

TOIMEKSIANTOJEN VÄLITTÄMISTÄ KOSKEVAT PERIAATTEET

Fourton Oy toimii tässä kuvauksessa määriteltyjen toimintaperiaatteiden mukaan antaessaan hallinnoimiensa rahastojen toimeksiantoja eteenpäin muiden yhteisöjen (sijoituspalvelun tarjoajien) toteutettavaksi. Näin toimiessaan yhtiön on toimittava hyvän tavan sekä hallinnoimiensa sijoitusrahastojen parhaiden etujen mukaisesti sekä toteutettava kaikki riittävät toimenpiteet päästäkseen rahaston kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen.

Käytettävien sijoituspalvelun tarjoajien valintaprosessissa pyritään kohtuullisin keinoin valitsemaan liikekumppaneiksi sellaisia toimijoita, joiden voidaan perustellusti uskoa kykenevän toteuttamaan Fourtonin antamat toimeksiannot best execution-velvoitteen mukaisesti. Valintaprosessissa kiinnitetään huomiota vastapuolen hyvämaineisuuteen ja luotettavuuteen, toimeksiantojen selvityksen sujuvuuteen, toimeksiantojen toteuttamistuloksiin ja -hintoihin, oheispalveluiden (kuten ”corporate access”, analyysipalvelut, seminaarit ym.) laatuun ja vastaavuuteen Fourtonin tarpeiden kanssa sekä tarjotun kokonaispalvelun hintaan. Lisäksi edellytetään, että vastapuolet ovat viranomaisvalvonnassa, taloudellisesti vakaita ja niillä on tarvittavat organisaatorakenteet ja resurssit suorittaakseen tarvittavat palvelut sekä sääntelyn mukaiset toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet.

Fourtonin hallitus tarkistaa nämä toimintaperiaatteet säännöllisesti vuosittain. Periaatteita tarkistetaan myös siinä tapauksessa, jos tapahtuu jokin olennainen muutos, joka vaikuttaa yhtiön kykyyn päästä rahastojen kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen.

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

Fourtonilla on oikeus poiketa tilapäisesti toimintaperiaatteistaan markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vuoksi. Häiriötilanteissa Fourton pyrkii toteuttamaan kaikki kohtuulliset toimet, jotka olosuhteisiin nähden mahdollistavat rahastojen / asiakkaiden kannalta parhaan mahdollisen tuloksen.

Toimintaperiaatteiden tehokkuutta ja valittujen sijoituspalvelun tarjoajien toteuttamien toimeksiantojen laatua seurataan säännöllisesti salkunhoitajien toimesta sekä pistokokein Fourtonin riskienhallintatoiminnon taholta ja korjataan tarvittaessa mahdolliset puutteet. Seurannalla pyritään parantamaan ja tehostamaan toteutusjärjestelyjä. Lisäksi seurataan markkinoiden kehitystä ja erilaisten kaupankäyntipaikkojen sekä sijoituspalvelujen tarjoajien rahoitusvälineiden valikoimaa. Toimeksiannon toteuttamisen laadun arvioinnin tapa riippuu rahoitusvälineen ominaisuuksista ja siitä kenelle toimeksianto on annettu toteutettavaksi. Eri sijoituspalvelun tarjoajille annettujen ja välitettyjen toimeksiantojen kokonaisvastiketta verrataan muiden markkinoilla toimivien sijoituspalveluntarjoajien antamiin hinnoittelutietoihin. Raportti suoritetusta valvonnasta toimitetaan toimitusjohtajalle ja hallitukselle.

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 kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetulla 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, yhteissijoitusyhtiöihin 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 huomioden:

- 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.

Toimeksiantojen käsittely, yhdistäminen ja kohdentaminen

Määräykset voidaan antaa sijoituspalvelun tarjoajalle kirjallisesti (sähköposti tai esim. Bloomberg) tai puhelimitse. Fourtonin toimiston puhelimesta 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 matkapuhelimesta annetut määräykset tallentuvat. Sijoituspäätösten tekemisestä ja toimeksiantojen antamisesta muiden yhteisöjen toteutettavaksi vastaa salkunhoitaja rahastojen säännöissä, avaintietoesitteessä ja rahastoesitteessä määriteltyjen sijoitusstrategioiden ja riskirajojen mukaisesti.

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

Kaupat kirjataan viipymättä rahastojen 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.