

Sijoittajatiedote

Käytössä 1.1.2018 lukien.

Sijoituspalvelua, kuten täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalvelua, tarjoavan on annettava asiakkaalle ennen sijoituspalvelua koskevan sopimuksen tekemistä riittävät tiedot itsestään ja tarjoamistaan palveluista. Tähän tiedotteeseen on koottu lainsäädännön edellyttämää ennakkotietoa Fourton Oy:stä ja sen tarjoamasta täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalvelusta, omaisuudenhoitopalveluun mahdollisesti liittyvistä rahoitusvälineistä sekä niihin liittyvistä riskeistä, palveluun liittyvistä kuluista ja palkkioista sekä asiakasvarojen säilyttämisestä.

Fourtonin hallinnoimista rahastoista lainsäädännön edellyttämää ennakkotietoa on saatavissa lisäksi rahastoesitteestä, rahastojen säännöistä, avaintietoesitteistä sekä hinnastosta.

Kaikki ennakkotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomen kielellä. Ennakkotiedot ilmoitetaan Suomen lainsäädännön mukaisina. Fourtonilla on oikeus toimittaa palveluihinsa liittyvää kirjallista tietoa ja materiaalia asiakkaalle kirjeitse, sähköpostilla, kyseessä olevassa palvelussa vakiintuneesti käytettävällä tavalla tai muulla asiakkaan kanssa erikseen sovitulla tavalla. Asiakas hyväksyy, mikäli sähköpostin käyttämisestä on sovittu, että sen käyttämiseen viestintävälineenä liittyy erilaisia riskejä mm. sen vuoksi, että viesti ei mahdollisesti saavu perille, se saattaa joutua sivullisten tietoon tai sivullinen saattaa muunnella viestin sisältöä.

1. Tietoja palveluntarjoajasta ja tarjottavista palveluista

1.1 Tiedot palvelun tarjoajasta

Fourton Oy:llä on toimilupa harjoittaa Sijoitusrahastolain 5 §:n 1 momentissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa sekä 5 §:n 2 momentin 1 kohdassa tarkoitettua täyden valtakirjan omaisuudenhoitoa.

Fourtonin konttori sijaitsee Espoon Tapiolassa. Osoite:

Tapiontori 1 (Tapiolan Keskustorni 13.krs),

PL 111, 02100 Espoo.

Puh. 09-4393 780

Faksi 09-881 1005

www.fourton.fi

1.2 Valvontaviranomaisen yhteystiedot

Fourton Oy:n toimintaa valvoo Finanssivalvonta. Osoite:

Snellmaninkatu 6

PL 103, 00101 Helsinki.

Puh. 010 831 51, Faksi 010 831 532.

1.3 Sijoittajan suoja

Fourton Oy on Sijoittajien korvausrahaston jäsen. Sijoittajien korvausrahasto turvaa sijoittajien riidattomien ja erääntyneiden saatavien suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys, tässä tapauksessa omaisuudenhoitopalvelua tarjoava rahastoyhtiö, ei pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräajan kuluessa. Sijoittajille maksetaan 90 % hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20.000 €. Korvausrahasto korvaa vain ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Korvausrahasto ei korvaa osakekurssin laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita. Korvausrahasto ei myöskään kata sijoitusrahastotoimintaa.

1.4 Raportointi

Fourtonin omaisuudenhoitoasiakkaalleen toimittamat, salkun sisältöä koskevat raportit ja niiden arvonmääritysmenetelmä kuvataan omaisuudenhoitosopimuksen ehdossa yksityiskohtaisesti. Raporttien toimitusväli sovitaan omaisuudenhoitosopimuksen laatimisen yhteydessä. Rahastoihin liittyvästä raportoinnista ja raportointitiheydestä sovitaan ensimmäisen rahastomerkinän yhteydessä.

1.5 Fourtonin sijoitusrahastotoiminnassa ja omaisuudenhoitopalveluissa noudatettava eturistiriitapolitiikka

Fourton on toteuttanut asianmukaiset toimenpiteet eturistiriitatilanteiden tunnistamiseksi ja ehkäisemiseksi sijoitus- ja oheispalveluita tarjottaessa. Toimenpiteiden tavoitteena on varmistaa, että Fourtonin johto ja henkilöstö hoitavat tehtävänsä rehellisesti ja lojaalisti ja toteuttavat liiketoimia niin riippumattomasti kuin Fourtonin koko ja toiminta sekä asiakkaan etuihin kohdistuvan vahinkoriskin merkittävyys edellyttävät asiakkaiden etujen suojelemiseksi.

Eturistiriidalla tarkoitetaan poikkeuksellista sijoituspalvelun tarjoamiseen liittyvää tilannetta esimerkiksi sijoitusrahaston tai asiakkaan ja Fourtonin välillä, johon voi liittyä sijoitusrahaston tai asiakkaan etuihin kohdistuva merkittävä riski. Eturistiriita voi syntyä myös Fourtonin ja sen henkilökunnan välille tai kahden sijoitusrahaston tai asiakkaan välille.

Sijoitusrahastotoiminnassa ja tarjottaessa omaisuudenhoitopalveluita on mahdollista, että eturistiriitatilanteita saattaa syntyä. Fourtonin henkilökunnan tulee aktiivisesti pyrkiä tunnistamaan ja ehkäisemään mahdolliset eturistiriitatilanteet. Eturistiriitatilanteita pyritään ehkäisemään myös organisatoristen ja hallinnollisten toimenpiteiden avulla.

Toimenpiteet vaihtelevat sen mukaan mistä liiketoiminnasta tai palvelusta on kyse. Eturistiriitoja hallitaan mm. henkilöiden ja toimintojen välisen tietojenvaihdon estämisellä ja valvomisella esim. erilaisten tietojärjestelmien ja käyttövaltuuksien avulla, omaisuudenhoitoa koskevien periaatteiden avulla, henkilökunnan ja johdon kaupankäyntiä koskevien ohjeiden avulla sekä henkilökunnan ja johdon sivu- ja luottamustoimia koskevien periaatteiden avulla. Yhtiöllä on hallituksen vahvistamat palkka- ja palkitsemisperiaatteet, jotka eivät kannusta henkilöstöä toimimaan asiakkaan etujen vastaisesti.

Eturistiriitatilanteiden tunnistamisessa ja ehkäisemisessä tulee kiinnittää erityistä huomiota myös tilanteisiin, joissa Fourtonissa vaikuttavassa asemassa oleva henkilö tai Fourtoniin määräysvallan kautta suoraan tai välillisesti Fourtoniin sidoksissa oleva henkilö:

- saa todennäköisesti taloudellista etua tai välttää taloudellisen tappion asiakkaan tai sijoitusrahaston kustannuksella,
- Fourtonilla tai edellä mainitulla henkilöllä on sijoitusrahastosta tai asiakkaalle tarjotun palvelun tai asiakkaan lukuun toteutetun liiketoimen tulokseen liittyvä, asiakkaan edusta poikkeava etu,

- Fourtonilla tai edellä mainitulla henkilöllä on taloudellinen tai muu intressi suosia jonkin sijoitusrahaston tai asiakkaan etujen sijaan toisen sijoitusrahaston tai asiakkaan tai asiakasryhmän etuja,
- Fourton tai edellä mainittu henkilö harjoittaa samaa liiketoimintaa kuin asiakas tai
- Fourton tai edellä mainittu henkilö saa muulta kuin sijoitusrahastolta tai asiakkaalta palveluun liittyvän kannustimen (inducement) rahallisina tai ei-rahallisina hyötyinä tai palveluina.

