

Väsentlig och tillräcklig information om Ålandsbanken Vindkraft Specialplaceringsfond

1. Beskrivning av den alternativa investeringsfondens investeringsstrategi och -mål

Ålandsbanken Vindkraft Specialplaceringsfondens (nedan "Fonden") medel investeras i enlighet med följande investeringsstrategi.

Målsättningen med Fondens verksamhet är att på lång sikt öka fondandelens värde genom att investera Fondens tillgångar i kommanditbolag som investerar i vindkraftsparker i Finland och övriga Norden. Av de övriga nordiska länderna kommer Fonden sannolikt att fokusera på Sverige där man ser att det på lång sikt finns större potential för vindkraftsinvesteringar jämfört med Norge och Danmark. En del av Fondens medel kommer därtill att investeras i likvida tillgångar för att bibehålla Fondens likviditet på en god nivå.

Fonden kommer i huvudsak att investera i byggfärdiga vindkraftsparker med byggnadslov eller i vindkraftsparker som redan är i drift. Kontrakt om förvärv av vindkraftsparker ingås, om möjligt, till i förväg fastställda fasta priser enligt nycklarna i handen-principen med betrodda aktörer. Om underhåll av vindkraftsturbiner ingås ett långsiktigt underhållsavtal med vindturbinleverantören. För vindkraftsparkens operativa drift kommer ett avtal med helhetsansvar för driften att ingås med en etablerad aktör på den finska marknaden.

Fonden avser inte att i första hand sälja vindkraftsparker före deras livscykel är slut, utan Fonden eftersträvar att skapa värde för investerarna genom att investera vid rätt tidpunkt och genom att optimera Fondens skuldsättning och elförsäljning. Om det dock skulle visa sig att det finns intresse att köpa Fondens tillgångar till ett klart högre pris än vad deras värde är enligt framtida kassaflöden, kan vindkraftsparker säljas även under deras livscykel.

Fondens investeringsstrategi beskrivs i Fondens stadgar (17 §).

2. Information om var AIF-fonden som är mottagarfond är etablerad och var mottagarfonderna är etablerade, om AIF-fonden är en fond-i-fond

Kan ej tillämpas. Fonden är inte en fond-i-fond.

3. En beskrivning av de typer av tillgångar som AIF-fonden får investera i

Fonden investerar i enlighet med sin investeringsstrategi sina medel främst i) i kommanditbolag som äger vindkraftsparker i Finland och övriga Norden, som antingen är under projektering, uppbyggnad eller som redan är färdigställda och ii) i värdepapper i sådana bolag som avser att äga, förvalta eller utveckla vindparksprojekt eller projekt gällande produktion av annan utsläppsfri energi eller lagring av energi.

4. En beskrivning av de investeringstekniker som AIF-fonden använder och alla risker som är förenade med dem

Risk förenad med Fondens investeringsteknik är investerings-

verksamhetens resultat som är förenad med följande risker:

Konkurrens om lämpliga investeringsobjekt kan öka

Fonden konkurrerar om lämpliga investeringsobjekt och -projekt med andra aktörer och investerare. Konkurrensen kan hårdna över tid och påverka investeringsobjektens anskaffningspriser och därmed ha en negativ inverkan på Fondens avkastning. Fondens framgång är beroende av dess fondförvaltares (Ålandsbanken Fondbolag Abs) förmåga att hitta lönsamma investeringsobjekt för Fonden.

Risk förenad med vindkraftsprojektens licensiering

Trots att Fonden främst investerar i byggfärdiga vindkraftsparker med byggnadslov eller vindkraftsparker som redan är i drift, är projekten i projekteringsskedet förenade med en risk att licensieringen fördröjs. Byggandet av vindkraftverk förutsätter, förutom planläggningsbeslut eller avgörande av planeringsbehov som möjliggör byggandet, även olika andra tillstånd som är förknippade med myndigheternas prövningsrätt och olika hörande- och besvärsväsenden som kan ta till och med flera år och fördröja vindkraftsprojektens licensiering och genomförande.

