rahastoyhtiön Internet-sivuilla www.alexandria.fi.

RAHASTO-OSUUDEN ARVON JULKAISEMINEN

Kunkin sijoitusrahaston rahasto-osuuden arvo julkaistaan jokaisena pankkipäivänä rahastoyhtiön verkkosivuilla www.alexandria.fi. Rahasto-osuuden arvot julkaistaan myös ilmoittamalla ne Suomen Sijoitustutkimukselle, joka lähettää arvot tiedotusvälineille.

RAHASTO-OSUUSSARJAT

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Alexandria Rahastoissa on hallinnointipalkkioita toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Rahasto-osuussarjat voivat erota toisistaan merkintäsumman taikka kokonaisasiakkuuden perusteella Alexandria-konsernissa. Rahastoyhtiön hallitus päättää liikkeeseen laskettavien osuussarjojen osuuksien tarkemmista merkintäedellytyksistä, jotka määritellään kulloinkin voimassa olevissa rahastokohtaisissa avaintietoesitteissä.

KASVUOSUDET SEKÄ TUOTONJAKO

Alexandria Rahastoissa on vain kasvuosuuksia. Näitä nimitetään ns. B-osuuksiksi. Kasvuosuuksien omistajille ei jaeta voitto-osuutta, vaan tuotto ilmenee kasvuosuuksien nopeampana arvonnousuna tuotto-osuuksiin verrattuna. Kaikki kasvuosuudet ovat keskenään samansuuruisia ja tuottavat osuuslajiin puitteissa yhtäläiset oikeudet Rahaston varallisuuteen ja tuotonjakoon. Osuuden murto-osa tuottaa murto-osaa vastaavan oikeuden rahaston varallisuuteen ja tuottoon.

RAHASTOYHTIÖN PALKKA- JA PALKKIOPOLITIIKKA

Alexandria Rahastoyhtiö on osa Alexandria konsernia ja konsolidointiryhmää, joten Alexandria Rahastoyhtiössä noudatetaan Alexandria konserniyhtiöiden palkitsemisjärjestelmää koskevia periaatteita ja menettelytapoja ottaen kuitenkin huomioon sijoitusrahastolain säännökset ja ESMA:n antaman UCITS direktiivin mukaista hyvää palkka- ja palkkiopolitiikkaa koskevat ohjeet.

Palkitsemisjärjestelmää koskevissa periaatteissa ja menettelytavoissa on otettu huomioon Alexandria Rahastoyhtiön koko, oikeudellinen ja hallinnollinen rakenne sekä toiminnan laatu, laajuus ja monimuotoisuus sekä kunkin palkkionsaajan tehtävät ja vastuu. Lisäksi palkitsemisperiaatteissa on otettu huomioon Finanssivalvonnan suhteellisuusperiaatetta koskeva kannanotto.

Palkitsemisjärjestelmän tulee olla Alexandria Rahastoyhtiön ja Alexandria konsernin liiketoimintastrategian, tavoitteiden ja arvojen mukainen sekä vastata yhtiön pitkän aikavälin etua. Lisäksi sen tulee kaikkien edellä mainittujen osalta olla myös linjassa yhtiön hyvän ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa ja edistää sitä. Palkitsemisjärjestelmän on lisäksi oltava sopusoinnussa hallinnoitavien sijoitusrahastojen ja näiden sijoittajan liiketoimintastrategian, sijoitustoiminnan tavoitteiden, arvojen ja etujen kanssa sekä rakenteeltaan sellainen, että eturistiriidat voidaan välttää. Niiden henkilöiden palkitsemiseen, joiden ammatillisesta toiminnasta voi aiheutua merkittävää riskiä ja jotka suorittavat sijoitusrahastolain ja emoyhtiössä sijoituspalvelulain mukaisia tehtäviä, tulee soveltaa palkitsemisperiaatteita (UCITS ja CRDIV) siinä suhteessa kun henkilön suorittaa kumpankin sektoriin kuuluvia tehtäviä.

Palkitseminen koostuu kiinteästä ja mahdollisesti muuttuvasta palkkioista. Kiinteä palkkio määräytyy henkilön ammatillisen kokemuksen, tehtävänkuvan ja vastuun perusteella. Muuttuvaan palkkioon oikeutettujen henkilöiden muuttuvan palkkion tulee heijastaa Alexandria konsolidointiryhmän ja Alexandria Rahastoyhtiön kestävää ja riskipainotettua tulosta sekä palkkionsaajan henkilökohtaista suoriutumista, joka ylittää hänen tehtävämukaisen normaalin suoritustasonsa. Arvioitaessa suoritusta palkkauksen muuttuvan osan määrittämistä varten, yhtiön ottaa huomioon määrällisten kriteerien lisäksi myös laadullisia kriteereitä.