Peruslähtökohtana on, että tarjotessaan sijoitusrahastotoimintaa tai omaisuudenhoitopalvelua Fourton kohtelee asiakkaitaan tasapuolisesti ja hyvän tavan mukaisesti suosimatta asiakasta toisen asiakkaan edun kustannuksella. Eturistiriitapolitiikan noudattamista valvotaan ja mahdollisista eturistiriitatilanteista raportoidaan yhtiön johdolle.

Eturistiriitatilanteiden hallitsemista koskevia periaatteita tarkistetaan vähintään vuosittain ja päivitetään tarvittaessa. Fourton antaa lisätietoja eturistiriitatilanteisiin soveltamistaan toimintaperiaatteista pyydettyä. Pyyntö tulee esittää kirjallisesti.

1.6 Kannustimet

Tarjotessaan omaisuudenhoitoa sijoituspalvelun tarjoaja (ml. täyden valtakirjan omaisuudenhoitoa tarjoava rahastoyhtiö) ei saa vastaanottaa ja pitää itsellään välityspalkkioita, provisioita tai muita rahallisia tai ei-rahallisia etuja, jotka kolmas osapuoli tai kolmannen osapuolen lukuun toimiva henkilö maksaa tai tarjoaa ja jotka liittyvät kyseisen palvelun tarjoamiseen asiakkaalle.

Fourton ei vastaanota tai maksa täyden valtakirjan omaisuudenhoitoon liittyviä välityspalkkioita, provisioita tai muita rahallisia etuja kolmansilta osapuolilta tai kolmansille osapuolille.

Fourton on määritellyt, että sen henkilökunta voi vastaanottaa tiettyjä vähäisiä ei-rahallisia etuja, jotka vastaavat lainsäädännön ja hyvän tavan vaatimuksia sallittavista eduista ja ovat henkilöiden työtehtävien hoidon kannalta hyödyllisiä sekä vastaanotetun edun rahallinen arvo jää alle tietyn euromääräisen rajan.

1.7 Tiedot palveluihin liittyvistä palkkioista

Täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalvelun hinnat ilmenevät sopimusehdoista. Fourton antaa asiakkaalle ennen omaisuudenhoitopalvelun tarjoamista tiedot palveluun liittyvistä kuluista ja palkkioista mukaan luettuna rahoitusvälineen yhteydessä syntyvät kulut ja veloitukset siten että asiakas saa käsityksen kokonaiskuluista ja

kokonaiskulojen vaikutuksesta tuottoon ja voi siten tehdä sijoituspäätöksensä tähän tietoon perustuen.

Kaupankäyntiin käytettävien sijoituspalvelun tarjoajien veloittamat kaupankäyntikulut, leimaverot, transaktioverot sekä muut mahdolliset maksut ja säilytysyhteisön kulut veloitetaan heidän omien sopimusehtojensa mukaisesti, eivätkä ne sisälly omaisuudenhoitopalkkioon.

Tiedot kaikista omaisuudenhoitoon liittyvistä kuluista ja palkkioista mukaan luettuna rahoitusvälineen yhteydessä syntyvät kulut ja veloitukset mukaan luettuna sijoituspalvelun tarjoajien perimät kaupankäyntikulut, säilytysyhteisön perimät säilytyspalkkiot sekä Fourtonin omaisuudenhoitopalkkio ilmoitetaan asiakkaalle sovitun mukaisesti toimitettavalla omaisuudenhoitoraportilla.

Fourtonin hallinnoimien sijoitusrahastojen palkkiot ilmenevät rahastojen hinnastosta, rahastoesitteestä ja avaintietoesitteistä.

1.8 Tiedot asiakasvarojen säilyttämisestä

Fourton tarjoaa yksilöllistä, täyden valtakirjan omaisuudenhoitoa. Palveluihin ei kuulu oma säilytyspalvelu eivätkä pankki- ja tilinhoitopalvelut. Fourtonin omaisuudenhoitosopimuksessa on määritelty, että asiakkaan arvopapereiden ja arvo-osuuksien säilyttämisestä asiakas tekee itse valitsemansa säilytyspalvelujen tarjoajan kanssa erillisen sopimuksen. Samoin asiakas solmii erillisen hoitotiliä koskevan sopimuksen sijoituspalvelun tarjoajan / pankin kanssa, jonka kautta sijoitustoiminnan maksuliikenne tapahtuu.

Säilytyspalvelun tarjoajaa valitessaan asiakkaan on syytä kiinnittää huomiota siihen, että asiakasvarojen säilytykseen liittyy erilaisia riskejä säilyttäjistä riippuen. Säilytyspalvelun tarjoaja saattaa voida säilyttää asiakkaan varoja kolmannen osapuolen hallussa (nk. alisäilyttäjä) tai asiakkaan varoja voidaan säilyttää yhteistilillä, jolloin samalla tilillä on usean asiakkaan varoja ja on olemassa riski asiakkaan varojen sekoittumisesta alisäilyttäjien tai muiden sijoittajien varoihin.

Omistettaessa ulkomaisia arvopapereita, asiakkaan on syytä huomioida, että niiden omistamiseen ja kaupankäyntiin saattaa liittyä kotimaisista arvopapereista poikkeavia poliittisia, taloudellisia, lainsäädännöllisiä, verotuksellisia sekä muita ennalta arvaamattomia riskejä, jotka jäävät asiakkaan vastattaviksi. Omistettaessa arvopapereita Euroopan talousalueen ulkopuolelta rahoitusvälineisiin tai varoihin liittyvät oikeudet voivat vaihdella sovellettavan lain mukaan, jolloin on huomioitava, että asiakkaan oikeudet arvopaperiin voivat olla erilaiset. Lisäksi asiakkaan varojen erottelu voi vaikeutua tai tulla mahdottomaksi kaupan selvityksessä tai

yhtiötapahtumien jako-osuuksien määrittelyssä tapahtumien virheiden vuoksi. Myös alisäilyttäjän maksukyvyttömyydestä aiheutuvat vahingot saattavat jäädä kokonaan asiakkaan vahingoksi.

Omaisuuksienhoidon piirissä oleviin rahoitusvälineisiin ja rahavaroihin kohdistuvat vakuus-, pantti- ja kuittausoikeudet on määritelty omaisuudenhoitosopimuksessa. Ulkomaisten rahoitusvälineiden tai rahavarojen säilyttäjä voi olla kyseisiin rahoitusvälineisiin tai rahavaroihin kohdistuva vakuus-, panttaus- tai kuittausoikeus. Asiakkaan yhteistilillä säilytettävät rahoitusvälineet voivat olla vakuus-, panttaus- ja kuittausoikeuden kohteena myös muiden asiakkaiden velvoitteiden perusteella.

Fourton Oy ei vastaa Säilytysyhteisön toimesta tai laininlyönnistä asiakkaalle aiheutuvasta vahingosta.

Fourtonin omien sijoitusrahastojen rahasto-osuudet säilytetään Fourtonin ylläpitämässä rahasto-osuusrekisterissä. Fourtonin hallinnoimien sijoitusrahastojen säilytysyhteisönä toimii Svenska Handelsbanken AB, Suomen sivukonttoritoiminta. Rahastoissa oleva varallisuus pidetään erillään yhtiön varallisuudesta eikä rahastojen varallisuutta voida käyttää yhtiön vastuiden kattamiseen.

1.9 Asiakasluokittelu ja tiedonanto- ja selonottovelvollisuus

Sijoituspalveluita koskeva lainsäädäntö velvoittaa palveluntarjoajaa kertomaan asiakkaiden luokittelusta ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi, ammattimaiseksi asiakkaaksi tai hyväksyttäväksi vastapuoleksi.