Risk förenad med skuldfinansiering

Belåningen ökar Fondens avkastning, men medför samtidigt en större risk till följd av ökad exponering mot marknaden. Tillgång till och pris på finansiering kan variera betydligt i olika marknads-situationer. Detta kan ha negativ inverkan på avkastningen på Fondens investeringar och Fondens förmåga att konkurrera om investeringsobjekt

Risker förenade med teknologin

Fondens inkomster är i hög grad beroende av elproduktion med vindturbiner. Vindturbineteknologin är en beprövad teknologi och vindturbiner har i större skala använts för elproduktion sedan början av 2010-talet i Finland och globalt ännu längre. Vindturbinerna utvecklas dock kontinuerligt och utnyttjande av nya teknologier i nya turbiner innebär risker. Trots att teknologiriskerna genom avtal skulle överföras på vindkraftsleverantören, är det totala riskbeloppet beroende av tolkningen av avtalet och leverantörens betalningsförmåga. Vindkraftsparkens övriga anläggningar anses inte vara exponerade mot betydande teknologirisker.

Oförutsedd ökning av investerings-, drifts- och underhållskostnader

Vindkraftsinvesteringarnas lönsamhet är delvis beroende av investerings- och driftskostnadernas storlek och utfall efter att vindkraftsverket tagits i bruk och under hela dess livscykel. Om de faktiska kostnaderna blir högre än vad som beräknats i investeringsstadiet, sänker detta Fondens värde och minskar investeringarnas framtida avkastning.

Risk gällande utveckling av elpris och avgift för balansfel

Elpriset på den gemensamma nordiska elmarknaden bestäms på lång sikt av många faktorer, såsom det globala naturgaspriset och priset på utsläppsrättigheter i Europa, samt enligt balansen mellan utbud och efterfrågan. På kortare sikt påverkas elpriset därtill av den hydrologiska balansen i Norden, temperaturen samt kraftverkens och överföringslinjernas tillgänglighet. Efter-

som speciellt de långsiktiga drivfjädrarna är förknippade med betydande osäkerhet, kan investeringarna i vindkraftsparker visa sig vara mindre lönsamma än vad som förväntats. Elproduktion genom vindkraft är därtill förenad med en risk för att det s.k. kannibaliseringfenomenet (dvs. elmarknaden prissätter vindkraften lägre än den s.k. baslastproduktionen) förstärks i Norden. Den framtida utvecklingen av elpriset anses vara den enskilt största risk som Fonden är exponerad mot. Avgiften för balansfel beskriver den kostnad som vindkraftsparken belastas med, om den faktiska produktionen avviker från produktionsprognosen. Storleken av avgiften för balansfel påverkas av den produktionsmängd som är beroende av väder (främst vindkraft) i Norden, men även av att prognosernas noggrannhet utvecklas.

Risker förenade med mängden av producerad el

Vindkraftsparkens produktion kan vara klart lägre än vad som antogs under förstudiefasen. Produktionen kan därtill variera mellan olika månader och år, till följd av vindmängden eller anläggningens eller elnätets bristande tillgänglighet.

Risker förenade med Fondens likviditet

Fondandelar kan tecknas och inlösas två gånger per år. I en exceptionell marknadssituation kan inlösenbeloppen bli högre än teckningsbeloppen och Fondens likvida medel (operativt kassaflöde eller ett kortfristigt lån som kan lyftas) inte täcker inlösenbehovet. Då uppstår exponering mot likviditetsrisk och vid likviditetshanteringen måste man utnyttja även andra instrument. Å andra sidan ska man beakta att fondandelsägarna ska lämna in sina inlösenorder sex månader före följande inlösenfall, vilket innebär att portföljförvaltaren och Fondbolaget har tillräckligt med tid för att vidta de åtgärder som likviditetshanteringssituationen kräver. Försäljningstiden av en hel vindkraftspark eller delar av parken antas vara 5 till 12 månader. Fonden kan även enligt sina stadgar uppta en kortfristig kredit om 1/3 av sina tillgångar för att täcka inlösenbeloppen.

Motpartsrisk

Under vindkraftsparkens byggnadstid har Fonden motpartsrisk (konkurs eller annat insolvensförfarande) gentemot vindturbinleverantören och andra entreprenörer. Fonden kan utkontraktera en betydande del av tjänsterna för vindkraftsproduktionens operativa verksamhet, då tjänsteleverantörernas förmåga att på överenskommet sätt uppfylla sina skyldigheter (tex. gällande vindkraftverkens underhåll) utgör en motpartsrisk. Om den elektricitet som producerats med Fondens investeringsobjekt säljs till stora elkonsumenter, såsom energibolag eller industri, genom bilaterala långsiktiga elförsäljningsavtal, är då även elförsäljningen förenad med en motpartsrisk. Ovannämnda parter förmåga att klara av sina skyldigheter på överenskommet sätt kan inverka negativt på Fondens värde och avkastning.

