

TT INTERNATIONAL FUNDS PLC

Tietoja rahastoyhtiön sijoittajille Suomessa

Tammikuu 2012

Tämä asiakirja on yleiskuvaus markkinointijärjestelyistä sekä pääasiallisista ehdoista, jotka koskevat sijoittamista TT International Funds PLC:n ("rahastoyhtiö") rahasto-osuuksiin ("osuudet") Suomessa (sijoitusrahastolain 130 §:n 1 momentin 4–8 kohdassa tarkoitetut tiedot). Yleiskuvaus on tarkoitettu rahastoyhtiön osuudenomistajille ja potentiaalisille sijoittajille ainoastaan Suomessa. **Yleiskuvaus kuuluu yhteen rahastoyhtiön 22. joulukuuta 2011 päivätyn englanninkielisen rahastoesitteen ("varsinainen rahastoesite"), sen lisäosien sekä kunkin alarahaston ("alarahastot") yksinkertaistetun rahastoesitteen kanssa, ja se tulisi lukea yhdessä niiden kanssa.**

Yleistä

Rahastoyhtiö on avoin sijoitusrahasto, jonka juridinen muoto on vaihtuvapääomainen sateenvarjorakenteinen sijoitusyhtiö. Rahastoyhtiö on perustettu Irlannissa, jossa sille on myönnetty siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavan yrityksen toimilupa Euroopan yhteisöjen UCITS-säännösten (S.I. No. 211 of 2003) mukaisesti, sellaisena kuin ne ovat muutettuina. Irlannin pörssiin on jätetty hakemus kaikkien alarahastojen osuuksien listaamiseksi. Kunkin alarahaston perusvaluutta on mainittu alarahaston yksinkertaistetussa rahastoesitteessä. Rahastoyhtiön salkunhoitaja on TT International ("salkunhoitaja").

Suomessa markkinoidaan seuraavia alarahastoja:

- TT UK Equity Fund
- TT Emerging Markets Equity Fund
- TT Euro Zone Equity Fund
- TT European Equity Fund
- TT Europe Ex-UK Equity Fund
- TT Asia-Pacific Equity Fund

Rahastoyhtiön markkinointi Suomessa

Rahastoyhtiön markkinoinnista Suomessa vastaa SEB, Sweden. Rahastoyhtiön osuuksia voidaan markkinoida Suomessa ammattimaisille sijoittajille. Markkinointiin voi kuulua muun muassa suoramarkkinointi puhelimella, faksilla tai sähköpostilla. Lisäksi institutionaalisille sijoittajille voidaan järjestää erityisiä sijoittajatapaamisia.

Osuuksien markkinoinnista Suomessa vastaava yhteisö:

SEB

Sveavagen 8

106 40 Tukholma

Ruotsi

+ 46 8 788 60 69 fillip.kostic@seb.se

Rahastoyhtiö voi nimittää jatkossa muitakin jakeluedustajia.

Osuuksien merkintä ja merkintähinta

Osuuksien liikkeeseenlaskut toteutetaan tavallisesti kaupankäyntipäivinä kaupankäynnin määräaikana tai siihen mennessä saatujen toimeksiantojen perusteella. Kutakin alarahastoa koskevat kaupankäyntipäivät ja kaupankäynnin määräajat on määritelty sovellettavassa rahastoesitteen lisäosassa.

Osuuksien merkitseminen ensimmäisen liikkeeseenlaskun yhteydessä on tehtävä toimeksiantolomakkeella, joka toimitetaan rahastoyhtiölle Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limitedin ("hallinnoija") välityksellä kirjeenä tai faksilla (jos toimeksianto on sijoittajan ensimmäinen merkintä, alkuperäinen on lähetettävä myöhemmin postitse). Jos toimeksianto saapuu kaupankäyntipäivän kaupankäynnin määräajan jälkeen, se katsotaan vastaanotetuksi seuraavaan kaupankäynnin määräikaan mennessä, ellei hallinnoijan kanssa sovita toisin ja edellyttäen että toimeksianto on otettu vastaan ennen ajankohtaa, jolloin alarahaston ja osuuden nettoarvo (varsinaisen

rahastoesitteen kohdassa "Share Dealings - Calculation of Net Asset Value/ Valuation of Assets" esitettyjen periaatteiden mukaisesti määritetty summa) lasketaan sovellettavan lisäosan määräysten mukaisesti ("arvonmäärityshetki"). Toimeksiantoa ei voi peruuttaa, ellei rahastoyhtiön hallituksen tai sen valtuuttaman henkilön kanssa sovita toisin. Hallinnoijan yhteystiedot ovat:

Brown Brothers Harriman Fund
Administration Services (Ireland) Limited
Styne House
Upper Hatch Street
Dublin 2
Irlanti
Faksi: + 353 1 603 6310

Lisämerkintöjä koskevat toimeksiannot voidaan lähettää faksilla tai postitse. Faksilla lähetettyjä toimeksiantoja pidetään sitovina, eikä toimeksiantoa voi peruuttaa sen jälkeen, kun hallinnoija on sen hyväksynyt. Toimeksiantolomakkeita saa hallinnoijalta.