Ei-ammattimaisella asiakkaalla on oikeus pyytää luokittelun muuttamista ammattimaiseksi asiakkaaksi, mikäli asiakas katsoo, että ammattimaisen asiakkaan kriteerit täyttyvät hänen kohdallaan. Ammattimaisen asiakkaan sijoittajansuoja on suppeampi, eivätkä ammattimaiset asiakkaat kuulu Sijoittajien korvausrahaston piiriin. Palveluntarjoajalla ei myöskään ole samanlaista tiedonanto- tai selonottovelvollisuutta ammattimaisen asiakkaan kohdalla kuin ei-ammattimaisen asiakkaan kohdalla.

Asiakasluokittelu vaikuttaa siihen, kuinka laaja tiedonanto- ja selonottovelvollisuus Fourtonilla on suhteessa asiakkaalle tarjottavaan omaisuudenhoitopalveluun. Kun asiakkaalle tarjotaan palveluna omaisuudenhoitoa, pyydetään asiakkaalta tietoa asiakkaan taloudellisesta asemasta ml. tappionsietokyvystä, omaisuudenhoitoa tai rahoitusvälineitä koskevasta sijoituskokemuksesta ja -tietämyksestä sekä sijoitustavoitteista. Tietojen pyytäminen on tarpeellista soveltuvuusarvioinnin tekemiseksi asiakkaasta, sillä vasta asiakkaalta saaman selvityksen perusteella Fourton voi tehdä päätöksen omaisuudenhoitopalvelun soveltuvuudesta asiakkaalle.

Tarkempia tietoja asiakasluokittelusta sekä sovelletta-
vista menettelytapavaatimuksista saatte Fourton Oy:stä.

1.10 Puheluiden, keskusteluiden ja sähköisen viestinnän tallentaminen

Fourton Oy:llä on toimeksiantojen dokumentoimiseksi
velvollisuus tallentaa asiakkaan kanssa käytävät puhelut
sekä tallentaa sähköinen viestintä (kuten sähköpostit) ja
pitää kirjaa muista keskusteluista. Fourtonilla on oikeus
käyttää puhelutallenteita toimeksiannon todentamiseen,
asiakaspalvelun kehittämiseen, riskienhallintaan sekä to-
disteina mahdollisten riitaisuuksien ratkaisemisessa. Tal-
lenteet tulee luovuttaa toimivaltaisille viranomaisille ni-
iden pyynnöstä. Asiakkaalla on oikeus pyytää kopio pu-
helu- tai muusta tallenteesta.

2. Periaatteet koskien toimeksiantojen antamista muiden yhteisöjen toteuttavaksi

Fourton Oy toimii tässä kuvauksessa määriteltyjen toi-
mintaperiaatteiden mukaan antaessaan hallinnoimiensa
rahastojen tai täyden valtakirjan omaisuudenhoitoasiak-
kaiden toimeksiantoja eteenpäin muiden yhteisöjen (si-
joituspalvelun tarjoajien) toteuttavaksi. Näin toimies-
saan yhtiön on toimittava hyvän tavan sekä hallin-
noimiensa sijoitusrahastojen tai omaisuudenhoitoasiak-
kaidensa parhaiden etujen mukaisesti sekä toteutettava
kaikki riittävät toimenpiteet päästäkseen rahaston/asiak-
kaan kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen.

Käytettävien sijoituspalvelun tarjoajien valintaproses-
sissa pyritään kohtuullisin keinoin valitsemaan liike-
kumppaneiksi sellaisia toimijoita, joiden voidaan perus-
tellusti uskoa kykenevän toteuttamaan Fourtonin anta-
mat toimeksiannot best execution-velvoitteen mukai-
sesti. Valintaprosessissa kiinnitetään huomiota vastapuolen
hyvämaineisuuteen ja luotettavuuteen, toimeksiantojen
selvityksen sujuvuuteen, toimeksiantojen toteutta-
mistuloksiin ja -hintoihin ja rahastojen toimeksiantojen
toteuttajia valittaessa myös oheispalveluiden (kuten
”corporate access”, analyysipalvelut, seminaarit ym.)
laatuun ja vastaavuuteen Fourtonin tarpeiden kanssa sekä
tarjotun kokonaispalvelun hintaan. Lisäksi edellytetään,
että vastapuolet ovat viranomaisvalvonnassa, taloudelli-
sesti vakaita ja niillä on tarvittavat organisaatorakenteet
ja resurssit suorittaakseen tarvittavat palvelut sekä sään-
telyn mukaiset toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet.

Fourtonin hallitus tarkistaa toimintaperiaatteet säännöllis-
esti vuosittain. Periaatteita tarkistetaan myös siinä ta-
pauksessa, jos tapahtuu jokin olennainen muutos, joka
vaikuttaa yhtiön kykyyn päästä rahastojen / asiakkaiden
kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen. Four-
tonin on myös omaisuudenhoidon osalta arvioitava, onko

tapahtunut sellaisia olennaisia muutoksia, joiden perus-
teella Fourtonin tulisi harkita onko syytä tehdä muutok-
sia yhteisöihin, joiden arvioidaan täyttävän parhaan to-
teutuksen vaatimukset. Olennaisena muutoksena pide-
tään merkittävää tapahtumaa, joka voi vaikuttaa parhaan
toteutuksen parametreihin, joita ovat esimerkiksi kulut,
hinta, nopeus, toteutuksen ja toimituksen todennäköi-
syys, suuruus, luonne tai mikä tahansa muu toimeksian-
non toteutuksen kannalta oleellinen seikka.

Fourton ylläpitää rahoitusvälinelajeittain listaa
hyväksytyistä sijoituspalvelun tarjoajista, joille
toimeksiannot voidaan antaa toteutettaviksi.
Sijoituspalvelun tarjoajille annettavat toimeksiannot
voivat koskea rahastojen sääntöjen /
omaisuudenhoitosopimuksen mukaisia sallittuja
rahoitusvälineitä.

Fourtonilla on oikeus poiketa tilapäisesti toimintaperi-
aateistaan markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiri-
öiden vuoksi. Häiriötilanteissa Fourton pyrkii toteutta-
maan kaikki kohtuulliset toimet, jotka olosuhteisiin näh-
den mahdollistavat rahastojen / asiakkaiden kannalta par-
haan mahdollisen tuloksen.

Toimintaperiaatteiden tehokkuutta ja valittujen sijoitus-
palvelun tarjoajien toteuttamien toimeksiantojen laatua
seurataan säännöllisesti salkunhoitajien toimesta sekä
pistokokein Fourtonin riskienhallintatoiminnon taholta.
Lisäksi seurataan markkinoiden kehitystä ja erilaisten
kaupankäyntipaikkojen sekä sijoituspalvelujen tarjoajien
rahoitusvälineiden valikoimaa. Toimeksiannon toteutta-
misen laadun arvioinnin tapa riippuu rahoitusvälineen
ominaisuuksista ja siitä kenelle toimeksianto on annettu
toteuttavaksi. Eri sijoituspalvelun tarjoajille annettujen
ja välitettyjä toimeksiantojen kokonaisvastiketta verrata-
taan muiden markkinoilla toimivien sijoituspalveluntar-
joajien antamiin hinnoittelutietoihin. Raportti suorite-
tusta valvonnasta toimitetaan toimitusjohtajalle ja halli-
tukselle.

Fourtonin tulee pystyä osoittamaan Finanssi-
valvonnalle, että se on antanut toimeksiannot sijoitusrahaston puo-
lesta näitä toimintaperiaatteita noudattaen ja omaisuu-
denhoitopalvelun osalta sekä asiakkaalle että Finanssi-
valvonnalle, että se on antanut toimeksiannot ja toiminut
omaisuudenhoidossa toimintaperiaatteiden mukaisesti.

Omaisuudenhoitoasiakkaan kohtuullisesta pyynnöstä
Fourtonin tulee antaa asiakkaalleen tai potentiaaliselle
asiakkaalleen tietoja yhteisöistä, joihin toimeksiantoja
annetaan. Asiakkaan kohtuulliseen pyyntöön koskien
Fourtonin omaisuudenhoitoperiaatteita ja järjestelyjä
sekä niiden uudelleen arvioinnista tulee vastata selkeästi
ja kohtuullisessa ajassa.