Ändringar i lagstiftning och rättspraxis gällande verksamheten

Fonden är beroende av en gynnsam rättslig miljö gällande dess investeringsobjekt. Speciellt de för Fonden och dess investeringsobjekt negativa förändringarna i lagstiftning, myndighetsbestämmelserna eller rättspraxisen och deras tolkning gällande markanvändning och byggande samt beskattning och miljö kan öka Fondens kostnader eller på annat sätt inverka negativt på Fondens värde och intäkter. Exempelvis den framtida fastighets-skattenivån är en sådan risk.

Nyckelpersonrisk

Kunnandet gällande vindkraften och energimarknaden är koncentrerat på vissa personer. Eventuell förlust av dessa personer försvårar genomförandet av transaktioner och aktiv portföljförvaltning.

5. En beskrivning av eventuella tillämpliga restriktioner för investeringarna

Se punkt 1 ovan samt Fondens stadgar (18 §).

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

Fonden ska ha de kontanta medel som verksamheten förutsätter.

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

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

Fondens totala riskexponering följs dagligen upp genom åtagandemetoden.

Minimiplacering i likvida placeringar

För att bibehålla Fondens likviditet på en god nivå även i en situation då fondandelsägarna löser ut medel från Fonden mer än normalt så hålls alltid en viss andel av Fondens tillgångar investerade i likvida placeringar. Med likvida investeringar avses investeringar som kan omvandlas till kontanta medel inom tre bankdagar. Fondens investeringar i andra fonder (UCITS) anses dock vara likvida, om den underliggande fondens fondandel enligt handelsvillkoren kan omvandlas till kontanta medel inom en månad. Minst 20 % av Fondens medel, inklusive Fondens likvida medel, investeras alltid i likvida investeringar.

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

6. En redogörelse för de förutsättningar under vilka AIF-fonden kan dra nytta av finansiell hävstång, tillåtna typer av och källor till finansiell hävstång och därmed förenade risker, eventuella restriktioner som gäller för användningen av finansiell hävstång och eventuella arrangemang avseende rätt att förfoga över säkerheter och tillgångar samt den högsta nivå av finansiell hävstång som AIF-förvaltare har rätt att använda för en fonds räkning

Fonden kan uppta kredit och utnyttja främmande kapital som finansiell hävstång. Främmande kapital är alltid förenat med ränterisk och större fluktuationer i Fondens värde. Fonden kan uppta kredit till ett belopp som motsvarar högst 50 % av Fondens totala tillgångar.

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

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

7. En beskrivning av de förfaranden enligt vilka AIF-fonden kan ändra sin strategi eller policy för investeringarna

Fonden kan ändra sin investeringsstrategi eller -policy genom att Fondens stadgar ändras. Beslut om ändring av Fondens stadgar fattas av Fondbolagets styrelse och stadgeändringarna ska sändas till Finansinspektionen för kännedom. I Fondens stadgar redogörs för förfarande vid ändringar i stadgarna (13 §).

8. En beskrivning av de viktigaste rättsliga följderna av det avtalsförhållande som inletts i investeringssyfte, inbegripen information om behörig domstol, tillämplig lagstiftning och förekomsten av rättsliga instrument som reglerar erkännande och verkställande av domar inom det territorium där AIF-fonden är etablerad

Investeraren är skyldig att erlagga det belopp till Fonden som investeraren förbundit sig att teckna. På Fondbolaget och Fondens verksamhet tillämpas finsk lagstiftning (Fondens stadgar 18 §).

9. Uppgifter om vilka som är AIF-förvaltare, AIF-fondens förvaringsinstitut, särskilda förvaringsinstitut, revisor och andra tjänsteleverantörer med beskrivning av deras uppgifter och av investerarnas rättigheter

Fondens AIF-förvaltare är Ålandsbanken Fondbolag Ab ("Fondbolag"), ett finskt aktiebolag, FO-nummer 1471362-6, som Finansinspektionen beviljat tillstånd till att verka som AIF-förval-

tare. I Fondbolagets uppgifter ingår Fondens portföljförvaltning och riskhantering samt vissa andra investeringsfunktioner som hänför sig till dessa uppgifter i enlighet med det av Finansinspektionen beviljade tillståndet.