Kunkin alarahaston osuuksien esimerkinnän vähimmäismäärä on määrätty alarahastoon sovellettavassa rahastoesitteen lisäosassa. Tämän jälkeen osuudenomistajat voivat merkitä saman alarahaston osuuksia kerrallaan vähintään lisämerkinnän vähimmäismäärää vastaavasti. Lisämerkinnän vähimmäismäärä on rahastoyhtiön hallituksen määräämä ja se on ilmoitettu kuhunkin alarahastoon sovellettavassa rahastoesitteen lisäosassa. Osittaisia rahasto-osuuksia ei lasketa liikkeelle 0,01:tä pienempinä murto-osina. Tätä pienempiä murto-osia vastaavia merkintäsummista ylijääviä summia ei palauteta sijoittajalle, vaan ne yhdistetään kyseisen alarahaston varoihin. Toimeksiantolomakkeessa on esitetty eräitä ehtoja, jotka koskevat rahastoyhtiön osuuksien merkintämenettelyä sekä eräitä rahastoyhtiötä, salkunhoitajaa ja hallinnoijaa koskevia vastuunrajoituksia.

Merkintähinta

Kunkin alarahaston osalta rahastoesitteen lisäosassa määritellyn ensimmäisen liikkeeseenlaskun tarjousaikana alarahaston osuuksien merkintähintana pidetään sovellettavassa rahastoesitteen lisäosassa määriteltä hintaa. Ensimmäisen liikkeeseenlaskun tarjousajan päätyttyä merkittävät uudet osuudet lasketaan liikkeeseen hintaan, joka lasketaan kyseisen osuuslajin nettoarvon perusteella kyseisenä kaupankäyntipäivänä. Hallinnoija voi periä sijoittajalta osuuksien liikkeeseenlaskuun liittyvät mahdolliset leima- ja muut verot. Rahastoyhtiö voi soveltaa osuuksien merkintöihin alkumaksua, joka on enintään 2 prosenttia osuuden nettoarvosta. Tarkoitus kuitenkin on, että kyseinen (mahdollinen) maksu ei ylitä sovellettavassa rahastoesitteen lisäosassa kunkin alarahaston osalta ilmoitettua summaa, ellei muuta ole ilmoitettu.

Merkintöjen maksaminen

Osuuksia voidaan laskea liikkeelle minä tahansa kaupankäyntipäivänä hyväksytyille sijoittajille, jotka ovat täyttäneet esimerkintää koskevan toimeksiantolomakkeen tai lähettäneet lisämerkinnästä faksin taikka kirjeen sekä toimittaneet merkintään liittyvät asiakirjat, täytetty toimeksiantolomake mukaan lukien, hallinnoijan välityksellä rahastoyhtiölle ja toimittaneet alarahaston perusvaluutassa merkintähintaa vastaavan rahasumman viimeistään alarahastoon sovellettavassa rahastoesitteen lisäosassa määriteltynä suorituspäivänä. Maksu osuuksien merkinnästä suoritetaan hallinnoijalle. Hallinnoija voi harkintansa mukaan hyväksyä maksun myös muussa valuutassa, mutta tällaiset maksut vaihdetaan perusvaluuttaan kulloinkin hallinnoijan käytettävissä olevaan vaihtokurssiin ja ainoastaan nettosumma (valuutanvaihtokustannusten jälkeen) käytetään osuuksien merkintään. Tämä saattaa viivästyttää toimeksiannon käsittelyä.

Jollei maksua ole saatu suorituspäivään mennessä täysimääräisesti tai katteensiirto ei toteudu, hallinnoija voi harkintansa mukaan peruuttaa kyseiseen toimeksiantoon liittyvän osuuksien liikkeeseenlaskun tai vaihtoehtoisesti käsitellä toimeksiantoa siten kuin se koskisi täysimääräisen maksun suoritusta tai katteensiirron toteutusta seuraavana kaupankäyntipäivänä kyseisellä maksulla saatavaa määrää osuuksia. Tällaisissa tapauksissa rahastoyhtiö voi veloittaa alarahastolle aiheutuneet tappiot toimeksiannon tekijältä.

Liikkeeseenlaskut luontoissuoritusta vastaan

Hallitus voi täysin harkintansa mukaan, edellyttäen ettei tästä hallituksen parhaan käsityksen mukaan aiheudu merkittävää haittaa muille osuudenomistajille eikä vuosien 1963–2006 yhtiölakien määräyksistä muuta johdu, laskea liikkeeseen minkä tahansa alarahaston osuuksia Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limitedin (”säilytisyhteisö”) haltuun rahastoyhtiön lukuun luovutettavia sijoituksia vastaan, jotka yhdistetään myöhemmin kyseisen alarahaston varoihin. Tällä tavoin liikkeeseen laskettavien osuuksien määrä on sama, joka olisi laskettu liikkeeseen säilytisyhteisölle rahastoyhtiön lukuun luovutettujen sijoitusten luovutuspäivänä kyseisten sijoitusten arvon mukaista käteissummaa vastaan. Luovutettavien sijoitusten arvo määritetään hallituksen päättämällä perusteella, mutta se ei voi ylittää suurinta summaa, johon päädyttäisiin soveltamalla varsinaisen rahastoesitteen kohdassa ”Share Dealings - Calculation of Net Asset Value/ Valuation of Assets” kuvattuja arvonmääritysmenetelmiä.