2.1 Rahastojen toimeksiantojen antaminen muiden yhteisöjen toteutettavaksi

Rahastoyhtiön on toimittava hallinnoimiensa sijoitusrahastojen etujen mukaisesti antaessaan sijoitusrahaston sijoitustoiminnan hoitamisen yhteydessä toimeksiantoja muiden yhteisöjen toteutettavaksi sijoitusrahaston lukuun käytävää kauppaa varten ja toteutettava kaikki kohtuulliset toimet päästäkseen sijoitusrahaston kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen ottaen huomioon hinnan, kustannukset, nopeuden, liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyyden, toimeksiannon suuruuden ja luonteen sekä muut toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaiset tekijät.

Fourtonin hallinnoimat rahastot Fiesta, Hannibal, Odysseus, Stamina ja Tempo voivat sääntöjensä mukaisesti sijoittaa varansa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, kuten vaihtovelkakirjoihin, optiolainoihin ja optiotodistuksiin (warrantteihin), joilla käydään kauppaa laissa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä tarkoitettulla säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai organisoidulla kauppapaikalla.

Tempo rahasto voi sääntöjensä mukaisesti sijoittaa varansa edellä mainittujen arvopapereiden lisäksi arvopapereihin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu aloittamaan kaupankäynti pörssissä vuoden kuluessa liikkeeseenlaskusta, ETA-alueella tai Yhdysvalloissa toimiluvan saaneisiin sijoitusrahastoihin, erikoissijoitusrahastoihin, yhteissijoitusyrityksiin ja ETF:iin, vakioituihin johdannaisiin, talletuksiin sekä rahamarkkinavälineisiin.

Fourton Hannibal rahaston salkunhoito on ulkoistettu Zenito Oy:lle, jossa rahaston salkunhoidosta vastaa Petter Langenskiöld. Zenito Oy:n salkunhoitaja noudattaa Fourton Oy:n määrittelemiä kriteereitä antaessaan rahaston toimeksiantoja muiden yhteisöjen toteutettavaksi.

Fourton huomioi liiketoimikohtaisesti seuraavat seikat rahaston kaupankäynnissä käytettävää sijoituspalvelun tarjoajaa valitessaan päästäkseen rahastojen kannalta parhaimpaan mahdolliseen lopputulokseen:

- Toimeksiannon todennäköinen toteutushinta sekä muut toimeksiannon kustannukset (= toimeksiannon kokonaiskustannukset).
- Toimeksiannon toteutuminen ja selvityksen todennäköisyys ottaen huomioon toimeksiannon koko ja luonne.
- Toimeksiannon toteutumisen nopeus.
- Muut mahdolliset seikat, jotka Fourton arvioi toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaisiksi.

Kokonaisarvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys on määritelty seuraavat perusteet huomioiden:

- sijoitusrahaston tavoitteet, sijoituspolitiikka ja rahaston erityiset riskit sellaisena, kuin ne on esitetty rahastoesitteessä tai rahaston säännöissä
- toimeksiannon erityispiirteet
- toimeksiannon kohteena olevien rahoitusvälineiden ominaispiirteet
- niiden toteuttamispaikkojen ominaispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata.

Kokonaisarvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys voi kuitenkin vaihdella muun muassa toimeksiannon ja rahoitusvälineen ominaispiirteiden mukaan.

Lista sijoituspalvelun tarjoajista, joille rahastojen toimeksiannot voidaan ohjata toteutettaviksi on saatavilla Fourtonista.

2.2 Yksilöllinen omaisuudenhoito, toimeksiantojen antaminen muiden yhteisöjen toteutettavaksi

Omaisuudenhoitoa sijoituspalveluna tarjoavan sijoituspalvelun tarjoajan on toimittava hyvän tavan ja asiakkaan parhaiden etujen mukaisesti antaessaan muiden yhteisöjen toteutettavaksi toimeksiannon, joka perustuu sijoituspalvelun tarjoajan päätökseen käydä kauppaa rahoitusvälineillä asiakkaan lukuun ja toteutettava kaikki riittävät toimet päästäkseen asiakkaidensa kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen ottaen huomioon rahoitusvälineen hinnan, toimeksiannon toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset, toimeksiannon toteutumisen nopeus ja toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys, toimeksiannon koko ja luonne sekä muut toimeksiannon kannalta olennaiset seikat.

Kun omaisuudenhoitaja välittää ei-ammattimaista asiakasta koskevan toimeksiannon eteenpäin toisen sijoituspalvelun tarjoajan toteutettavaksi, asiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos määräytyy kokonaisvastikkeen perusteella. Kokonaisvastike muodostuu rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvistä kustannuksista, jotka sisältävät kaikki toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaalle suoraan aiheutuvat kustannukset, kuten kaupankäyntipaikan perimät maksut, kaupan selvitykseen liittyvät maksut sekä muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut.

Fourton tarjoaa yksilöllistä, täyden valtakirjan omaisuudenhoitoa. Palveluihin ei kuulu oma säilytyspalvelu eikä pankki- ja tilinhoito palvelut. Fourtonin

omaisuudenhoitosopimuksessa on määritelty, että asiakkaan arvopapereiden ja arvo-osuuksien säilyttämisestä asiakas tekee itse valitsemansa säilytyspalvelujen tarjoajan kanssa erillisen sopimuksen. Samoin asiakas solmii erillisen hoitotiliä koskevan sopimuksen sijoituspalvelun tarjoajan / pankin kanssa, jonka kautta sijoitustoiminnan maksuliikenne tapahtuu. Sijoituspalvelun tarjoajalla (käytännössä samaan konserniin säilytysyhteisön kanssa kuuluva sijoituspalvelun tarjoaja) on oikeus hyvittää / veloittaa hoitotiliä arvopapereiden oston / myynnin yhteydessä.

Yksilöllisessä omaisuudenhoidossa voidaan sijoittaa seuraaviin instrumentteihin:

Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, kuten vaihtovelkakirjoihin, optiolainoihin ja optiotodistuksiin (warrantteihin), joukkovelkakirjalainoihin, vakioituihin johdannaisinstrumentteihin ja rahamarkkinainstrumentteihin, joilla käydään kauppaa laissa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä tarkoitettulla säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai organisoitulla kauppapaikalla, valtion obligaatioihin, pankkitalletuksiin, sijoitusrahastoihin mukaan luettuna Fourtonin omat rahastot, ETF-rahastot (indeksi, osake, korko ja valuutta) ja hyödykkeet (rahastot, johdannaiset, ETF ja ETC).

Fourtonin on noudatettava asiakkaan antamia ohjeita. Kun sijoituspalvelun tarjoaja noudattaa toimeksiannon toteuttaessaan asiakkaan antamia erityisiä ohjeita, voidaan sen katsoa toimineen hyvän tavan mukaisesti, eikä seuraavia kriteereitä tarvitse tällöin noudattaa.

Fourton huomioi liiketoimikohtaisesti seuraavat seikat sijoituspalvelun tarjoajaa valitessaan päästäkseen asiakkaidensa kannalta parhaimpaan mahdolliseen lopputulokseen:

- Toimeksiannon todennäköinen toteutushinta sekä muut toimeksiannon kustannukset (=toimeksiannon kokonaiskustannukset).
- Toimeksiannon toteutuminen ja selvityksen todennäköisyys ottaen huomioon toimeksiannon koko ja luonne.
- Toimeksiannon toteutumisen nopeus.
- Muut mahdolliset seikat, jotka Fourton arvioi toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaisiksi.