Ålandsbanken Abp verkar som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutets uppgift är att sköta de uppgifter som enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder ankommer på förvaringsinstitutet.

Revisionsammanslutningen KPMG Oy Ab har utnämnts till Fondens revisor, som huvudansvariga revisorn har CGR-revisor Marcus Tötterman utsetts, vars uppgift är att i enlighet med de tillämpliga bestämmelser och regler som hänför sig till revision utföra Fondens revision.

Externa tjänster relaterade till Fondens verksamhet kan införskaffas på Fondens bekostnad.

10. En beskrivning av hur AIF-förvaltare uppfyller kraven på täckning av potentiella risker enligt 6 kap. 4 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder

Ålandsbanken Fondbolag Ab har en ikraftvarande ansvarsförsäkring som täcker exempelvis av oaktsamhet orsakade ekonomiska förluster. Därtill har Ålandsbanken Fondbolag Ab:s verksamhet försäkrats med en försäkring som gäller för hela Ålandsbankenkoncernen.

11. En beskrivning av förvaltningsfunktioner som delegerats av AIF-förvaltare och förvaringsfunktioner som delegerats av förvaringsinstitutet eller det särskilda förvaringsinstitutet samt uppgifter om till vem uppgifterna har delegerats och om intressekonflikter som kan uppstå till följd av dessa delegeringar

Fondens marknadsföring är utkontrakterad till Ålandsbanken Abp (FO-nummer 0145019 3), som har Finansinspektionens tillstånd att i enlighet med lagen om investeringstjänster erbjuda investeringstjänster. För övrigt har AIF-förvaltare inte utkontrakterat funktioner eller uppgifter som kräver tillstånd.

12. En beskrivning av AIF-fondens värderingsförfarande och prissättningsmetoder för värdering av tillgångarna

Fondandelens värde beräknas två gånger om året, 30.6 och 31.12. Vid värderingen tillämpas Fondens värderingsprinciper som finns i Fondens stadgar (8 §). Därtill beskrivs Fondens värderingsprinciper och värderingspraxis i dokumentet "Ålandsbanken Vindkraft Specialplaceringsfond - Värderingsriktlinje", som kan fås på begäran från Fondbolaget.

13. En beskrivning av arrangemangen för hantering av AIF-fondens likviditetsrisker

Likviditetsriskerna är närmast relaterade till att Fondens kapital och intäkter från investeringsobjekten är tillräckliga för att täcka inlösen av fondandelar. Detta hanteras av AIF-förvaltare med normal likviditetsbudgetplanering och uppföljning av likviditets-

risker. Enligt Fondens stadgar ska fondandelsägarens inlösenorder vara Fondbolaget tillhanda senast sex månader före inlösendagen (6 §). I stadgarna finns även bestämmelser om Fondens minimiplacering i likvida medel i varje situation (18 §).

Likviditetsrisken hanteras enligt Ålandsbanken Fondbolag Ab:s riskhanteringspolicy.

Därtill kan Fonden uppta ett kortfristigt lån enligt punkt 6 ovan.

14. En beskrivning av rätten att kräva inlösen, under såväl normala som exceptionella omständigheter, samt gällande ordning för investerarnas inlösen

Inlösen av fondandelar beskrivs i Fondens stadgar (6 §). Fondandelsägaren har rätt att inlösa sina fondandelar två gånger om året. Ifall Fondbolagets styrelse beslutar att överlåta Fondens förvaltning till ett annat fondbolag, fusionera eller dela Fonden, har fondandelsägare rätt att kräva inlösen av sina fondandelar innan ifrågasvarande åtgärd genomförs.

15. En beskrivning av alla avgifter och kostnader och av det maximala belopp av dessa som investerarna står för direkt eller indirekt

Fondbolaget debiterar högst en 2 %:s teckningsprovision vid teckning av fondandelar.

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

Inlösenprovisionens storlek bestäms enligt placeringstidens längd:

- | | |
|---|-----|
| • Placeringstid under 1 år: | 5 % |
| • Placeringstid 1 år eller längre men under 3 år: | 4 % |
| • Placeringstid 3 år eller längre men under 5 år: | 3 % |
| • Placeringstid 5 år eller längre men under 7 år: | 2 % |
| • Placeringstid 7 år eller över: | 1 % |

Det fasta förvaltnings- och förvaringsarvodet varierar enligt fondandelsserien och framgår av faktabladet samt av dokumentet "Förhandsinformation om kostnader" för respektive fondandelsserie.