Ostorajoitukset

Rahastoyhtiö ei voi laskea liikkeeseen eikä myydä osuuksia aikana, jolloin kyseisen alarahaston nettoarvonlaskenta on keskeytetty varsinaisen rahastoesitteen kohdassa ”Share Dealings - Suspension of Calculation of Net Asset Value” kuvatulla tavalla. Toimeksiannon tehneille ilmoitetaan tällaisesta viivästyksestä ja ellei toimeksiantoa ole peruttu, se käsitellään keskeytyksen jälkeen seuraavana kaupankäyntipäivänä.

Säilytys

Yhtiön varojen säilytyksestä vastaavaksi säilytisyhteisöksi on nimitetty Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Voitonjako osuudenomistajille

Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin alarahaston osinkopolitiikasta ja järjestelyistä, ja ne on kuvattu yksityiskohtaisesti sovellettavassa rahastoesitteen lisäosassa. Rahastoyhtiön yhtiöjärjestyksen (”yhtiöjärjestys”) nojalla hallitus voi päättää jakaa kustakin alarahastosta osinkoja seuraavista eristä: (i) alarahaston kertyneet tuotot (kaikki kertyneet tuotot, mukaan lukien saadut korot ja osingot) vähennettynä kuluilla ja/tai (ii) alarahaston realisoituneet ja realisoimattomat voitot sijoitusten ja muiden varojen luovutuksista/arvonnoususta vähennettynä realisoituilla ja realisoimattomilla luovutus- ja arvostustappioilla. Hallitus voi suorittaa osuudenomistajille osingon kokonaan tai osittain jakamalla luontoismuodossa mitä tahansa alarahaston varoja ja erityisesti mitä tahansa kyseiseen alarahastoon kohdistuvia sijoituksia. Osuudenomistaja voi pyytää rahastoyhtiötä luontoismuotoisen suorituksen sijaan järjestämään kyseisten varojen myynnin ja suorittamaan saatavat nettovarot osuudenomistajalle. Osinkojen (mahdollinen) maksu suoritetaan Irlannin pörssin menettelytapojen mukaisesti. Osingot, joita ei ole nostettu kuuden vuoden kuluessa niiden irtoamisesta, raukeavat ja palautuvat asianomaiselle alarahastolle. Osuudenomistajille käteisenä maksettavat osingot suoritetaan tilisiirtona osuudenomistajan ilmoittamalle pankkitilille.

Osingonmaksupäivä päätetään vuosittain tammikuussa hallituksen kokouksessa. Esimerkiksi tänä vuonna päätettiin, että osingonmaksupäivä on 28. tammikuuta. Osingot maksetaan alarahaston/osuuslajin valuutassa.

Osuuksien lunastus

Osuuksien lunastustoimeksiannot on toimitettava rahastoyhtiölle hallinnoijan välityksellä kirjeitse tai faksilla. Lunastushinnan maksu edellyttää, että toimeksiannosta käy ilmi asiakkaan tilinumero, kyseinen alarahasto/alarahastot ja osuuslaji sekä kaikki muut hallinnoijan edellyttämät kohtuulliset tiedot ja että siinä on osuudenomistajan tai tämän edustajan allekirjoitus.

Kaupankäynnin määräaikana tai sitä ennen saadut toimeksiannot käsitellään tässä kohdassa ja sovellettavassa rahastoesitteen lisäosassa edellytettujen ehtojen täytyessä tavanomaisesti kyseisenä kaupankäyntipäivänä. Kaupankäynnin määräajan jälkeen vastaanotetut toimeksiannot, ellei hallitus toisin päättää ja edellyttäen että ne on otettu vastaan ennen arvonmäärityshetkeä, käsitellään siten kuin ne olisi otettu vastaan seuraavaan kaupankäynnin määräaikaan mennessä.

Lunastustoimeksiantoa ei voi peruuttaa sen jälkeen, kun hallinnoija on hyväksynyt sen. Pyydettyäessä hallitus voi täysin harkintansa perusteella ja säilytisyhteisön etukäteen antaman hyväksynnän nojalla sopia ylimääräisistä

kaupankäyntipäivistä ja arvonmäärityshetkistä, jolloin kaikki osuudenomistajat voivat lunastaa minkä tahansa alarahaston osuuksia.

Hallinnoija voi kieltäytyä toteuttamasta lunastustoimeksiantoa, jonka johdosta omistusosuuden arvo missä tahansa alarahastossa laskisi alarahastoon sovellettavassa rahastoesitteen lisäosassa määriteltä osuuslajin vähimmäisomistusta pienemmäksi. Rahastoyhtiö voi käsitellä tällaista lunastustoimeksiantoa pyyntönä lunastaa osuudenomistajan koko omistus kyseisessä osuuslajissa. Hallinnoija ei hyväksy puutteellisia lunastustoimeksiantoja ennen kuin kaikki vaaditut tiedot on toimitettu.

Lunastushinta

Osuudet lunastetaan kaupankäyntipäivänä hintaan, joka lasketaan kyseisen osuuslajin osuuskohtaisen nettoarvon perusteella kyseisenä kaupankäyntipäivänä. Kunkin alarahaston nettoarvo ja kunkin osuuslajin osuuden nettoarvo määritetään tavalla, joka on kuvattu yhtiöjärjestyksessä ja varsinaisen rahastoesitteen kohdassa ”Share Dealings - Calculation of Net Asset Value/ Valuation of Assets”.