Edellä mainittujen seikkojen tärkeysjärjestys on määritelty seuraavat perusteet huomioden:

- Asiakkaan ominaispiirteet, mukaan lukien asiakkaan luokittelu ei-ammattimaiseksi tai ammattimaiseksi asiakkaaksi.
- Asiakkaan toimeksiannon ominaispiirteet.
- Toimeksiannon kohteena olevien rahoitusvälineiden ominaispiirteet.

- Niiden toteutuspaikkojen* ominaispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata.

Paras mahdollinen tulos määräytyy sekä ei-ammattimaisen asiakkaan että ammattimaisen asiakkaan osalta kokonaisvastikkeen perusteella. Kokonaisvastike muodostuu rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvistä kustannuksista, jotka sisältävät kaikki toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaalle aiheutuvat kustannukset, kuten kaupankäyntipaikkojen perimät maksut, selvitysmaksut sekä muut kaupan selvitykseen liittyvät maksut sekä muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille maksettavat maksut.

Fourton voi antaa rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja vain yhden toimeksiantoja toteuttavan sijoituspalvelun tarjoajan toteutettavaksi, mikäli se pystyy näyttämään, että järjestelyllä saavutetaan jatkuvasti asiakkaan kannalta paras tulos. Tämän osoittamiseksi Fourtonin tulee säännöllisesti arvioida markkinoiden kehitystä sekä arvioida olisiko käytettävissä sijoituspalvelun tarjoajia, jonka kautta Fourtonin olisi mahdollista saavuttaa parempi tulos kuin käytetyn sijoituspalvelun tarjoajan kautta. Arviointi voidaan suorittaa siten, että määritellään rahoitusvälineelle vertailuhinta, johon lisätään kaikki suorat ja välilliset kustannukset, joita eri toimijat käyttävät sekä otetaan huomioon sijoituspalvelun tarjoajaan liittyvät laadulliset kriteerit sekä operationaalinen riski.

Fourton välittää sijoitusrahastoja ja yhteissijoitusyrityksiä koskevat toimeksiannot asianomaiseen rahastoyhtiöön toteutettavaksi.

Tehtäessä päätöksiä käydä kauppaa OTC-tuotteilla ja räätelöidyillä tuotteilla Fourtonin on tarkistettava, että asiakkaalle ehdotettu hinta on käypä, keräämällä kyseisen tuotteen hinnan arvioinnissa käytettyjä kaupankäyntitietoja ja mikäli mahdollista, vertailemalla hintaa samanlaisiin tai vertailukelpoisiin tuotteisiin.

Jos toimeksianto voidaan toimintaperiaatteiden mukaan toteuttaa kauppapaikan ulkopuolella, Fourtonin on ilmoitettava tästä mahdollisuudesta asiakkailleen ja saatava tähän asiakkaan nimenomainen yleinen suostumus tai erikseen kunkin liiketoimen osalta. Nämä suostumukset asiakkaalta otetaan omaisuudenhoitosopimuksen yhteydessä.

Fourton ylläpitää rahoitusvälinelajeittain listaa sijoituspalvelun tarjoajista, joille yksilöllisen omaisuudenhoidon asiakkaiden toimeksiannot voidaan ohjata toteutettaviksi. Näitä sijoituspalveluiden tarjoajia toimeksiantojen toteutuksessa käytettäessä Fourton on arvioinut saavuttavansa asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen kokonaisvastikkeen. Lista toteuttajista on saatavilla Fourtonista.

Fourton laatii ja julkaisee vuosittain yhteenvedon kunkin rahoitusvälinealuokan osalta kaupankäyntivolyymin kannalta viidestä parhaasta sijoituspalvelu yrityksestä, joihin se antoi omaisuudenhoitoasiakkaiden toimeksiantoja toteutettavaksi edellisenä vuonna sekä tiedot toteutuksen laadusta. Näiden tietojen on oltava yhdenmukaisia

teknisen standardin 2017/576 mukaan julkistettavien tietojen kanssa. Tiedot voidaan julkaista Fourtonin verkkosivuilla.

Fourton ilmoittaa edellä kuvattuihin periaatteisiin tai järjestelyihin tehtävistä olennaisista muutoksista niille asiakkailleen, joiden kanssa sillä on jatkuva asiakassuhde.

*) Toteuttamispaikalla tarkoitetaan säänneltyä markkinaa, monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää, organisoitua kaupankäyntijärjestelmää, kauppojen sisäistä toteuttajaa, markkinatakaajaa tai muuta likviditeetin tarjoajaa tai yhteisöä, joka vastaa kolmannessa maassa vastaavanlaisesta toiminnosta kuin jokin edellä mainituista.

2.3 Toimeksiantojen käsittely, yhdistäminen ja kohdentaminen

Määräykset voidaan antaa sijoituspalvelun tarjoajalle kirjallisesti (sähköposti tai esim. Bloomberg) tai puhelimitse. Fourtonin toimiston puhelimitse soitetut puhelut tallennetaan. Henkilökunta voi käyttää vain niitä työvälineitä, jotka työnantaja on hyväksynyt ja joiden kautta tulevat viestit ja puhelut voidaan tallentaa. Sijoituspalvelun tarjoajilla on myös omalta osaltaan velvollisuus tallentaa puhelut, jolloin myös matkapuhelimita annetut määräykset tallentuvat. Sijoituspäätösten tekemisestä ja toimeksiantojen antamisesta muiden yhteisöjen toteutettavaksi vastaa salkunhoitaja omaisuudenhoitoasiakkaiden sopimuksessa määriteltyjen ja rahastojen säännöissä, avaintietoesitteessä ja rahastoesitteessä määriteltyjen sijoitusstrategioiden ja riskirajojen mukaisesti.

Sijoituspalvelun tarjoajille annetut toimeksiannot yksilöidään toteuttavan sijoituspalvelun tarjoajan kanssa sovitulla tavalla. Toimeksiannosta tulee selvitä mm. kenen (rahasto tai asiakas) lukuun toimeksianto tehdään, toimeksiannon kohteena oleva rahoitusväline, toimeksiannon tyyppi, määrä ja mahdolliset hintaa / voimassaoloaika koskevat ohjeistukset. Rahastojen tai omaisuudenhoitoasiakkaiden toimeksiantoja ei yhdistetä toisen rahaston tai asiakkaan toimeksiantoihin.

Kaupat kirjataan viipymättä rahaston / asiakkaiden salkkuihin sijoituspalvelun tarjoajilta saatujen kauppavahvistusten perusteella. Kauppoihin liittyvästä rahaliikenteestä huolehtivat pääasiallisesti säilytysyhteisöt.

Fourton ei käy kauppaa omaan lukuunsa. Tämän lisäksi Fourton toteuttaa kaikki kohtuulliset toimet varmistuakseen, etteivät vaikuttavassa asemassa olevat henkilöt käytä väärin toimeksiantoihin liittyvää tietoa.

3. Tietoa rahoitusvälineistä ja niihin liittyvistä riskeistä

Tässä tiedotteessa annetaan yleinen kuvaus täyden valtakirjan omaisuudenhoidon kohteena mahdollisesti

olevista rahoitusvälineistä ja niihin liittyvistä riskeistä siten kuin sijoituspalveluista koskevassa sääntelyssä edellytetään. Kuvaus ei ole miltään osin tyhjentävä eikä se sisällä kaikkia mahdollisia riskejä, joita kuvattuihin rahoitusvälineisiin liittyy.