Utöver det fasta förvaltningsarvodet kan Fondbolaget debitera Fonden ett prestationsrelaterat förvaltningsarvode, om vissa kriterier uppfylls. Detta beskrivs närmare i Fondens stadgar (20 §).

De avgifter som tas ur Fonden under året och som innehåller förvaltningsarvodet är uppskattningsvis ca 3,15 % eller 3,65 %, beroende på fondandelsserien. Den årliga avgiften täcker Fondens verksamhetskostnader (innehållande kostnader för driften av vindkraftsparkerna) samt marknadsförings- och distributionskostnader.

Exempel på sådana kostnader är:

- direkta drifts- och underhållskostnader för vindkraftsparkernas operativa verksamhet,

- underhålls-, reparations- och utvecklingskostnader,
- försäkringspremier,
- arrendeavgifter,
- kostnader av skattenatur,
- kostnader för elförsäljning
- kostnader för handel med derivat,
- förmedlingsprovisioner vid försäljning av produktionsanläggningar samt
- avgifter för köpta tjänster så som underhåll och ekonomiförvaltning, juridiska och byggnadstekniska tjänster samt konsulttjänster.

Ifall Fonden investerar i bolag som driver utveckling av vindkraftsparker för egen räkning, ersätts Fonden och det av Fonden grundade bolaget för de planerings-, investerings- och administrationskostnader samt juridiska och byggnadstekniska kostnader som detta eventuellt medför. Fondens vindkraftsparker värderas av en utomstående värderare och Fonden betalar kostnaderna för detta. Fonden betalar räntor och övriga finansieringskostnader som hänför sig till de lånefinansierade investeringarna.

16. En beskrivning av hur AIF-förvaltaren säkerställer en rättvis behandling av investerare och, om någon investerare ges förmånsbehandling eller rätt att få förmånsbehandling, en beskrivning av förmånsbehandlingen i fråga, vilken typ av investerare som ges sådan förmånsbehandling samt, i tillämpliga fall, deras juridiska eller ekonomiska koppling till AIF-fonden eller AIF-förvaltaren

Ålandsbanken Fondbolag Ab ingår inte sådana avtal med investerare i Fonden enligt vilka en viss investerare skulle särbehandlas. Likabehandling av fondandelsägarna i specialplaceringsserien garanteras i lag om placeringsserier.

17. Det senaste bokslut och den senaste verksamhetsberättelse som avses i 11 kap. 1 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder

Fondens räkenskapsperiod är ett kalenderår. Fondens reviderade bokslut är tillgängligt för investerarna inom sex månader efter räkenskapsperiodens slut.

18. Förfarande och villkor för emission och försäljning av AIF-fondandelar

Fondandelar erbjuds till Ålandsbankenkoncernens kunder. Vid försäljning av fondandelar anlitas inga tjänsteleverantörer som är utomstående till Ålandsbankenkoncernen.

19. AIF-fondens senaste nettotillgångsvärde eller det senaste marknadspriset för AIF-fondens andelar eller aktier

Fonden inleder sin verksamhet 31.12.2020.

20. AIF-fondens historiska avkastning eller värdeutveckling, i den mån informationen är tillgänglig

Fonden inleder sin verksamhet 31.12.2020. Efter fondens värdering 30.6.2021 publiceras regelbunden rapportering halvårsvis och finns tillgänglig för investerare.

21. Uppgifter om vem som är prime broker och en beskrivning av eventuella relevanta arrangemang mellan AIF-fonden och dess prime brokers samt på vilket sätt intressekonflikter med anledning av detta hanteras

Kan ej tillämpas. Fonden har ingen prime broker.

22. Uppgifter om bestämmelser i avtalet med förvaringsinstitutet eller det särskilda förvaringsinstitutet om möjligheter till överföring av och förfoganderätt till AIF-fondens tillgångar och information om alla former av överföring av ansvar till prime brokern som kan förekomma

Enligt avtalet som uppgjorts med förvaringsinstitutet är överföring eller återanvändning av AIF-fondens medel inte möjlig.

23. En beskrivning av hur och när den information som krävs enligt 12 kap. 5 och 6 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder ska lämnas

Investerarna kommer att bli informerade enligt ovannämnda lagbestämmelser.