Rahastoyhtiö voi soveltaa osuuksien lunastukseen lunastusmaksua, joka on enintään 2 prosenttia osuuden nettoarvosta. Tarkoitus kuitenkin on, että kyseinen (mahdollinen) maksu ei ilman eri ilmoitusta ylitä rahastoesitteen lisäosassa kunkin alarahaston osalta ilmoitettua summaa.

Lisäksi hallinnoija voi lunastushintaa määrittäessään vähentää käypänä pidettävän summan sellaisista lunastustoimeksiannoista, joiden vuoksi rahastoyhtiö joutuu keskeyttämään talletuksia ja maksamaan tästä sakkoa tai realisoimaan sijoituksia alennettuun hintaan hankkiakseen varoja lunastustoimeksiantojen täyttämiseen, tai mikäli rahastoyhtiö joutuu lainaamaan varoja, maksamaan lainan kustannukset.

Lunastushinnan maksaminen

Osuuksien lunastushinta suoritetaan tilisiirtona osuudenomistajan ilmoittamalle pankkitilille kyseisen alarahaston perusvaluutassa (tai muussa hallituksen määrittelemässä valuutassa) suorituspäivään mennessä. Lunastushinnat maksetaan osakasluetteloon merkitylle osuudenomistajalle tai yhteisomistuksessa olevien osuuksien haltijoille. Osuuksien lunastushinnan maksaminen edellyttää, että hallinnoija on ottanut vastaan lunastusta koskevat asiakirjat, alkuperäinen toimeksiantolomake mukaan lukien. Lunastushinta maksetaan alarahaston/osuuslajin valuutassa.

Lunastusrajoitukset

Rahastoyhtiö ei voi lunastaa minkään alarahaston osuuksia aikana, jolloin kyseisen alarahaston nettoarvonlaskenta on keskeytetty varsinaisen rahastoesitteen kohdassa ”Share Dealings - Suspension of Calculation of Net Asset Value” kuvatulla tavalla. Lunastustoimeksiannon tehneille ilmoitetaan tällaisesta viivästyksestä ja ellei toimeksiantoa ole peruttu, se käsitellään keskeytyksen jälkeen seuraavana kaupankäyntipäivänä.

Hallitus voi rajoittaa minä tahansa kaupankäyntipäivänä lunastettavien osuuksien määrän 10 prosenttiin kyseisen alarahaston nettoarvosta kyseisenä kaupankäyntipäivänä. Tässä tapauksessa rajoitusta sovelletaan suhteellisesti siten, että kaikki samana kaupankäyntipäivänä kyseisen alarahaston osuuksia lunastavat voivat realisoida samansuuruisen murto-osan osuuksistaan. Lunastamatta jääneet osuudet, jotka olisi muutoin lunastettu, siirretään lunastettaviksi seuraavana kaupankäyntipäivänä, jolloin ne käsitellään etusijaisina (järjestyksessä) suhteessa myöhemmin saapuneisiin lunastustoimeksiantoihin. Jos lunastustoimeksiantoja siirretään tällä tavoin myöhemmäksi, hallinnoija ilmoittaa tästä asianomaisille osuudenomistajille.

Yhtiöjärjestyksessä on erityismääräyksiä osuudenomistajien esittämistä lunastustoimeksiannoista, joiden seurauksena jonain kaupankäyntipäivänä mistä tahansa alarahastosta lunastettaisiin osuuksia, jotka muodostavat yli 5 prosenttia kyseisen alarahaston nettoarvosta. Tässä tapauksessa rahastoyhtiö voi toteuttaa lunastustoimeksiannon jakamalla kyseisen alarahaston sijoituksia luontoissuorituksena edellyttäen, ettei tällainen luovutus olisi alarahaston jäljelle jäävien osuudenomistajien kannalta epäedullinen. Kun tällaisen lunastustoimeksiannon esittänyt osuudenomistaja saa rahastoyhtiöltä ilmoituksen aikomuksesta täyttää lunastustoimeksianto luontoissuorituksena, osuudenomistaja voi pyytää rahastoyhtiötä varojen luovutuksen sijaan järjestämään kyseisten varojen myynnin ja suorittamaan itselleen myynnistä kulujen jälkeen saadut nettovarot.

Yhtiöjärjestyksen määräysten mukaisesti rahastoyhtiö ei voi toteuttaa sellaista lunastustoimeksiantoa, jonka johdosta maksettavien suoritusten jälkeen rahastoyhtiön liikkeeseen lasketun osakepääoman nettoarvo laskisi enintään 40 000 euroon tai sitä vastaavaan summaan vieraassa valuutassa. Määräystä ei sovelleta lunastustoimeksiantoon, jonka hallitus hyväksyy valmistellessaan rahastoyhtiön purkamista.

Voitonjaon sekä osuuksien luovutuksen ja vaihdon yhteydessä syntyvien voittojen verotus Suomessa

Yleistä

Tässä verotusta koskevassa yhteenvedossa käsitellään sijoittajien rahastoyhtiöstä mahdollisesti saamien tuottojen sekä osuuksien luovutuksen verokohtelua Suomen verolainsäädännön mukaan. Tämä yhteenveto perustuu Finanssivalvonnalle annetun ilmoituksen päivämääränä Suomessa voimassaolevaan verolainsäädäntöön. Suomen verolainsäädännön ja sen tulkintojen sekä oikeuskäytännön muutokset voivat vaikuttaa yhteenvedon sisältöön myös takautuvasti. Yhteenveto ei ole tyhjentävä ja siinä ei käsitellä erityiskysymyksiä, kuten väliyhteisölainsäädäntöä, arvopaperien lainaussopimuksia tai perintö- ja lahjaverotusta. Rahastoyhtiöön sijoittamista harkitsevien tulee tarvittaessa kääntyä oman riippumattoman veroasiantuntijansa ja/tai oikeudellisen neuvonantajansa puoleen saadakseen tietoa veroseuraamuksista.

Yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan Suomessa verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Tätä yleissääntöä sovelletaan myös tuottoihin, joita Suomessa yleisesti verovelvolliset saavat Irlannissa toimivista avoimista vaihtuvapääomaisista sijoitusyhtiöistä. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa, pääasiassa vastaavalla tavalla kuin Suomessa yleisesti verovelvollisen yhteisön tuloa. Suomen ja Irlannin välillä sovelletaan 27. maaliskuuta 1992 solmittua verosopimusta kaksinkertaisen verotuksen estämiseksi.

Yksityishenkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Lisäksi Suomesta poismuuttanutta Suomen kansalaista pidetään yleensä Suomessa yleisesti verovelvollisena kunnes kolme vuotta on kulunut muuttovuoden päättymisestä, vaikkei hän oleskelekaan Suomessa yli kuuden kuukauden aikaa tai hänellä ei ole Suomessa varsinaista asuntoa ja kotia, jos henkilö ei voi todistaa, ettei hänellä ole olennaisia suhteita Suomeen kyseessä olevan verovuoden aikana. Kahdenkeskiset verosopimukset voivat rajoittaa Suomen valtion oikeutta verottaa Suomen verolainsäädännössä yleisesti verovelvollisena pidetyn yksityishenkilön tai yhteisön ulkomailta saamia tuloja Suomessa. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomen kotimaisen verolainsäädännön perusteella Suomessa yleisesti verovelvollisia.

Rahastoyhtiöstä saadun tuoton verotus

Pääsääntöisesti Suomen verotuksessa erillisiksi verosubjekteiksi katsottujen ulkomaisten sijoitusrahastojen osuudenomistajia verotetaan ainoastaan rahastosta saatavasta tuotosta, kun taas rahastoja, jotka katsotaan suomalaisten yhtymien kaltaisiksi, käsitellään kirjanpitoyksikköinä, joiden verotettava tulos lasketaan erikseen, minkä jälkeen kyseinen tulos jaetaan osuudenomistajien kesken heidän omistusosuuksien perusteella ja verotetaan heidän tuloinaan.

Muiden ulkomaisten oikeussubjektien kuin osakeyhtiöiden ja yhtymien (*partnership*) Suomen verolainsäädännön mukainen kohtelu on epäselvä. Avoimen vaihtuvapääomaisen sijoitusyhtiön yhtiömuotoa ei ole määritelty tai säännelty Suomen verolainsäädännössä. Rahastoyhtiön yhtiömuoto vaikuttaa muistuttavan läheisesti luxemburgilaisten SICAV -rahastojen rakennetta, joten SICAV -rahastojen voitonjaon verotusta koskeva Suomen oikeuskäytäntö on todennäköisesti merkityksellistä myös suomalaisten sijoittajien rahastoyhtiöstä saamien tuottojen Suomen verolainsäädännön mukaisen verokohtelun kannalta.

Suomalaisessa oikeuskäytännössä Korkein hallinto-oikeus (”KHO”) on todennut, että Luxemburgin lakien mukaan perustettu SICAV -muotoinen rahasto on suomalaisessa verotuksessa erillinen verosubjekti, ja näin ollen Suomen ja Luxemburgin välinen verosopimus soveltuu SICAV -muotoisiin rahastoihin (KHO 2004:111).

Pääsääntöisesti sijoitusrahaston voitonjakoa ei kohdella verotuksessa osinkona vaan suomalaisen yksityishenkilön osalta pääomatuloina, joita verotetaan vuonna 2012 kiinteän 30 prosentin verokannan mukaan (silloin kun suomalaisen yksityishenkilön pääomatulot eivät ylitä 50.000 euroa. Mikäli suomalaisen yksityishenkilön pääomatulot ylittävät 50.000 euroa on verokanta 32%) , ja suomalaisen yhteisön osalta verotettavana yhteisötulona, jonka kiinteä veroprosentti vuonna 2012 on 26 prosenttia. Tuoreessa päätöksessään KHO kuitenkin totesi, että voitonjakoa