3.1 Pörssilistatut osakkeet

Osakeyhtiön osakepääoman muodostavat yhtiön omistajien siihen sijoittamat varat. Osakepääoma jakautuu lähtökohtaisesti arvoltaan yhtä suuriin osiin eli osakkeiksi. Osakkeenomistajat ovat yhtiön omistajia ja heillä on yhtiökokouksessa päätösvalta ja oikeus mahdolliseen osinkoon sekä uusien osakkeiden merkintään merkintään. Osakkeiden tuotto muodostuu mahdollisesta arvonnkasvusta sekä mahdollisesta osingosta. Yritykset maksavat osingot yhtiökokouksen jälkeen, yleensä keväällä. Ulkomailta osa yhtiöistä maksaa osingot puoli- tai neljännesvuosittain. Osakkeiden arvonnousu tai -lasku realisoituu, kun sijoittaja myy osakkeet.

Osakesijoittamiseen liittyviä riskejä ovat markkinariski eli osakkeiden hinnanvaihtelu sekä likviditeettiriski eli kaupankäynnin laajuuteen liittyvä riski. Osakesijoittamisessa olennaista on tiedonhankinta sijoituskohteesta, koska yksittäisen yhtiön osakkeen tuottokehitys on pitkällä aikavälillä riippuvainen yhtiön liiketoiminnan tuloksesta. Myös osakemarkkinoiden yleisellä kehityksellä voi olla vaikutusta osakkeen arvoon. Osakkeisiin sijoitettaessa on mahdollista, että tavoiteltu tuotto jää saavuttamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää.

Ulkomaisiin osakkeisiin saattaa liittyä suomalaisiin osakkeisiin sijoittamisesta poikkeavia poliittisia, taloudellisia, juridisia, verotuksellisia ja muita ennalta arvaamattomia riskejä. Lisäksi euroalueen ulkopuolelle tehtäviin osakesijoituksiin liittyy valuuttakurssiriski.

Osakkeisiin rinnastetaan merkintä- ja optio-oikeudet, jotka oikeuttavat merkintään niitä liikkeeseenlaskeneen yhtiön osakkeita. Merkintä- tai optio-oikeuden hinta riippuu liikkeeseenlaskijan osakkeen hintakehityksestä ja lisäksi optio-oikeuden toteutushinnasta, osakkeen volatilitetista, korkotasosta ja optio-oikeuden jäljellä olevasta juoksuajasta. Merkintä- ja optio-oikeuden volatilitetti on korkeampi kuin alla olevan osakkeen, johtuen pienemmästä sitoutuneesta pääomasta.

3.2 Joukkovelkakirjalainat

Joukkovelkakirjalainat ovat yhteisön yksilöiltä ottamia, tyypillisesti pitkäaikaisia, vähintään kahden vuoden pituisia lainoja. Ne ovat kassavirtapohjaisia instrumentteja, joiden arvo määritellään niiden kassavirtojen nykyarvojen kautta. Kiinteäkorkoisen joukkovelkakirjalainan kaikki kassavirrat tunnetaan, mutta vaihtuvakorkoisen

joukkovelkakirjalainan kassavirrat riippuvat korkotason vaihtelusta. Kassavirrat muodostuvat kuponkikoroista ja lainan pääoman takaisinmaksuista. Tällöin joukkovelkakirjalainan arvo määräytyy markkinoilla vallitsevan tuotovaatimuksen eli diskonttokoron mukaisesti. Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskijoita voivat olla valtio, kunta sekä eri yritykset tai vakuutus- ja rahoituslaitokset. Liikkeeseen laskettavan joukkovelkakirjalainan tuoton määräytymisperusteet määritellään kunkin yksittäisen lainan ehdoissa. Tuoton määrään voivat vaikuttaa myös emissiokurssi ja mahdollisesti perittävä merkintäpalkkio.

Valtion obligaatio on valtion liikkeeseenlaskema valtion takaama joukkovelkakirjalaina.

Indeksilaina tai muu strukturoitu laina on joukkovelkakirjalaina, jonka tuotto on yleensä sidottu joko kokonaan tai osittain ennalta määrätyn kohde-etuuden arvonkehitykseen. Kohde-etuutena voi olla osake tai osakekuri, osakeindeksi tai indeksikuri, sijoitusrahasto, korko tai korkoero, valuutta, valuuttaindeksi tai valuuttakuri, raaka-aineen tai hyödykkeen hinta, inflaatio, luottoriski tai edellisten yhdistelmä. Kohde-etuuden arvo voi laina-aikana nousta tai laskea. Kohde-etuuden arvonmuutokset vaikuttavat lainan markkina-arvoon kertoimella tai rajoittein, jotka määritellään lainaehdoissa. Indeksitai muuhun strukturoituun lainaan voi liittyä liikkeeseenlaskijan sitoumus maksaa sijoittajalle eräpäivänä takaisin vähintään lainan nimellismäärä tai erikseen mainittu osuus nimellismäärästä. Sitoumus on voimassa täysimääräisesti ainoastaan lainan eräpäivänä eikä se koske lainasta mahdollisesti maksettua ylikurssia tai merkintäpalkkiota. Tällaiseen sitoumukseen liittyy liikkeeseenlaskijan luottoriski. On myös mahdollista, ettei liikkeeseenlaskija anna em sitoumusta.

Debentuurilainaksi kutsutaan joukkovelkakirjalainaa, jolla on liikkeeseenlaskijan konkurssitilanteessa huomattavasti etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla. Tyypillisesti debentuurilainan korko on parempi kuin muiden joukkovelkakirjalainojen sen korkeamman riskin ja huomattavasti likviditeetin takia. Lainojen volatilitetit ovat yleensä selvästi seniorilainojen volatilitetteja korkeammat. Riskillisempien debentuurilainojen arvonheilunta on lähempänä osakkeiden kuin joukkolainojen tuoton vaihtelua.

Vaihtovelkakirjalaina on joukkovelkakirjalaina, jonka haltijalla on oikeus vaihtaa omistamansa velkakirjat liikkeeseenlaskijan osakkeisiin ennalta sovitulla vaihtosuhteella. Vaihtovelkakirjalainan kuponkikorko on yleensä markkinoilla vallitsevaa liikkeeseenlaskijan luottoriskimarginaalia alhaisempi.

Optiolaina on joukkovelkakirjalaina, johon sisältyy oikeus ostaa lainan liikkeeseenlaskijan osakkeita tietyssä aikana tiettyyn hintaan. Optiolla ja lainalla voidaan käydä jälkimarkkinoilla kauppaa erikseen. Optiolainan kuponkikorko on alhaisempi kuin joukkovelkakirjalainan, koska osa kuponkikorosta on käytetty osakeoption ostamiseen.

Joukkovelkakirjalainaan liittyviä riskejä ovat mm. korkoriski, markkinariski, luottoriski, selvitysrishti ja valuutariski. Korko- tai muu markkinariski tarkoittaa riskiä sijoituksen arvon alenemisesta korkotason noustessa tai indeksin, johon lainan tuotto on sidottu, arvo kehittyä epäsuotuisasti. Luottoriski tarkoittaa, että liikkeeseenlaskija ei pysty maksamaan korkoa tai pääomaa takaisin velkakirjaehtojen mukaisesti. Selvitysrishtillä tarkoitetaan riskiä, joka syntyy osapuolten välille maksujen ja toimitusten yhteydessä ja vastapuoli ei kykene suoriutumaan velvoitteistaan. On myös mahdollista, ettei lainalle muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen lainan eräpäivää, velkakirjan sen hetkinen markkinahinta voi olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi. Sijoittajalla tai liikkeeseenlaskijalla voi lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin olla oikeus vaatia lainan ennakosta takaisinmaksua. Jos joukkolaina on jossain muussa valuutassa kuin euro, liittyy siihen valuuttakurssiriski.