Sääntelyn niin edellyttäessä muuttuvan palkkion maksua lykätään ja osa muuttuvasta palkkioista toteutetaan rahasto-osuuksina tai vastaavina muina rahoitusvälineinä, jotka toimivat yhtä tehokkaana kannustimena kuin rahasto-osuudet palkitsemisjärjestelmässä ja –periaatteissa määritellyllä tavalla. Hallitus hyväksyy palkitsemisjärjestelmän ja sen muutokset sekä palkitsemisjärjestelmää koskevat periaatteet ja sen sisältämät palkitsemisjärjestelmän yleiset periaatteet yhtiön johtoa ja koko henkilöstöä varten. Hallitus vastaa palkka- ja palkkiopolitiikan ja –käytännön täytäntöönpanosta, valvoo palkitsemisjärjestelmän noudattamista ja arvioi säännöllisesti vuosittain sen toimivuutta sekä huolehtii palkka- ja

palkkiopolitiikan ja –käytännön mahdollisesti aiheuttamien olennaisten riskien hallinnasta. Hallitus nimeää päälakimiehen ja head of compliance yhteisestä esityksestä ne henkilöt, joiden ammatillisesta toiminnasta voi aiheutua merkittävää riskiä. Alexandria konsernissa eikä Alexandria Rahastoyhtiössä ole palkitsemisvaliokuntaa, koska konserni eikä Alexandria Rahastoyhtiö ole sääntelyssä tarkoitettulla tavalla merkittävä. Palkitsemisvaliokunnalle kuuluvat tehtävät hoidetaan yhtiön hallituksen toimesta.

Hallitusten jäsenten palkitsemisesta ja kannustimista päättää asianomaisen yhtiökokous. Hallitus toteuttaa toimitusjohtajan ja toimitusjohtaja muiden palvelussuhteissa olevien palkitsemisen käytännössä.

Siltä osin kun Alexandria Rahastoyhtiö on ulkoistanut toimintojaan, Alexandria Rahastoyhtiö varmistuu siitä, että yhteisölle, jolle rahastojen toimintoja kuten esim. sijoitustoimintaa on siirretty, sovelletaan sijoitusrahastolain mukaista palkitsemisääntelyä tai yhtä tehokasta palkitsemisääntelyä kuin sijoitusrahastolaissa on säädetty.

Lisätietoja Alexandria Rahastoyhtiön palkitsemisperiaatteista on saatavissa Alexandria konsernin verkkosivuilta www.alexandria.fi. Sijoittajalla on mahdollisuus pyynnöstä saada kopio rahastoesitteestä veloitusetta.

MUUT TIEDOT

RAHASTO-OSUUDENOMISTAJIEN KOKOUS

Varsinainen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä vuosittain rahastoyhtiön hallituksen määräämänä päivänä ennen huhtikuun loppua. Ylimääräinen rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja tai rahasto-osuudenomistajat, joilla on yhteensä vähintään viisi (5) prosenttia kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, kirjallisesti sitä vaativat ilmoittamansa asian käsittelemä varten. Rahasto-osuudenomistajien kokoukset kutsuu koolle rahastoyhtiön hallitus. Kutsu kokoukseen julkaistaan vähintään yhdessä Suomessa ilmestyvässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Jokainen kokonainen rahasto-osuus Rahastossa tuottaa rahasto-osuuden omistajien kokouksessa yhden äänen.

ERIMIELISYYSIEN RATKAISU

Rahastosijoituksiin liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee aina ottaa yhteyttä ensisijaisesti Alexandria-konserniin, puh. 0200 10 100 (pvm/mpm). Jos asiakkaan valitusta ei saada asiakkaan yhteydenoton yhteydessä selvitettyä, asiakas voi antaa Alexandria Rahastoja koskevan valituksen joko sähköpostilla, faksilla tai postitse Alexandria Pankkiiriliikkeen edustajalle tai sidonnaisasiamiehelle, jonka kanssa asiakas on asioinut tai suoraan rahastoyhtiölle. Alexandria konserni pyrkii käsittelemään asiakasvalituksen mahdollisimman pian. Asiakasvalitusta käsiteltäessä otetaan huomioon prosessiin liittyvät mahdolliset eturistiriidat ja pyritään välttämään ne mahdollisimman hyvin. Jos vastausta asiakkaan valitukseen ei voida antaa ilman tarpeetonta viivästystä, asiakkaalle ilmoitetaan viivästykseen syistä ja milloin käsittely todennäköisesti saadaan päätökseen. Asiakas voi saada tietoa valituksensa käsittelyprosessista ottamalla yhteyttä Alexandria Pankkiiriliikkeen edustajaan tai sidonnaisasiamiehelle, jonka kanssa asiakas on asioinut tai olemalla yhteydessä suoraan rahastoyhtiöön. Jos valitusasiassa ei päästä keskinäisiin neuvotteluihin ratkaisuun, ei-ammattimainen asiakas voi (tuomioistuin-käsittelyn sijaan) halutessaan viedä erimielisyyden käsiteltäväksi Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan (www.fine.fi) yhteydessä olevaan Arvopaperilautakuntaan.