luxemburgilaisesta SICAV -yhtiöstä tulee pitää suomalaisen tulonsaajan verotuksessa osinkotulona, koska kyseinen SICAV -yhtiö muistutti riittävässä määrin suomalaista osakeyhtiötä (KHO 2010-T-470). Kyseisen SICAV -yhtiön osuudenomistajilla oli oikeus osallistua osuudenomistajien kokoukseen ja valita hallitus sekä vaatia osuus yhtiön tuotosta ja osuutta yhtiötä purettaessa. Luxemburgin verotuksessa saatavia tuottoja pidettiin osinkoina. Kyseinen SICAV -yhtiö oli muu kuin siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittava rahasto (ns. non-UCITS -rahasto), joka teki sijoituksia kiinteistöihin ja kiinteistöyhtiöihin. Tapauksen seuraamukset luxemburgilaisten SICAV -rahastoista ja muista vastaavista yksiköistä saatavien tuottojen verotuskohtelun kannalta ovat hieman epäselvät. Esimerkiksi se, että rahastoyhtiö on siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittava rahasto (ns. UCITS -rahasto), saattaa tehdä rahastoyhtiöstä enemmän suomalaisen sijoitusrahaston kaltaisen kuin kyseinen SICAV -yhtiö oli. Vaikka rahastoyhtiön ominaisuudet eivät ole identtisiä kyseiseen SICAV -yhtiöön verrattuna, verotuksen lähtökohtana tulisi kuitenkin olla, että saatavat tuotot katsotaan suomalaisten tuotonsaajien osalta osingoiksi. Tätä johtopäätöstä tukee myös keskusverolautakunnan ("KVL") päätös (33/2010), jossa KVL katsoi että Luxemburgilaisesta erityissijoitusrahastosta saadut tuotot tuli suomalaisessa verotuksessa katsoa tuotonsaajien osingoiksi. Seuraava verotusyhteenveto perustuu tähän oletukseen sen sijaan, että tällaisia tuottoja verotettaisiin samankaltaisella tavalla kuin suomalaisten sijoitusrahastojen tuottoja. Selvyyttä verotuskohteluun voidaan saada KVL:n ennakkoratkaisulla.

Osinkojen verotus Suomessa määräytyy sen mukaan, onko rahastoyhtiö listattu vai ei.

Yksityishenkilöt ja kuolinpesät

Siinä tapauksessa, että rahastoyhtiö on listattu ja osingot eivät liity yksityishenkilön elinkeinotoimintaan, 70 prosenttia rahastoyhtiön maksamista osingoista katsotaan tulonsaajan pääomatuloiksi, jota verotetaan vuonna 2011 kiinteän 30 prosentin verokannan mukaan (silloin kun suomalaisen yksityishenkilön pääomatulot eivät ylitä 50.000 euroa. Mikäli suomalaisen yksityishenkilön pääomatulot ylittävät 50.000 euroa on verokanta 32%) ja loput 30 prosenttia on verovapaata.

Siinä tapauksessa, että rahastoyhtiö ei ole listattu ja osingot eivät liity yksityishenkilön elinkeinotoimintaan, osingot ovat verovapaata siihen summaan asti, joka vastaa 9 prosenttia osuudenomistajan osuuksien käyvästä markkinahinnasta. Tällaisten verovapaiden osinkojen vuotuinen enimmäissumma (kaikista lähteistä) on kuitenkin 90 000 euroa henkilöä kohden. Jos osinkojen summa ylittää 90 000 euron rajan mutta ei 9 prosentin rajaa, summan ylimenevästä osasta 70 prosenttia verotetaan pääomatuloina ja 30 prosenttia on verovapaata. Jos osinkojen summa ylittää 9 prosentin rajan, summan ylimenevästä osasta 70 prosenttia verotetaan progressiivisen verotuksen alaisina ansiotuloina.

Yhteisöt ja yhtymät

Rahastoyhtiöstä saadut tuotto-osuudet luetaan yleensä suomalaisella yhteisöllä elinkeinotoimintaan tai muun toiminnan tulolähteeseen, siinä määrin kuin kyseessä on verotettava tulo alla esitetyn perusteella. Ulkomaisen yhteisön Suomessa sijaitsevan kiinteän toimipaikan tulosta verotetaan elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvana. Näiden tulolähteiden pääeroavaisuus rahastoyhtiön voitonjaon ja rahasto-osuuksien lunastuksen tai vaihdon yhteydessä syntyvien tuottojen verotuksen kannalta liittyy verotuksessa vahvistettuihin tappioihin. Lisätietoja on annettu jäljempänä kohdassa "Yhteisöt ja yhtymät" koskien osuuksien lunastuksesta ja vaihdosta saadun tulon verotusta. Kumpaankin tulolähteeseen kuuluvia rahastoyhtiöstä saatuja tuloja verotetaan kiinteän 24,5 prosentin verokannan mukaan. Tietty yhteisömuotoiset sijoittajat ovat kuitenkin vapautettuja tuloverosta, heillä on alennettu verokanta tai ne voivat olla oikeutettuja erityisten vähennysten tekemiseen tuloverotuksessa.

Yleensä suomalaisten yhteisöjen saamat osingot ovat verovapaata tuloa. Tästä yleissäännöstä on kuitenkin joitakin poikkeuksia. Jos osuudet, joista osinkoja maksetaan, kuuluvat tulonsaajan sijoitusomaisuuteen, 75 prosenttia osingosta on verotettavaa tuloa. Vain rahoitus-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla sijoitusomaisuutta. Jos rahastoyhtiö on listattu ja suomalainen tulonsaaja ei ole listattu yhtiö, 75 prosenttia osingosta on verotettavaa tuloa ja loppuosa verovapaata. Tästä poikkeuksena mainittakoon, että osinko on verovapaata, jos tulonsaaja omistaa vähintään 10 prosenttia rahastoyhtiön osuuksista, edellyttäen, että osuudet eivät kuulu tulonsaajan sijoitusomaisuuteen. Jos rahastoyhtiö on listattu ja suomalainen tulonsaaja on myös listattu yhtiö, osinko on verovapaata ilman mitään omistussuosvaatimuksia. Suomen ja Irlannin välisen verosopimuksen mukaan osinko on kokonaan verovapaata kaikissa tilanteissa joissa tulonsaaja hallitsee vähintään 10 prosenttia rahastoyhtiön äänimäärästä. Suomen sisäisen lainsäädännön perusteella osingosta, joka on saatu ulkomaiselta yhtiöltä kuten rahastoyhtiöltä, jota ei ole mainittu Emotytäryhtiödirektiivin (90/435/ETY) artiklassa 2(a) mainittujen yritysmuotojen luettelossa, 75 prosenttia on veronalaista.