3.3 Warrantit

Warrantti on arvopaperistettu johdannainen, jonka arvo määräytyy sen kohde-etuuden (esim. osake, indeksi, hyödyke, valuutta) arvon perusteella. Warrantteilla käydään kauppaa säännellyllä markkinalla (pörssissä tai sitä vastaavassa kaupankäyntijärjestelmässä). Ostowarrantti antaa oikeuden ostaa ja myyntiwarrantti puolestaan oikeuden myydä kohde-etuuden tiettyä päivänä tiettyyn hintaan. Oikeudelle ostaa tai myydä on määritelty arvo, joka on warrantin hinta markkinoilla.

Warrantin toteutushinta määrittää hinnan, jolla sijoittajalla on oikeus ostaa tai myydä kohde-etuus. Warrantin kerroin osoittaa puolestaan sen, kuinka monta warranttia tarvitaan kohde-etuuden ostamiseen tai myymiseen. Ennalta määrättyllä ajankohdalla tarkoitetaan warrantin päättymispäivää, jolloin oikeus ostaa tai myydä toteutuu ja ennalta määrätty hinta esitetään warrantin toteutushintana.

Warranttien kaupankäynnissä on keskeisessä osassa warrantin liikkeeseenlaskijan antama markkinatakaus. Markkinatakauksessa liikkeeseenlaskija voi sitoutua antamaan warrantille osto- ja myyntinoteerauksen.

Warrantteihin liittyviä riskejä ovat markkina-, luotto ja valuuttariski. Markkinariski liittyy kohde-etuuden hintakehitykseen eli warrantti voi olla erääntymispäivänään arvoton, jolloin sijoittaja menettää sijoituksensa. Luottoriski liittyy puolestaan liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn. Mikäli warrantin kohde-etuus noteerataan muussa valuutassa kuin eurossa, liittyy siihen valuuttariski.

3.4 Vakioidut johdannaiset

Johdannaissopimus on rahoitusväline, jonka arvo määräytyy kohde-etuuden perustella. Kohde-etuus voi olla esim. osake, valuutta, korko, hyödyke, luottoriski, indeksi tai tällaisen kohde-etuuden hinnan kehitystä kuvaava tunnusluku. Johdannaissopimuksia ovat optiot, termiinit, futuurit, vaihtosopimukset, näiden yhdistelmät ja/tai muut vastaavat sopimukset. Johdannaissopimuksilla pyritään suojautumaan kohde-etuuden arvon muutoksilta tai hyötymään niistä. Johdannaissopimusten voimassaoloaika voi vaihdella hyvin lyhyestä useisiin vuosiin.

Johdannaissopimuksen tuottoon vaikuttavat kohde-etuuden kehityksen lisäksi myös muut sopimuksen ehdoissa mahdollisesti mainitut tekijät sekä mahdollisen vaadittavan vakuuden asettamiseen liittyvät kustannukset. Sopimusvelvoite täytetään lähtökohtaisesti toimittamalla kohde-etuus tai suorittamalla sopimuksen arvo rahassa sopimuspäivänä. Johdannaissopimuksista voi tyypistä riippuen aiheutua asiakkaalle myös muita taloudellisia sitoumuksia tai velvoitteita kuin hankintakustannus ja hankintaan voi liittyä vakuusvaatimus tai muita velvoitteita. Johdannaissopimuksen arvo voi muuttua nopeasti ja voimakkaasti, jolloin mahdollinen vakuusvaje voidaan joutua kattamaan lisävakuuksilla tai vakuus voidaan joutua myös realisoimaan. Johdannaisten likviditeettiin saattaa myös liittyä rajoituksia.

Markkinariskin eli kohde-etuuden arvon muutoksen lisäksi johdannaissopimusten arvoon ja sopijapuolten suoritusvelvollisuuksien määrään, ajoitukseen ja toteutukseen voivat vaikuttaa mm. lainsäädännön muutokset, markkinatapahtumat, yleistaloudelliset sekä poliittiset tekijät. Johdannaisiin liittyy myös osapuolten maksukyvyttömyydestä johtuva suorituksen viivästymisen ja luottotappion riski. Muun kuin euromääräisen johdannaisen arvoon liittyy myös valuuttakurssiriski. Johdannaisista voidaan muodostaa yhdistelmiä. Yksittäisen johdannaissopimuksen ehdot voivat olla sellaisia, että voitto/tappiomahdollisuus voi kasvaa hyvin suureksi, joissain strategioissa tappioriski voi muodostua teoriassa jopa rajattomaksi.

3.5 Rahamarkkinainstrumentit

Rahamarkkinainstrumentteja ovat valtion velkasitoumukset, sijoitustodistukset, yritystodistukset, kuntatodistukset sekä ECP:t (eli Euro Commercial Paper).

Lyhyiden rahamarkkinasijoitusten maturiteetti vaihtelee yön yli sijoituksesta yhteen vuoteen. Sijoitukset ovat pääsääntöisesti nollakorkoisia todistuksia, eli liikkeeseenlaskija maksaa todistuksen haltijalle eräpäivänä sijoituksen nimellisarvon. Nollakorkoisten rahamarkkinasijoitusten tuotto muodostuu hankintahinnan ja nimellisarvon (tai takaisinmyyntihinnan) erotuksena. Sopimuksen voi tarvittaessa myydä jälkimarkkinoilla. Takaisinosto tapahtuu ostohetken markkinahintaan.

Rahamarkkinainstrumentteihin liittyviä riskejä ovat liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä johtuva viivästymisen ja luottotappion riski. Tämä riski korostuu, kun liikkeeseenlaskijan luottoluokitus on alhainen. Lisäksi rahamarkkinainstrumentteihin liittyy korkotason vaihtelusta ja instrumentin maturiteetista johtuva riski.

3.6 Sijoitusrahastot

Sijoitusrahasto kerää yleisöltä varoja, jotka sijoitetaan useisiin eri arvopapereihin. Sijoitusrahaston omistavat siihen sijoittaneet tahot omistustensa eli rahasto-osuusiensa suhteessa. Sijoitusrahaston varoja hallinnoi rahastoyhtiö ja hoitaa salkunhoitaja, joka sijoittaa rahaston varat sen säännöissä määritetyillä tavoilla.

Rahastosijoittamiseen liittyy erilaisia riskejä, jotka riippuvat rahaston sijoitusstrategiasta ja sijoituskohteista. Sijoitettavien varojen hajauttaminen useaan eri kohteeseen pienentää rahaston kokonaisriskiä verrattuna yksittäisen sijoituskohteen riskiin. Tyypillisesti pienin tuotto-odotus ja riski on rahamarkkinoille sijoittavilla rahastoilla ja suurin osakemarkkinoille sijoittavilla rahastoilla.

Rahastolla on oltava säännöt, joista selviävät rahaston sijoitusstrategia, sijoitustoiminnan tavoitteet ja rajoitukset. Rahastot voidaan jaotella niiden sijoituskohteiden mukaisesti osakerahastoihin, yhdistelmärahastoihin, korkorahastoihin (pitkän, keskipitkän ja lyhyen koron rahastoihin) sekä mm. raaka-ainerahastoihin, vaihtovelkakirjarahastoihin ja yrityslainarahastoihin.

Osa sijoitusrahastoista nk. UCITS-rahastot, on säännelty kaikissa EU-maissa yhteneväisellä lainsäädännöllä (UCITS-direktiivillä). Lisäksi on olemassa mm. erikois-sijoitusrahastoja, joiden toiminta ja säännöt voivat poiketa huomattavasti toisistaan ja voivat ottaa enemmän riskiä sijoitustoiminnassaan kuin UCITS-rahastot. Yksittäisen sijoitusrahaston ominaispiirteet ja riskit ilmenevät rahaston avaintietoesitteestä.