Vakuutus- ja rahoitusneuvonta, ennen Arvopaperilautakunnan käsittelemää neuvoo, ohjaa ja etsii ratkaisuja ongelmatilanteisiin. Arvopaperilautakunta antaa tarvittaessa ratkaisusuosituksia asioissa, jotka koskevat arvopaperimarkkinainsäädännön ja siihen liittyvien viranomaismääräysten sisältöä ja sopimusehtojen soveltamista, hyvää arvopaperikauppatapaa sekä muita arvopaperikäytännöä koskevia asioita. Palvelu on maksutonta ja se on käytössä kaikil-

le Rahastoyhtiön asiakkaina oleville ei-ammattimaisille sijoittajille. Asiakas voi olla Vakuutus- ja rahoitusneuvontaan / Arvopaperilautakuntaan yhteydessä puhelimitse, kirjeitse, telefaxillataisähköpostin välityksellä. Arvopaperilautakunnan yhteystiedot ovat: Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki, puhelin (09) 6850 120, faksi (09) 6850 1220 ja sähköposti info@fine.fi. Tarkempia tietoja Arvopaperilautakunnasta löytyy sen Internet-sivuilta osoitteesta: www.fine.fi

YHTEYSTIEDOT

Alexandria Pankkiiriliike vastaa mielellään sijoituksiin liittyviin kysymyksiinne sekä auttaa sopivan rahaston valinnassa. Alexandria Pankkiiriliikkeen sijoitusneuvojat tavoitatte ma-pe klo 09.00–16.00 numerosta 0200 10 100 (pvm/mpm). Voitte myös jättää yhteydenottopyynnön kotisivuillamme www.alexandria.fi.

YHDYSVALTALAISIA ASIAKKAITA KOSKEVA RAJOITUS

Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n (jäljempänä Rahastoyhtiö) hallinnoimien sijoitusrahastojen (jäljempänä Rahasto) rahasto-osuuksia ei ole rekisteröity "United States Securities Act" vuodelta 1933 ("Act 1933"), Investment Company Act vuodelta 1940 ("Act 1940") eikä muunkaan Yhdysvalloissa vallitsevan lainsäädännön mukaisesti. Näin ollen Rahastoyhtiön hallinnoimien Rahastojen rahasto-osuuksia ei saa tarjota, myydä, siirtää tai toimittaa suoraan tai epäsuorasti Yhdysvalloissa, sen osavaltioissa tai alusmaissa tai jossain muualla sen lainkäyttöalueilla (kollektiivisesti "Yhdysvallat") eikä Yhdysvaltain kansalaiselle tai Yhdysvalloissa asuville

henkilöille, joka on määritelty "Act 1933:ssa" tai muussa ohjesäännössä, tai kyseisen henkilön eduksi tai puolesta (lukuun ottamatta tiettyjä, "Act 1944:n" rekisteröintivaatimuksista vapautettuja, soveliaita ostajia). Asiakkaan, joka haluaa merkitä Rahastoyhtiön hallinnoimien Rahastojen rahasto-osuuksia, on pyynnöstä todistettava, että hän ei ole Yhdysvaltain kansalainen tai Yhdysvalloissa asuva henkilö. Rahasto-osuuksien haltijan on ilmoitettava Rahastoyhtiölle mahdollisista muutoksista koskien hänen asemaansa ei-Yhdysvaltain kansalaisena tai ei-Yhdysvalloissa asuvana henkilönä. Mahdollisia sijoittajia pyydetään tarvittaessa konsultoimaan asianajajiaan, mikäli he ovat epävarmoja asemastaan ja he haluavat sijoittaa Rahastoyhtiön hallinnoimien Rahastojen rahasto-osuuksiin. Rahastoyhtiö voi kieltäytyä vastaanottamasta rahasto-osuusmerkintöjä, jotka Yhdysvaltain kansalainen on tehnyt tai olla rekisteröimättä rahasto-osuuksien siirtoa Yhdysvaltain kansalaiselle tai Yhdysvalloissa asuville henkilöille.

This materia constitutes neither an offer to provide nor a solicitation of any offer to purchase or sell mutual fund or any other products or services of Alexandria Fund Management Ltd. Mutual Funds, products and services of Alexandria Fund Management Ltd are nor intended for United States resident or residents in other countries who are temporarily present in the United State, or any corporation, partnership or other entity organized or existing under the laws of the United States or any state, territory, or possession thereof, or any estate or trust which is subject to United States tax regulations. The above-mentioned United States residents and entities may not purchase any mutual funds or any other products or services of Alexandria Fund Management Ltd.