Kuitenkin EU-oikeuden perusteella näiden osinkojen pitäisi olla verovapaita yllä mainittuja poikkeuksia lukuun ottamatta.

Suomalaisia yhtymiä pidetään Suomen verotuksessa läpivirtausyksikköinä ja niille vahvistetaan erikseen verotettava tulos, joka jaetaan osakkaille verotettavaksi niiden osuuksien mukaan, jotka heillä on yhtymän tuloon. Yhtymän saamien osinkojen verotusta koskevat tietyt erityissäännöt. Verotukselliset tappiot vahvistetaan kymmeneksi peräkkäiseksi verovuodeksi yhtymän tasolla.

Jos suomalainen yhteissijoitusyrityksen kohtelua hakematon kommandiittiyhtiö, avoin yhtiö tai erikoissijoitusrahasto, joka on sijoittanut varoistaan vähintään 15 prosenttia säästödirektiivissä (2003/48/EY) tarkoitettuihin velkasitoumuksiin, saa rahastoyhtiöstä säästödirektiivissä tarkoitettua tuotto-osuutta, kommandiittiyhtiö, avoin yhtiö tai erikoissijoitusrahastoyhtiö on velvollinen antamaan seuraavan tammikuun aikana Suomeen vuosi-ilmoitustiedot muussa EU-jäsenvaltiossa asuvan yhtiömiehen tai osakkaan (yksityishenkilön) osuudesta rahastoyhtiöstä saatuun tuotto-osuuteen. Ilmoitusvelvollisuus koskee myös säästödirektiivissä tarkoitettua rahastoyhtiö-osuuksien takaisinostosta kertynyttä tuloa. Säästödirektiivin sisältöä tai sen tuomia velvoitteita ei käsitellä tässä yhteenvedossa tämän tarkemmin.

Mahdollisesti pidätetyn lähdeveron hyvittäminen

Mikäli verotuksessa yhteisönä pidettävän rahaston Suomessa verovelvolliselle rahasto-osuuden haltijalle maksamasta tuotto-osuudesta perittäisiin Irlannissa lähdeveroa, verosopimusta ja/tai kansainvälistä kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta annettua lakia (ns. menetelmälakia) sovelletaan lähdeveron hyvittämiseen verovelvollisen ulkomailta saamasta tulosta maksettavasta suomalaisesta yhtiöverosta.

Rahasto-osuuden lunastuksesta ja vaihdosta saadun tulon verotus

Yksityishenkilöt ja kuolinpesät

Osuuksien luovutuksesta saatua tuloa verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen yksityishenkilön pääomatulona, ellei osuuksien katsota kuuluvan yksityishenkilön tai kuolinpesän elinkeinotoimintaan. Verovuonna 2011 luovutusvoittoa verotetaan kiinteän 30 prosentin verokannan mukaan (silloin kun suomalaisen yksityishenkilön pääomatulot eivät ylitä 50.000 euroa. Mikäli suomalaisen yksityishenkilön pääomatulot ylittävät 50.000 euroa on verokanta 32%).

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä rahasto-osuuden luovutushinnasta sen hankintahinnan ja hankintaan liittyvien menojen yhteismäärä. Yksityishenkilöt ja kuolinpesät voivat soveltaa todellisen hankintamenon sijasta vaihtoehtoisesti ns. hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettama on 20 prosenttia ja vähintään kymmenen vuotta omistettujen osuuksien osalta 40 prosenttia luovutushinnasta. Luovutusvoitto ei ole veronalaista, jos omaisuuden luovutushinnat saman verovuoden aikana ovat yhteensä enintään 1.000 euroa.

Sellaisten osuuksien luovutuksesta aiheutunut tappio, joka ei kuulu yksityishenkilöiden tai kuolinpesien elinkeinotoimintaan, voidaan vähentää elinkeinotoimintaan liittymättömän omaisuuden luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä seuraavana vuonna sitä mukaa kuin voittoa kertyy. Luovutustappiot eivät kuitenkaan ole vähennyskelpoisia, jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1.000 euroa ja verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1.000 euroa.

Suomalaisen rahaston osuuksien muunto toisen saman yhtiön hallinnoiman rahaston osuudeksi on Suomen oikeuskäytännössä katsottu veronalaiseksi tapahtumaksi (KHO 2000-T-862). Tapauksessa KHO 2009-T-1010 Luxemburgissa sijaitsevan SICAV -sateenvarjorahaston alarahasto-osuuden muunto toiseksi saman rahaston alarahasto-osuudeksi katsottiin pääomatuloverotuksessa veronalaiseksi tapahtumaksi, koska saadut osuudet voitiin katsoa eri omaisuuseriksi kuin aiemmin omistetut osuudet. Tuotto-osuuslajiin kuuluvien osuuksien muuntamista saman rahaston kasvuosuuslajiin kuuluviin osuuksiin ei kuitenkaan ole katsottu pääomatuloverotuksessa veronalaiseksi tapahtumaksi (KVL 102/1998).