3.7 ETF-rahastot

ETF-rahastot ovat säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevia rahastoja, joiden kurssikehitys seuraa valittua indeksiä tai muuta kohde-etuutta. ETF-rahastojen sijoituspolitiikka määritellään rahaston säännöissä ja niiden sijoituspolitiikka ja riskitasot voivat poiketa toisistaan huomattavasti. ETF-rahastoilla voi käydä kauppaa osakkeiden tapaan ja niiden osto- ja myyntinoteraukset muuttuvat kuten osakkeilla. ETF-rahastoilla voidaan käydä kauppaa myös säänneltyjen markkinoiden ulkopuolella.

ETF-rahastot ovat rakenteiltaan erilaisia ja vaihtelevat liikkeeseenlaskijakohtaisesti. ETF-rahastoihin liittyy erilaisia riskejä, kuten markkina-, luotto-, valuutta- ja vastapuoliriskiä, sisätoriskiä eli ETF:n sijoituskohteet eivät välttämättä vastaa tarkasti esim. rahaston nimeä tai kohdemarkkinan koostumusta, aktiivisen poikkeaman riskiä eli rahaston tuotto voi poiketa vertailuindeksistä sekä mahdollisesti myös asiakasvarojen säilytystä koskevaa riskiä. Osassa ETF-tuotteista on myös vipuvaikutusriski.

3.8 Hyödykkeet eli ETC:t

ETC:t (Exchange traded commodity) ovat arvopaperistettuja raaka-aineita, joilla voidaan käydä kauppaa säännellyllä markkinalla. ETC:n kurssikehitys seuraa esim. kohde-etuutena olevan raaka-aineen tai raaka-ainekorin hintaa. ETC voidaan toteuttaa esim. raaka-ainejohdannaisilla ja tällöin asiakkaan saama kokonaistuotto riippuu myös nk. rullausvoitoista tai tappioista. Rullaus on toimenpide, jolloin ETC myy erääntyvää raaka-ainetta futuuria ostaa tilalle myöhemmin erääntyvää.

ETC:n liittyviä riskejä ovat mm. markkina-, luotto-, valuutta- ja vastapuoliriski. Markkinariskillä tarkoitetaan kohde-etuuden hintakehitykseen liittyvää riskiä eli pääoma voi laskea tai sen voi jopa menettää kokonaan, mikäli kohde-etuutena olevan raaka-aineen tai raaka-ainekorin hinta laskee. Luottoriskillä tarkoitetaan liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukykyyn liittyvää riskiä. Liikkeeseenlaskija pyrkii hallitsemaan tuotteisiin liittyvää vastapuoliriskiä erilaisilla vakuusvaateilla. Valuuttakurssiriski on huomioitava kohde-etuuden valuutan ja noteerausvaluutan suhteen.

4. Rahoitusvälineiden arvonmääritys ja vertailutuoton käyttö täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa

Fourtonin tarjoamassa täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa rahoitusvälineen markkina-arvona pidetään lähtökohtaisesti rahoitusvälineen raportointikauden päätösnoteerausta. Erityisestä syystä käytetään päivän päätösostokurssia, mikäli se antaa oikeamman kuvan

rahoitusvälineen arvosta ja on asiakkaan edun mukaista. Valuuttamääräisten positioiden osalta konversiossa käytetään EKP:n julkaisemia valuuttakursseja. Rahastojen osalta käytetään viimeisintä julkaistua rahasto-osuuden arvoa.

Noteeraamattomien osakkeiden osalta markkina-arvoina käytetään viimeistä kaupantekokurssia, joka on saatavilla esimerkiksi Privanetista tai muusta kaupankäyntipaikasta. Mikäli arvopaperille ei ole saatavilla käypää markkina-arvoa, perustuu arvopaperin hinnoittelu salkunhoitajan hinnoittelumalliin.

Omaisuuksien arvo määritellään edellä kuvatulla tavalla viikoittain, raportointikausittain sekä lisäksi muina aikoina tarpeen mukaan.

Fourtonin tarjoamassa täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa käytetään Finanssivalvonnan Määräyksen 16/2013 Finanssipalvelujen tarjoamisessa noudatettavat menettelytavat edellyttämään asiakkaan sijoitustavoitteisiin ja asiakkaan sijoitussalkkuun sisältyviin rahoitusvälineisiin perustuvaa asianmukaista arviointi- ja vertailumenetelmää, jotta asiakas voi arvioida salkunhoidon tuloksellisuutta.

5. Palveluihin liittyvät verot

Fourton Oy:n palveluihin ei kuulu veroneuvonta. Yhtiö ei vastaa verolaissa, oikeuskäytännössä tai verotuskäytännössä tapahtuvista muutoksista. Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan. Asiakkaan tulee kiinnittää huomiota siihen, että omaisuudenhoitopalvelun kohteina olevien rahoitusvälineiden ostamiseen, omistukseen ja myymiseen liittyy vero- ja seuraamuksia ja huolehtia riittävien verotusta koskevien tietojen hankkimisesta.

Täyden valtakirja omaisuudenhoito on arvonnäköveron alasta 1.5.2013 alkaen.

6. Peruuttamisoikeus etämyynissä

Kuluttajasuojalain mukaan etämyynistä on kyse silloin, kun sopimus palvelusta tehdään etäviestintä käyttäen siten, että asiakas ei tapaa henkilökohtaisesti yhtiön edustajaa. Etämyynistä ei kuitenkaan ole kyse silloin, kun sopimus satunnaisesti tehdään asiakasta tapaamatta eikä silloin, kun asiointi liittyy jo olemassa olevaan sopimukseen.

Kuluttajalla on yleensä etämyynissä peruuttamisoikeus. Peruuttamisoikeutta ei kuitenkaan ole, jos rahoituspalvelun tai siihen liittyvän rahoitusvälineen hinta tai arvo vaihtelee markkinoilla tapahtuvien muutosten mukaan.

7. Oikeussuojakeinot

Fourton on määritellyt menettelytavat ja prosessit asiakaspalautteiden, huomautusten ja reklamaatioiden käsittelyyn. Niiden tarkoituksena on käsitellä mahdolliset palautteet, huomautukset ja reklamaatiot voimassaolevien säädösten mukaisesti sekä turvata asiakkaalle palautteen oikeudenmukainen ja nopea käsittely.

Tuotteeseen, palveluun ja sitä koskevaan sopimukseen liittyvissä kysymyksissä tai palautteessa asiakkaan tulisi olla yhteydessä Fourtoniin sähköpostilla, puhelimitse tai postitse.

Asiakkaiden mahdolliset huomautukset/reklamaatiot pyritään ensisijaisesti selvittämään asiakkaan yhteydenoton yhteydessä. Mikäli tämä ei ole mahdollista, pyritään asia selvittämään yhteisin neuvotteluin mahdollisimman pian asiakkaan yhteydenoton jälkeen. Mikäli asiakkaan tekemä palaute/reklamaatio/huomautus ohjataan yhtiön

sisällä jatkokäsittelyyn, toimitetaan tästä asiakkaalle tieto viimeistään viikon kuluttua reklamaation tekemisestä ja annetaan asiakkaalle tieto siitä, milloin lopullinen vastaus pyritään antamaan. Asiakasvalitukset käsittelee yhtiön compliance toiminto.

Mikäli asiaa ei saada ratkaistuksi Fourtonin ja asiakkaan välisin neuvotteluin, voi asiakas siirtää asian Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan (Fine) käsiteltäväksi. Fine antaa neuvontaa koskien mm. lainsäädäntöä ja sen yhteydessä toimii myös Arvopaperilautakunta, joka voi antaa asiasta kirjallisen ratkaisusuosituksen veloituksetta. Lisätietoja ja ohjeita: 09- 685 0120, info@fine.fi ja www.fine.fi. Asiakkaalla on myös oikeus saattaa asiansa tuomioistuinten käsiteltäväksi.

Kaikki asiakaspalautteet ja niihin liittyvät toimet dokumentoidaan ja taltioidaan ja niistä raportoidaan yhtiön johdolle.