SICAV -muotoisen rahaston osuuksien vaihtamisen toiseen SICAV -muotoiseen rahastoon kahden SICAV -muotoisen rahaston sulautumisen yhteydessä ei kuitenkaan ole katsottu realisoivan luovutusvoittoverotusta suomalaisten osuudenomistajien osalta (KHO 2004:112).

Yhteisöt ja yhtymät

Osuuksien luovutushinta luetaan yleensä suomalaisella yhteisöllä elinkeinotoimintaan tai muun toiminnan tulolähteeseen. Ulkomaisen yhteisön Suomessa sijaitsevan kiinteän toimipaikan tulosta verotetaan elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvana. Osuuden hankintamenon poistamatta oleva osa on vähennyskelpoista menoa. Yhteisön verotettava tulo määrätään erikseen elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan osalta. Verovuonna 2012 molempien tulolähteiden tuloa verotetaan kiinteän 24,5 prosentin verokannan mukaan. Tiedetyt yhteisömuotoiset sijoittajat ovat kuitenkin tuloverosta vapaita, niillä voi olla alennettu verokanta tai ne voivat olla oikeutettuja erityisten vähennysten tekemiseen tuloverotuksessa.

Kyseisten osuuksien luovutuksesta aiheutuvat tappiot, jotka liittyvät elinkeinotoimintaan, voidaan kuitata tuloja vastaan luovutusvuoden ja kymmenen sitä seuraavan verovuoden aikana. Elinkeinotoimintaan kuulumattomien osuuksien luovutuksista aiheutuvat luovutustappiot voidaan kuitata verovuoden ja viiden sitä seuraavan vuoden aikana muun elinkeinotoimintaan kuulumattoman omaisuuden luovutuksen voitoja vastaan.

Edellä kohdassa Yksityishenkilöt ja kuolinpesät esitetty rahasto-osuuksien muuntamista ja osuuksien vaihtamista koskeva analyysi soveltuu myös Suomessa yleisesti verovelvollisiin yhteisöihin sekä Suomessa sijaitseviin kiinteisiin toimipaikkoihin.

Suomalaisten yhtymien tekemästä osuuksien lunastuksesta tai muuntamisesta saamat voitot sisällytetään yhtymän verotettavaan nettotulokseen, minkä jälkeen kyseinen tulos jaetaan yhtiökumppaneiden kesken yhtiösopimuksen perusteella ja sitä verotetaan heidän tuloinaan. Yhtymätuloon sisältyvien luovutusvoittojen verotusta koskevat tiedetyt erityissäännöt. Verotukselliset tappiot vahvistetaan kymmeneksi peräkkäiseksi verovuodeksi yhtymän tasolla.

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset osuudenomistajat eivät ole Suomessa verovelvollisia osuuden luovutuksesta saatavasta voitosta, ellei osuus liity Suomessa verotettavan elinkeinon harjoittamiseen.

Varainsiirtoverotus

Ulkomaisten osuuksien luovutuksista ei peritä varainsiirtoveroa.

Asiakirjojen ja tietojen saatavuus

Varsinaisen rahastoesitteen ja sen lisäosien uusimmat painokset, kunkin alarahaston yksinkertaistettu rahastoesite, tuoreimmat katsaukset ja muut rahastoyhtiön perustamiseen liittyvät asiakirjat ovat saatavissa veloitusetta toimistoaikana lauantait ja pyhäpäivät pois lukien salkunhoitajan toimipaikasta:

TT International
Moor House
Level 13
120 London Wall
London EC2Y 5ET
Yhdistynyt kuningaskunta

Lisätietoja rahastoyhtiöstä on Internetissä osoitteessa www.ttint.com.

Rahastoyhtiö voi julkaista ilmoituksia valitsemissaan sanoma- ja aikakauslehdissä. Rahastoyhtiön vuosikertomus ja tilintarkastettu tilinpäätös lähetetään osuudenomistajille neljän kuukauden kuluessa tilivuoden päätöksestä ja viimeistään 21 vuorokautta ennen rahastoyhtiön yhtiökokousta, johon ne toimitetaan hyväksyttäväksi. Lisäksi rahastoyhtiö lähettää osuudenomistajille puolivuotiskatsauksen ja tilintarkastamattoman tilinpäätöksen joka vuosi kahden kuukauden kuluessa maaliskuun 31. päivästä.

Kaikki osuudenomistajille osoitetut ilmoitukset lähetetään osuudenomistajille. Rahastoyhtiön yhtiöjärjestykseen tehtävät muutokset annetaan ilmoituksella tiedoksi osuudenomistajille. Kunkin alarahaston jokaisen osuuslajin merkintä- ja lunastushinta on saatavissa hallinnoijalta, ja ne ilmoitetaan Irlannin pörssiin viipymättä arvonlaskennan jälkeen ja julkaistaan jokaisena arkipäivänä Financial Times -sanomalehdessä.

Kaikki rahastoyhtiötä koskevat ilmoitukset julkistetaan englannin kielellä Suomessa.

